

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Новгородский государственный университет имени Ярослава Мудрого»
Институт экономики и управления
Кафедра прикладной экономики



Т.И. Грекова
2017 г.

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Учебный модуль для направления подготовки
38.03.02 Менеджмент

Рабочая программа

СОГЛАСОВАНО

Начальник учебного отдела

А.Н. Макаревич
«29» 05 2017 г.

Разработал
доцент кафедры ПЭК

Ю.В. Лазич
«14» 05 2017 г.

Принято на заседании кафедры
Протокол № 10
от «15» 05 2017 г.

Заведующий кафедрой ПЭК

Т.В. Кудряшова
«15» 05 2017 г.

1 Цель и задачи учебного модуля

Целью освоения учебного модуля (УМ) «Финансовый менеджмент» является получение студентами теоретических и прикладных профессиональных знаний и умений по управлению финансовой деятельностью предприятия в условиях меняющейся внешней и внутренней среды с учетом накопленного отечественного и зарубежного опыта, приобретение навыков оценки финансовых последствий принимаемых управленческих решений, а также приобретение навыков аналитического мышления, самостоятельного инициативного использования теоретических знаний в практической деятельности; овладение современными методами проведения финансового анализа и оценки эффективности управления активами предприятия и источниками их финансирования для принятия эффективных решений в управлении финансовой деятельностью предприятия, для дальнейшего использования в других областях знаний и дисциплинах профессионального цикла, для получения профилированного высшего профессионального образования; формирование профессиональных компетенций, позволяющих выпускнику успешно работать в сфере организационно-управленческой и информационно-аналитической деятельности.

Неотъемлемой составляющей будущего бакалавра по направлению «Менеджмент» должны стать универсальные и предметно-специализированные компетенции, способствующие его социальной мобильности и востребованности на рынке труда, обеспечивающие возможность быстрого и самостоятельного приобретения новых знаний, необходимых для адаптации и успешной профессиональной деятельности в области управления инвестиционной, производственной, финансово-экономической деятельностью предприятий и организаций различных сфер экономики.

Задачами изучения учебного модуля «Финансовый менеджмент» являются:

1) овладение основными теоретическими знаниями о принципах и методах управления финансовой деятельностью предприятия, целями и задачами финансового менеджмента, базовыми концепциями и принципами финансового менеджмента, эволюцией финансового менеджмента; формирование у студентов навыков принятия обоснованных финансовых решений на основе результатов анализа финансовой деятельности предприятия.

2) ознакомление студентов с финансовым окружением предприятия, финансовыми рынками и институтами; с информационной базой финансового менеджмента.

3) формирование у студентов практических навыков по использованию методов диагностики финансового положения предприятия, по анализу финансовой деятельности предприятия и оценке вероятности банкротства предприятия.

4) овладение способностями применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и разрабатывать финансовые модели, принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения на основе результатов анализа финансовой отчетности предприятия.

5) ознакомление студентов с финансовым и операционным риском, источниками финансирования деятельности предприятия и структуре капитала, подходами к формированию дивидендной политики предприятия

6) овладение принципами и методами финансового управления оборотными средствами предприятия, подходами к принятию обоснованных решений в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования, направленных на снижение риска управления финансовой деятельностью предприятия.

7) формирование у студентов практических навыков использования основных методов финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию дивидендной политики и структуре капитала.

8) формирование у студентов практических навыков анализа текущей ситуации на финансовых рынках и анализа различных финансовых инструментов.

9) овладение методами анализа рыночных и специфических рисков, умением

использовать его результаты для принятия управленческих решений; ознакомление студентов с опытом использования производных финансовых инструментов для целей хеджирования, спекуляции, арбитража.

10) ознакомление студентов с современными информационными технологиями в финансовом менеджменте.

2 Место учебного модуля в структуре ОП направления подготовки

Учебный модуль «Финансовый менеджмент» в базовом учебном плане читается в 6 семестре и является модулем базовой части направления подготовки 38.03.02 Менеджмент.

В процессе изучения УМ студент получает как методические основы, так и практические навыки проведения финансового анализа и управления финансовой деятельностью предприятия.

Освоение УМ «Финансовый менеджмент» базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных студентами при изучении следующих модулей ОП: «Микроэкономика: основные школы и направления», «Макроэкономика и международные экономические отношения», «Математика», «Статистика», «Экономика производственного предприятия», «Бухгалтерский учет», «Инвестиционный анализ».

В свою очередь, УМ «Финансовый менеджмент» формирует знания, умения и готовности для освоения таких модулей как: «Управление проектами и изменениями», «Управление рисками».

Изучение УМ также необходимо для прохождения практик, проведения научно-исследовательских работ, написания выпускной квалификационной работы.

3 Требования к результатам освоения учебного модуля

Процесс изучения УМ «Финансовый менеджмент» направлен на формирование следующих профессиональных компетенций федерального государственного образовательного стандарта направления «Менеджмент»:

ПК-4 – умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

Код (формулировка) компетенции	Уровень освоения компетенции	Знать	Уметь	Владеть
ПК-4	Повышенный	методологию и технику финансового менеджмента для оценки активов и управления оборотным капиталом, методологию принятия инвестиционных и финансовых решений, принципы выбора источников финансирования, методологию формирования дивидендной политики и разработки структуры капитала	использовать на практике все методы и техники принятия обоснованных инвестиционных решений с обоснованием выбора источников финансирования, формировать дивидендную политику и структуру капитала опираясь на стратегические цели деятельности предприятия, теоретический и практический опыт российских и зарубежных компаний, оценивать последствия принимаемых решений	глубокими теоретическими знаниями и практическими навыками принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

4. Структура и содержание учебного модуля

4.1 Трудоемкость учебного модуля

Трудоемкость УМ с распределением часов по видам учебной работы представлено в таблице:

Учебная работа (УР)	Всего в 6 семестре (очное)	Всего в 7 семестре (заочное)	Коды формируемых компетенций
Трудоемкость модуля в зачетных единицах (ЗЕТ)	6	6	
Распределение трудоемкости по видам УР в академических часах (АЧ):			
- лекции	36	10*	ПК-4
- практические занятия	27	6	
- лабораторные работы	27	6	
- аудиторная СРС	18	0	
- внеаудиторная СРС	126	196	
Аттестация: экзамен	36		

* 2 часа в 6 семестре

4.2. Содержание и структура разделов учебного модуля

Тема 1. Финансовый менеджмент предприятия

Тема 2. Финансовое окружение предприятия

Тема 3. Информационная база финансового менеджмента

Тема 4. Финансовый анализ деятельности предприятия

Тема 5. Диагностика вероятности наступления банкротства предприятия

Тема 6. Управление текущими (оборотными) активами предприятия

Тема 7. Управление денежными средствами предприятия

- Тема 8. Управление финансовыми активами предприятия
 Тема 9. Управление дебиторской задолженностью предприятия
 Тема 10. Стоимость и структура капитала предприятия.
 Тема 11. Дивидендная политика предприятия

Календарный план, наименование разделов учебного модуля с указанием трудоемкости по видам учебной работы представлены в технологической карте учебного модуля (приложение Б).

4.3 Лабораторный практикум

Таблица 3

Тема УМ	Наименование лабораторных работ	Трудоемкость, ак. час
Раздел 2. Методика финансового анализа деятельности предприятия и принятие финансовых решений	Проведение анализа финансовой деятельности предприятия и диагностика вероятности наступления банкротства предприятия	10
Раздел 3. Принятие решений в сфере управления оборотным капиталом	Анализ и управление оборотными средствами предприятия	12
Раздел 4. Принятие решений в сфере управления капиталом предприятия	Анализ и управление источниками финансирования деятельности предприятия и дивидендной политикой предприятия	5

4.4 Курсовые проекты (работы)

Не предусмотрено в базовом учебном плане

4.5 Организация изучения учебного модуля

Методические рекомендации по организации изучения УМ с учетом использования в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения учебных занятий даются в Приложении А.

5 Контроль и оценка качества освоения учебного модуля

Контроль качества освоения студентами УМ и его составляющих осуществляется непрерывно в течение всего периода обучения с использованием балльно-рейтинговой системы (БРС), являющейся обязательной к использованию всеми структурными подразделениями университета.

Для оценки качества освоения модуля используются формы контроля: текущий – регулярно в течение всего семестра; рубежный – на девятой неделе семестра; семестровый – по окончании изучения УМ в форме экзамена.

Оценка качества освоения модуля осуществляется с использованием фонда оценочных средств, разработанного для данного модуля, по всем формам контроля в соответствии с Положением об организации учебного процесса, принятым в вузе.

По положительным результатам семестровой аттестации студенту засчитывается трудоемкость УМ в зачетных единицах и выставляются баллы рейтинга и оценка по шкале: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно». Перевод баллов рейтинга в традиционную систему оценок осуществляется по шкале:

1. отлично – (90-100)% от 50хТ или 45-50 баллов для Т=1 ЗЕ;

2. хорошо – (70-89)% от 50хТ или 35-44 баллов для Т=1 ЗЕ;
3. удовлетворительно – (50-69)% от 50хТ или 25-34 баллов для Т=1 ЗЕ;
4. неудовлетворительно – менее 50% от 50хТ или менее 25 б. для Т=1 ЗЕ.

К моменту окончания изучения студентами учебного модуля в объеме 6 ЗЕ суммы баллов должны соответствовать следующим критериям:

- – оценка «отлично» – 270 -300 баллов.
- – оценка «хорошо» –210 -269 баллов.
- – оценка «удовлетворительно» – 150-209 баллов.
- – оценка «неудовлетворительно» – менее 150 баллов.

Критерии оценки качества освоения студентами учебного модуля приведены в таблице ниже.

Критерий	В рамках формируемых компетенций студент демонстрирует
неудовлетворительно	отсутствует знание и понимание теоретического содержания УМ; несформированность большей части практических умений при применении знаний в конкретных ситуациях, очень низкое качество выполнения заданий (не выполнены, либо оценены числом баллов, ниже минимального); отсутствует мотивация к обучению.
удовлетворительно	знание и понимание теоретического содержания курса с незначительными пробелами; несформированность некоторых практических умений при применении знаний в конкретных ситуациях, низкое качество выполнения заданий (не выполнены, либо оценены числом баллов, близким к минимальному); низкий уровень мотивации к обучению.
хорошо	полное знание и понимание теоретического содержания курса; недостаточность в обосновании отдельных собственных суждений, не оказывающая значительного влияния на формирование практических умений при применении знаний в конкретных ситуациях; достаточное качество выполнения всех предусмотренных программой обучения заданий; средний уровень мотивации к обучению.
отлично	полное знание и понимание теоретического содержания курса, без пробелов; обоснование собственных суждений с учетом сформированных необходимых практических умений при применении знаний в конкретных ситуациях; высокое качество выполнения всех предусмотренных программой обучения заданий; высокий уровень мотивации к обучению.

К экзамену не допускается студент, не набравший минимально допустимого количества баллов при прохождении тем курса (125 баллов из 250 возможных).

Содержание видов контроля и их график отражены в технологической карте учебного модуля (Приложение Б).

Демонстрационный вариант оценочных средств (в соответствии с ФОС и Технологической картой РП) представлен в Приложении А.

6 Учебно-методическое и информационное обеспечение учебного модуля представлено **Картой учебно-методического обеспечения** (Приложение В)

7 Материально-техническое обеспечение учебного модуля

Для осуществления образовательного процесса по модулю (очно) рекомендовано использование:

– для проведения лекций, а также практических занятий – аудитории, оборудованной мультимедийным оборудованием. Лекции и практические занятия оформляются в форме презентаций в Word, Excel, PowerPoint.

Использование различных методов преподавания предполагает обращение к различным возможностям Интернет.

возможно использование:

– для проведения практических занятий – компьютерного класса с современными ПК и установленным на них лицензионным программным обеспечением. На персональных компьютерах должны быть установлены: ОС Windows 7 (Windows XP), MS Office 2007-2010 (MS Word, MS Excel, MS PowerPoint, MS Access);

– материалов дистанционного курса «Финансовый менеджмент»» (<http://do.novsu.ru/course/view.php?id=424>)

Приложения:

А – Методические рекомендации по организации изучения учебного модуля

Б – Технологическая карта

В – Карта учебно-методического обеспечения УМ

Г – Лист внесения изменений

Приложение А

Методические рекомендации по организации изучения учебного модуля «Финансовый менеджмент»

Тема 1. Финансовый менеджмент предприятия

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия: Определение финансового менеджмента. Роль финансового менеджмента на предприятии. Цели и задачи финансового менеджмента на предприятии. Определение источников финансирования деятельности предприятия. Функции финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента. Понятие финансовой политики предприятия. Подходы к разработке финансовой политики предприятия. Финансовая стратегия предприятия. Финансовая тактика предприятия.

Технологии и формы организации: лекция-презентация, практическое занятие.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы.

Задания для практического занятия:

1. Формирование целей и задач финансового менеджмента предприятия. Разработка финансовой политики и тактики предприятия.

2. Источники финансирования деятельности предприятия. Роль и функции коммерческих банков в деятельности предприятия.

Задания для самостоятельной работы студента:

1. Эволюция финансового менеджмента. Корпоративный финансовый менеджмент. Финансовая служба в организационной структуре фирмы. Функции финансового менеджера предприятия.

2. Ответы на контрольные вопросы по теме. Подготовка к контрольной работе по теоретическому материалу.

3. Организация финансовой службы предприятия. Пример организации финансовой службы предприятия.

4. Исследовательская работа «Кредитные организации Великого Новгорода». Публичная презентация результатов исследования.

5. Решение самостоятельных ситуационных задач, ответы на контрольные вопросы по теме.

Тема 2. Финансовое окружение предприятия

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия: Понятие финансового рынка. Типы финансовых рынков. Денежный рынок. Рынок ценных бумаг. Валютный рынок. Механизм функционирования финансовых рынков. Первичный и вторичный рынки финансовых активов. Финансовые институты. Субъекты и объекты финансовых рынков. Финансовые посредники и финансовые брокеры. Функции финансовых посредников. Типы финансовых посредников. Факторы возникновения финансовых рисков.

Технологии и формы организации: информационная лекция, практическое занятие.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение задач.

Задания для практического занятия:

Изучение функционирования финансового рынка РФ, функций финансовых посредников.

Задания для самостоятельной работы студента:

1. История создания и развития рынка FOREX. Принципы функционирования фондовой биржи. Внебиржевой рынок ценных бумаг.

2. Субъекты и объекты финансовых рынков. Финансовые посредники и финансовые брокеры. Функции финансовых посредников. Типы финансовых посредников. Роль и

функции коммерческих банков на финансовом рынке. Роль и функции пенсионных фондов и страховых компаний на финансовом рынке.

3. Принципы функционирования инвестиционных банков и ипотечных банков.

4. Ответы на контрольные вопросы по теме. Подготовка к контрольной работе по теоретическому материалу.

5. Проблемная исследовательская задача «Сравнительный анализ функционирования финансовых рынков в России и за рубежом».

Тема 3 Информационная база финансового менеджмента

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия. Информационное обеспечение финансового анализа деятельности предприятия. Управленческая отчетность предприятия. Годовая финансовая отчетность предприятия: бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, приложение к бухгалтерскому балансу. Принципы построения агрегированной отчетности предприятия.

Технологии и формы организации: информационная лекция, практическое занятие, работа в группе, анализ ситуаций.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение задач.

Задания для практического занятия:

Финансовая отчетность предприятия: содержание статей и порядок их формирования. Построение агрегированной финансовой отчетности предприятия. Практическая задача «Разработка агрегированной отчетности предприятия».

Задания для самостоятельной работы студента:

1. Управленческая отчетность предприятия.

2. Годовая финансовая отчетность предприятия: бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, приложение к бухгалтерскому балансу.

3. Ответы на контрольные вопросы по теме.

4. Изучение статей финансовой отчетности и принципов формирования управленческой отчетности предприятия.

5. Самостоятельная задача «Разработка агрегированной отчетности предприятия».

6. Подготовка к контрольной работе по теме.

Тема 4. Финансовый анализ деятельности предприятия

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия: Основные принципы финансового анализа деятельности предприятия. Этапы финансового анализа деятельности предприятия. Анализ финансовой отчетности предприятия. Вертикальный и горизонтальный анализ финансовой отчетности предприятия. Анализ финансовой деятельности предприятия с помощью системы коэффициентов. Исследование взаимосвязей показателей. Система показателей Du Pont.

Технологии и формы организации: информационная лекция, практическое занятие, работа в группе, анализ ситуаций.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение задач.

Задания для практического занятия:

1. Построение агрегированной отчетности предприятия. Горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности предприятия. Анализ финансовой деятельности предприятия с помощью системы коэффициентов. Расчет коэффициентов ликвидности, деловой активности, рентабельности, платежеспособности и структуры капитала. Проведение анализа финансовой деятельности предприятия.

2. Решение практических задач по теме. Ситуационная задача «Анализ финансовой деятельности предприятия».

Задания для самостоятельной работы студента:

1. Основные принципы финансового анализа деятельности предприятия. Этапы финансового анализа деятельности предприятия.
2. Основные проблемы проведения финансового анализа деятельности предприятия.
3. Ответы на контрольные вопросы по теме.
4. Решение самостоятельных задач по теме. Самостоятельная работа «Анализ финансовой деятельности предприятия».
5. Подготовка к контрольной работе по теме.
6. Подготовка отчета о выполнении лабораторной работы.

Тема 5 Диагностика вероятности наступления банкротства предприятия)

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия. Методики и математические модели диагностики вероятности наступления банкротства коммерческих организаций. Двухфакторная математическая модель. «Z-счёт» Э. Альтмана. Пятифакторная система У. Бивера. Математическая модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Шестифакторная математическая модель О.П. Зайцевой. Сравнительный анализ методов и моделей диагностики наступления банкротства предприятия..

Технологии и формы организации: информационная лекция, практическое занятие, работа в группе, анализ ситуаций.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение задач.

Задания для практического занятия .

1. Анализ вероятности банкротства предприятия.
2. Ситуационная задача «Оценка вероятности наступления банкротства предприятия».

Задания для самостоятельной работы студента:

1. Методики и математические модели диагностики вероятности наступления банкротства коммерческих организаций. Сравнительный анализ методов и моделей диагностики наступления банкротства предприятия.
2. Ответы на контрольные вопросы по теме.
3. Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)
4. Решение самостоятельных задач по теме. Самостоятельная работа «Оценка вероятности наступления банкротства предприятия».
5. Подготовка к контрольной работе по теме.

Тема 6. Управление текущими (оборотными) активами предприятия

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия: Понятие оборотных средств предприятия. Цели анализа оборотных средств предприятия. Структура оборотных средств. Классификация оборотных средств. Принципы управления оборотными средствами. Расчет потребности в оборотных средствах предприятия. Правосторонний и левосторонний риски. Стратегии финансирования оборотного капитала предприятия. Модели финансирования и управления оборотными средствами предприятия. Выбор краткосрочного или долгосрочного способа финансирования оборотных средств предприятия.

Технологии и формы организации: информационная лекция, практическое занятие, работа в группе, анализ ситуаций.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение задач.

Задания для практического занятия:

1. Расчет потребности в оборотных средствах предприятия. Модели финансирования и управления оборотными средствами предприятия. Выбор краткосрочного или долгосрочного способа финансирования оборотных средств предприятия.
2. Решение практических задач по теме. Практическая задача «Анализ структуры и состояния оборотных средств предприятия». Ситуационная задача «Модели управления оборотными средствами предприятия».

Задания для самостоятельной работы студента:

1. Расчет потребности в оборотных средствах предприятия. Модели финансирования и управления оборотными средствами предприятия.
2. Ответы на контрольные вопросы по теме.
3. Содержание внеаудиторной СРС (практические занятия)
4. Решение самостоятельных задач по теме. Практическая задача «Расчет потребности в оборотном капитале». Ситуационная задача «Выбор краткосрочного или долгосрочного способа финансирования оборотных средств предприятия».
5. Подготовка к контрольной работе по теме.

Тема 7. Управление денежными средствами предприятия

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия: Разработка политики управления денежными средствами. Характеристика денежных средств как актива предприятия. Процесс формирования потока денежных средств предприятия. Поток денежных средств от операционной деятельности. Поток денежных средств от инвестиционной деятельности. Поток денежных средств от финансовой деятельности. Совокупный денежный поток. Анализ потоков денежных средств. Методы определения потоков денежных средств: прямой метод, косвенный метод. Бюджет денежных средств.

Модели определения целевого остатка денежных средств. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Модель Стоуна.

Технологии и формы организации: информационная лекция, практическое занятие, работа в группе, анализ ситуаций.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение задач.

Задания для практического занятия:

1. Разработка денежного потока от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия. Разработка отчета о движении денежных средств прямым и косвенным методом. Разработка бюджета денежных средств. Расчет целевого остатка денежных средств с использованием методов Баумоля, Миллера-Орра и Стоуна.
2. Разработка политики управления денежными средствами предприятия и поиска источников финансирования деятельности предприятия.
3. Решение практических задач по теме. Ситуационная задача «Разработка бюджета денежных средств для предприятия». Практическая задача «Разработка отчета о движении денежных средств прямым и косвенным методом».

Задания для самостоятельной работы студента:

1. Методы управления денежными средствами. Синхронизация денежных потоков. Использование денежных средств в пути. Ускорение денежных поступлений. Концентрация банковских операций. Контроль выплат.
2. Ответы на контрольные вопросы по теме.
3. Разработка политики управления денежными средствами предприятия и поиска источников финансирования деятельности предприятия.
4. Решение самостоятельных задач по теме. Подготовка к контрольной работе.

Тема 8. Управление финансовыми активами предприятия.

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия: Финансовые активы предприятия: понятие, структура. Краткосрочные и долгосрочные финансовые активы предприятия. Понятие ценной бумаги. Кругооборот ценной бумаги. Субъекты прав, удостоверенных ценной бумагой. Потребительная стоимость и качество ценной бумаги. Классификация ценных бумаг. Принципы управления финансовыми активами предприятия. Инвестиции в финансовые активы. Управление краткосрочными финансовыми активами предприятия. Виды стоимости ценных бумаг. Управление долгосрочными финансовыми активами предприятия.

Инвестирование в долгосрочные финансовые активы. Понятие облигации. Виды облигаций, их краткая характеристика. Оценка действительной стоимости облигаций. Привилегированные акции. Оценка действительной стоимости привилегированных акций. Обыкновенные акции. Виды стоимости обыкновенных акций. Оценка действительной стоимости обыкновенных акций.

Технологии и формы организации: информационная лекция, практическое занятие, работа в группе, анализ ситуаций.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение задач.

Задания для практического занятия:

Оценка инвестиций в ценные бумаги. Доходность, риск ценной бумаги. Ковариация, коэффициенты корреляции ценных бумаг, входящих в портфель. Практическая задача «Расчет доходности и риска портфеля ценных бумаг».

Задания для самостоятельной работы студента:

1. Экономические реквизиты ценной бумаги. Инвестиционные качества и управленческие возможности ценных бумаг. Характеристики ценной бумаги. Сравнительная характеристика российских ценных бумаг.

2. Законодательная база функционирования рынка ценных бумаг и акционерных обществ в Российской Федерации. Федеральный закон от 22 апреля 1995 года №208-ФЗ «О рынке ценных бумаг». Действующая редакция. Федеральный закон от 26 декабря 1996 года №39-ФЗ «Об акционерных обществах». Действующая редакция.

3. Организация торговли на российском рынке ценных бумаг. Правила функционирования биржи РТС и ММВБ. Индекс РТС. Индекс ММВБ.

4. Виды стоимости ценных бумаг. Ликвидационная стоимость. Коммерческая стоимость. Балансовая стоимость. Рыночная стоимость.

5. Процентный риск. Зависимость между действительной стоимостью и процентной ставкой. Премия и дисконт в процессе размещения облигаций. Риск корпоративного дефолта.

6. Использование стоимости ценных бумаг при оценке стоимости бизнеса.

7. Ответы на контрольные вопросы по теме.

8. Биржа РТС-ММВБ. Индекс РТС. Индекс ММВБ. Подготовка отчета и презентации по результатам исследования российского рынка ценных бумаг.

9. Подготовка отчета о выполнении лабораторной работы.

Тема 9. Управление дебиторской задолженностью предприятия

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия: Принципы разработки политики управления дебиторской задолженностью. Образование дебиторской задолженности. Методы контроля и анализа дебиторской задолженности. Контроль состояния дебиторской задолженности. Применение компьютерной техники в процессе управления дебиторской задолженностью. Разработка кредитной политики предприятия.

Технологии и формы организации: информационная лекция, практическое занятие, работа в группе, анализ ситуаций.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение задач.

Задания для практического занятия:

1. Контроль состояния дебиторской задолженности. Расчет периода оборота дебиторской задолженности. Распределение дебиторской задолженности по срокам возникновения. Построение реестра старения счетов дебиторов. Оценка дебиторской задолженности с позиции платежной дисциплины. Разработка ведомости непогашенных остатков. Анализ последствий альтернативных вариантов кредитной политики: построение прогнозного отчета о прибылях и убытках. Приростный анализ последствий изменения кредитной политики.

2. Решение практических задач по теме. Ситуационная задача «Анализ дебиторской задолженности предприятия». Практическая задача «Использование приростного анализа при оценке последствий изменения кредитной политики предприятия».

Контрольная работа по окончании изучения темы.

Задания для самостоятельной работы студента:

1. Разработка кредитной политики предприятия. Определение периода кредита и стандартов кредитоспособности покупателя. Система оценки риска предоставления кредита. Анализ последствий альтернативных вариантов кредитной политики: построение прогнозного отчета о прибылях и убытках. Приростный анализ последствий изменения кредитной политики.

2. Ответы на контрольные вопросы по теме.

3. Решение самостоятельных задач по теме.

Практическая задача «Анализ последствий альтернативных вариантов кредитной политики: построение прогнозного отчета о прибылях и убытках». Подготовка к контрольной работе по теме.

Тема 10. Стоимость и структура капитала предприятия.

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия: Целевая структура капитала предприятия. Собственный и заемный капитал предприятия. Принципы управления собственным капиталом предприятия. Принципы управления заемным капиталом предприятия. Спонтанное финансирование. Управление кредиторской задолженностью предприятия. Операционный и финансовый риск предприятия. Определение оптимальной структуры капитала. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия. Доходность облигации при погашении. Рыночная доходность привилегированных акций. Рыночная доходность обыкновенных акций и нераспределенной прибыли. Теория структуры капитала: модели Модильяни-Миллера (ММ). Модель Хамады. Модель Миллера. Компромиссные модели. Сигнальная модель.

Технологии и формы организации: информационная лекция, практическое занятие, работа в группе, анализ ситуаций.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение задач.

Задания для практического занятия:

1. Расчет уровня операционного, финансового и общего рычага предприятия.

2. Определение оптимальной структуры капитала. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия. Доходность облигации при погашении. Рыночная доходность привилегированных акций. Рыночная доходность обыкновенных акций и нераспределенной прибыли.

3. Расчет модели Модильяни-Миллера без учета и с учетом налогов.

Задания для самостоятельной работы студента:

1. Модель Модильяни-Миллера без учета налогов. Модель Модильяни-Миллера с учетом налогов. Критика модели Модильяни-Миллера. Компромиссная структура капитала.

2. Теория структуры капитала: модели Модильяни-Миллера (ММ). Модель Хамады. Модель Миллера. Компромиссные модели. Сигнальная модель.

3. Ответы на контрольные вопросы по теме. Подготовка к контрольной работе по теоретическому материалу.

4. Теория структуры капитала: модели Модильяни-Миллера (ММ). Модель Хамады. Модель Миллера. Компромиссные модели. Сигнальная модель. Примеры использования моделей на практике.

5. Подготовка отчета о выполнении лабораторной работы, докладов и презентаций.

Тема 11. Дивидендная политика предприятия

Цель: сформировать базовые знания и практические навыки по изучаемой теме.

Ключевые понятия: Принципы формирования дивидендной политики предприятия. Теории дивидендной политики. Важные аспекты политики дивидендов: гипотеза информационного, или сигнального содержания, эффект клиентуры, агентские затраты. Оценка стабильности дивидендов. Факторы, определяющие дивидендную политику предприятия. Практические аспекты формирования дивидендной политики.

Технологии и формы организации: информационная лекция, практическое занятие, работа в группе, анализ ситуаций.

Приёмы: рассказ, пример, ответы на вопросы, обсуждение задач.

Задания для практического занятия:

Практические аспекты формирования дивидендной политики. Процедура выплаты дивидендов. Программа реинвестирования дивидендов. Выплата дивидендов акциями и дробление акций. Выкуп собственных акций.

Задания для самостоятельной работы студента:

1. Исследование важных аспектов политики дивидендов: гипотеза информационного, или сигнального содержания, эффект клиентуры, агентские затраты. Оценка стабильности дивидендов. Исследование факторов, определяющие дивидендную политику предприятия.

Примеры политики формирования дивидендной политики. Процедура выплаты дивидендов. Программа реинвестирования дивидендов. Принятие решений о выплате дивидендов акциями, дроблении акций и выкупе собственных акций.

2. Ответы на контрольные вопросы по теме. Подготовка к контрольной работе по теоретическому материалу

3. Подготовка отчета о выполнении лабораторной работы.

Семестровая аттестация.

Технологии и формы организации

Экзамен. Экзамен представляет собой итоговую оценку знаний студента. В соответствии с рабочей программой при сдаче экзамена максимально студент может набрать 50 баллов. Экзаменационный билет включает 2 вопроса, а также практическую задачу.

Приёмы: самостоятельная подготовка и ответ на предложенный экзаменационный билет.

Задание для семестровой аттестации:

Подготовиться к вопросам экзамена, уметь навыки решения задач по темам модуля.

Демонстрационный вариант оценочных средств

ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «СОБЕСЕДОВАНИЕ»

Собеседование используется для проверки понимания студентами знаний, полученных на лекционных занятиях и в процессе выполнения самостоятельной работы, связанной с изучением учебной литературы, периодических изданий, интернет-источников и т.д., посвященных конкретной теме учебного плана модуля. Данная форма контроля реализуется на практических занятиях.

В ходе собеседования каждому студенту предоставляется возможность ответить на поставленные вопросы, высказать свою точку зрения по рассматриваемой проблеме, предложить дополнительный материал для обсуждения, ответить на вопросы, связанные с темой семинара.

Во время проведения собеседования и дискуссии оценивается способность студента правильно сформулировать ответ, умение высказывать свою точку зрения по данному вопросу, ориентироваться в терминологии и применять полученные в ходе лекций и практик знания.

Вопросы для собеседования

Тема 1 Финансовый менеджмент предприятия

- 1.Определение финансового менеджмента, роль финансового менеджмента на предприятии, цели и задачи финансового менеджмента.
- 2.Функции финансового менеджмента, принципы финансового менеджмента, эволюция финансового менеджмента.
- 3.Финансовая политика, финансовая стратегия, финансовая тактика компании.
- 4.Источники финансирования деятельности предприятия.
- 5.Внешняя и внутренняя среда предприятия. Риски деятельности предприятия.

ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «ТЕСТ»

Выполнение тестирования является оценочным средством рубежного контроля и оценки входящих знаний, умений и навыков студентов при освоении учебного модуля. Тест проводится в часы аудиторной самостоятельной работы студентов. Тест может использоваться для оценки знаний по отдельным темам рабочей программы учебного модуля «Финансовый менеджмент». Отдельные тестовые задания могут использоваться при формировании комплексного оценочного средства Контрольная работа.

Выберите правильный ответ:

- 1.Система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятий и организаций и оборота их денежных средств, представляет собой:
 - а) финансы предприятия
 - б) финансовый менеджмент
 - в) управленческая деятельность
 - г) финансовая санация
- 2.Средневзвешенная стоимость капитала:
 - а) характеризует средний уровень затрат для поддержания экономического потенциала предприятия при фактической структуре источников финансирования, требованиях инвесторов, кредиторов и принятой дивидендной политике
 - б) определяется как сумма произведений значений стоимости каждого источника финансирования на его процентную долю в общей сумме ресурсов
 - в) является обобщающим показателем, который отображает минимальную норму прибыли, которую получают инвесторы от своих вложений
 - г) все вышеперечисленное верно
- 3.Стоимость капитала не используется как:
 - а) измеритель доходности текущей деятельности предприятия
 - б) базовый критерий эффективности финансовых инвестиций
 - в) механизм управления структурой капитала
 - г) критерий эффективности лизинговых операций
 - д) измеритель уровня рыночной цены предприятия
 - е) нет правильного ответа

ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «КОНТРОЛЬНАЯ РАБОТА»

Контрольная работа является одним из средств текущего контроля в освоении учебного модуля. В рамках освоения учебного модуля оценочное средство контрольная работа используется неоднократно, по мере освоения тем.

Контрольную работу проводится в часы аудиторной работы студентов. Данный вид оценочного средства проводится письменно, путем ответов студентами на поставленные вопросы. В случае неудовлетворительной сдачи контрольной работы студенту разрешается до итоговой аттестации ее переписать.

Примерные задания к контрольной работе:

1. Определите роль финансового менеджмента на предприятии.
2. Перечислите цели финансового менеджмента на предприятии. Будут ли различаться цели для крупных, средних, мелких предприятий. Поясните ответ.
3. Будут ли различаться цели для фирм, работающих в условиях стабильного рынка и в условиях быстрых изменений на рынке. Поясните ответ.

Задача 1

Фирма последовательно совершила следующие операции: (1) приобрела сырье и материалы в кредит на сумму 200 000 руб.; (2) реализовала готовую продукцию в кредит на сумму 400 000 руб.; (3) приобрела оборудование за наличные на сумму 1 000 000 руб.; (4) взяла долгосрочный кредит на сумму 800 000 руб.; (5) выпустила акции в количестве 1000 шт., номинальной стоимостью 200 руб. за 1 акцию и реализовала их на рынке по цене 250 руб. за акцию. Поясните, как изменятся статьи балансового отчета после каждой операции, и на какие коэффициенты повлияет каждая из перечисленных операций.

Задача 2

Приведены следующие данные из баланса компании на конец года (тыс. долл.):

Постоянные активы	1900
Дебиторская задолженность (краткосрочная)	365
Производственные запасы	?
Денежные средства	5
Краткосрочная кредиторская задолженность	405
Резерв по сомнительным долгам	15
Собственные оборотные средства	100
Уставный капитал	1500
Реинвестированная прибыль	?

Составить баланс, рассчитать значения коэффициентов ликвидности.

ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «ОТЧЕТ ПО ПРАКТИЧЕСКОМУ ЗАДАНИЮ»

Отчет выполняется по практическим заданиям по всем темам, изучаемым во время аудиторных занятий, а также во время самостоятельной внеаудиторной работы. Все практические задания размещены в системе дистанционного образования НовГУ, режим доступа <http://do.novsu.ru/enrol/index.php?id=424>. Отчет представляется по каждому заданию отдельно.

ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «ОТЧЕТ ПО ЛАБОРАТОРНОЙ РАБОТЕ»

Отчет выполняется по лабораторным работам, выполняемым во время аудиторных занятий по темам курса. Все лабораторные работы размещены в системе дистанционного образования НовГУ, режим доступа <http://do.novsu.ru/enrol/index.php?id=424>. Отчет представляется по каждой лабораторной работе отдельно.

ОЦЕНОЧНОЕ СРЕДСТВО «ДОКЛАД-ПРЕЗЕНТАЦИЯ»

Для достижения наилучшего результата в подготовке доклада - необходимо выполнение следующих этапов и требований:

Поиск источников информации, наиболее значимых по данной теме (научные и научно-популярные статьи, учебная литература, публикации в СМИ, Интернет и др.).

Приложение Б
Технологическая карта
учебного модуля «Финансовый менеджмент»
семестр 6, ЗЕ 6, вид аттестации – экзамен, академических часов 216, баллов рейтинга 300

Номер и наименование раздела УМ	№ нед. Сем Л/ПЗ/ЛР	Трудоемкость, акад. час				Форма текущего контроля успеваемости (в соотв. с паспортом ФОС)	Максим. кол-во баллов рейтинга
		Аудиторные занятия					
		Л	ПЗ	ЛР	внеауд. СРС		
Тема 1. Финансовый менеджмент предприятия	1/1/-	2	2		8	Собеседование Отчет по ПЗ	5 10
Тема 2. Финансовое окружение предприятия	2/2/-	2	2		10	Собеседование Отчет по ПЗ	5 10
Тема 3. Информационная база финансового менеджмента	3/3/-	2	2	-	8	Собеседование Отчет по ПЗ	5 10
Тема 4. Финансовый анализ деятельности предприятия	4,5/4,5/10	4	4	4	12	Собеседование Отчет по ПЗ	5 10
Тема 5. Диагностика вероятности наступления банкротства предприятия	6/6/11	2	2	6	6	Собеседование Отчет по ПЗ Отчет по ЛР	5 10 10
Тема 6. Управление текущими (оборотными) активами предприятия	7/7/	2	2		8	Собеседование Отчет по ПЗ Отчет по ЛР	5 10 10
Тема 7. Управление денежными средствами предприятия	8,9/8,9/12	4	4	4	8	Собеседование Отчет по ПЗ Отчет по ЛР	5 10 10
Тема 8. Управление финансовыми активами предприятия	10,11/10,11/13	4	2	4	8	Собеседование Отчет по ПЗ	5 10
Тема 9. Управление дебиторской задолженностью предприятия	12,13/12,13/14	6	4	4	8	Собеседование Отчет по ПЗ Отчет по ЛР Контрольная работа	5 10 10 10
Тема 10. Стоимость и структура капитала предприятия	14,15/14,15/15	6	2	3	8	Собеседование Отчет по ПЗ Отчет по ЛР	5 10 10
Тема 11. Дивидендная политика предприятия	16/16/16	2	1	2	6	Собеседование Отчет по ПЗ Тест Доклад/презентация по выбранной теме	5 10 10 15
Аттестация: - экзамен	в рамках сессии					Комплект билетов	50
Итого:		36	27	27	126		300

Приложение В

(обязательное)

Карта учебно-методического обеспечения

Модуля «Финансовый менеджмент»

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент

Форма обучения очная/заочная

Курс 3 Семестр 6

Часов: всего – 216, из них лекций 36/10, практических занятий – 27/6, лабораторных работ – 27/6, СРС и виды индивидуальной работы – 126/196

Обеспечивающая кафедра – кафедра прикладной экономики

Таблица 1- Обеспечение учебного модуля учебными изданиями

Библиографическое описание* издания (автор, наименование, вид, место и год издания, кол.стр.)	Кол.экз. в библ. НовГУ	Наличие в ЭБС
Учебники и учебные пособия		
Ермасова Н. Б. Финансовый менеджмент : учеб. пособие : для вузов / Н. Б. Ермасова, С. В. Ермасов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юрайт, 2010. - 620, [2] с. : ил. - (Основы наук). - Библиогр.: с. 623. - Прил.: с. 579-622. - ISBN 978-5-9916-0227-3. - ISBN 978-5-9692-0519-2 : (в пер.)	16	
Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2013. - 1094 с. : ил. - Библиогр.: с. 1079-1094. • Прил.: с. 1051-1078. - Указ.: с. 1042-1050. - ISBN 978-5-392-07785-4 : (в пер.) : 550.00, 1000 экз.	50	
Учебно-методические издания		
1. Лазич Ю.В. Финансовый менеджмент: рабочая программа модуля / Ю.В. Лазич; НовГУ им. Ярослава Мудрого. – Великий Новгород, 2017 – 27с.		
Заводина А.В. Финансовый менеджмент: Учеб.пособие для вузов / Под общ.ред.:Ф.-Й.Кайзера, Т.Гриса, Е.А.Бондаренко; Новгород.гос.ун-т им.Ярослава Мудрого, Совместный Европейский проект Темпус-Тасис CD_JEP-24192-2003. - Великий Новгород, 2007. - 130с. : ил. - Библиогр.:с.127-128.	5	+

Таблица 2 – Информационное обеспечение учебного модуля

Название программного продукта, интернет-ресурса	Электронный адрес	Примечание
Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики	www.gks.ru	
Официальный сайт территориального органа федеральной службы государственной статистики по Новгородской области	www.novgorodstat.ru	
Справочная база «Консультант Плюс»	www.consultant.ru	
Сайт аналитических материалов «ФинАнализ»	www.finanalysis.ru	

Таблица 3 – Дополнительная литература

Библиографическое описание издания (автор, наименование, вид, место и год издания, кол. стр.)	Кол. экз. в библ. НовГУ	Наличие в ЭБС
1. Найденова Р. И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для вузов. - Старый Оскол: ТНТ, 2008. – 278 с.	12	
2. Финансовый менеджмент: курс лекций [Электронный ресурс] / Н.А. Канищева; НовГУ им. Ярослава Мудрого – Великий Новгород, 2014. – 153 с. – Режим доступа: https://novsu.bibliotech.ru/Reader/Book/-1791		+

Действительно для учебного года 2017 / 2018 у.г.

Зав. кафедрой *Т.В. Кудряшова* Т.В. Кудряшова
подпись И.О.Фамилия
15 мая 2017 г.

СОГЛАСОВАНО

НБ НовГУ:

Григорьев  *Григорьев* *Григорьев*
подпись подпись расшифровка

Приложение Г

Перечень изменений в рабочей программе

Номер изменения	Номер и дата распорядительного документа о внесении изменений	Дата внесения изменения	ФИО лица, внесшего изменение	Подпись