

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



БИЗНЕС-ФИНАНСЫ

Учебный модуль по направлению подготовки

38.04.02 Менеджмент

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

СОГЛАСОВАНО:

Начальник учебного отдела

А.Н. Макаревич
22 мая 2017 г.
число месяц

Заведующий КУПР

Е.А. Бондаренко
16 мая 2017 г.
число месяц

Заведующий КПЭК

Т.Н. Кудряшова
17 мая 2017 г.
число месяц

Заведующий КМУП

М.М. Омаров
16 мая 2017 г.
число месяц

Разработал

Н.А. Канищева
16 мая 2017 г.
число месяц

Принято на заседании кафедры:
Протокол №7 от 16 мая 2017 г.
Заведующий кафедрой

М.В. Любимова
подпись И.О.Фамилия
16 мая 2017 г.
число месяц

1 Цели и задачи учебного модуля

Цель изучения модуля «Бизнес-финансы» направлена на изучение основного круга вопросов финансового управления предприятием в современных условиях. В данном модуле рассматривается сущность, цели и функции управления финансами организации.

Задачами освоения модуля «Бизнес-финансы» являются:

- освоить содержание, сущность, значимость и роль финансов хозяйствующих субъектов в современной экономике;
- овладеть основными методами финансового планирования и прогнозирования в организации;
- освоить основные принципы построения и реализации финансовой политики организации;
- освоить основные приемы оперативного управления финансовыми ресурсами организации.

2 Место учебного модуля в структуре ОП направления подготовки

Данный учебный модуль относится к вариативной части модулей направления 38.04.02 Менеджмент. Это означает, что в процессе обучения у магистранта происходит формирование как методических, так и профессиональных знаний и компетенций в рамках выбранного образовательного направления, а также навыков самостоятельной работы в области финансового управления предприятием.

В методическом плане учебный модуль опирается на знания, полученные при изучении модулей на предшествующем уровне профобразования.

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины «Бизнес-финансы» будут использованы студентами при изучении последующих профессиональных дисциплин, предусмотренных учебным планом, при написании выпускной квалификационной работы, в процессе решения круга задач профессиональной деятельности в дальнейшем.

3 Требования к результатам освоения учебного модуля

Процесс изучения УМ «Бизнес-финансы» направлен на формирование следующих компетенций, в результате которых студент должен овладеть определенными знаниями и сформировать умения в зависимости от уровня освоения модуля (таблица 1).

Таблица 1 – «Знания, умения и владение» при освоении учебного модуля «Бизнес-финансы»

Код компетенции	Уровень освоения компетенции	Знать	Уметь	Владеть
ПК-3– способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	повышенный	– экономическую и финансовую терминологию, используемую в современной финансовой науке и практике; – функции и состав корпоративных финансов; – основные этапы исследования, современные научные подходы, приёмы, принципы и методы	– управлять движением финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами; – проводить анализ и интерпретацию финансовых отчетов; – осуществлять воздействия на финансы с помощью методов и рычагов финансового механизма для решения стратегических задач	– оценкой финансовых коэффициентов; – методическим аппаратом, позволяющим исследовать, анализировать и прогнозировать явления в области управления финансовыми ресурсами; – навыками обоснования и принятия управленческих решений на основании данных финансовых отчетов

		управления корпоративными финансами		
--	--	---	--	--

4 Структура и содержание учебного модуля

4.1 Трудоемкость учебного модуля

Изучение учебного модуля осуществляется в соответствии с базовым учебным планом соответствующего направления подготовки. Трудоемкость УМ с распределением часов по видам учебной работы представлено в таблицах 2.1-2.2:

Таблица 2.1 – Распределение учебной работы и трудоемкость учебного модуля для очной формы обучения

Учебная работа (УР)	Всего	Распределение по семестрам	Коды формируемых компетенций
		1	
Трудоемкость модуля в зачетных единицах (ЗЕТ)	6	6	
Распределение трудоемкости по видам УР в академических часах (АЧ):	216	216	ПК-3
- лекции	18	18	
- практические занятия	27	27	
- аудиторная СРС	9	9	
- внеаудиторная СРС	171	171	
Аттестация:			
- экзамен	36	36	

Таблица 2.2 – Распределение учебной работы и трудоемкость учебного модуля для заочной формы обучения*

Учебная работа (УР)	Всего	Распределение по семестрам		Коды формируемых компетенций
		1	2	
Трудоемкость модуля в зачетных единицах (ЗЕТ)	6		6	
Распределение трудоемкости по видам УР в академических часах (АЧ):	216	2	214	ПК-3
- лекции	6	2	4	
- практические занятия	14		14	
- внеаудиторная СРС	196		196	
Аттестация:				
- экзамен	36		36	

4.2 Содержание и структура разделов учебного модуля

Тема 1. Финансовые отношения, финансовые ресурсы корпоративных финансов (бизнес-финансов): Функции корпоративных финансов. Состав финансов организации. Экономическое содержание финансовых отношений организации. Финансовые институты.

Тема 2. Доходы и расходы организации, формирование финансового результата: Доходы организации как главный источник собственных финансовых ресурсов. Экономическое содержание и классификация затрат и расходов предприятия. Прибыль организации. Её содержание, формирование и планирование. Операционный анализ.

Тема 3. Распределение прибыли. Дивидендная политика: Методы распределения прибыли. Числовые показатели. Дивидендная политика. Методики

дивидендных выплат. Рациональная структура капитала как фактор роста финансовой рентабельности.

Тема 4. Финансирование основного капитала организации: Источники финансирования основного капитала организации. Лизинг как способ долгосрочного финансирования. Расчет лизинговых платежей.

Тема 5. Финансирование оборотных активов организации: Источники финансирования оборотных активов организации. Определение потребности фирмы в оборотном капитале. Определение потребности в запасах. Нормирование незавершенного производства и готовой продукции. Нормирование остатка денежных средств. Расчёт длительности финансового цикла. Источники формирования оборотных средств.

Тема 6. Финансовое планирование: Принципы финансового планирования. Методы прогнозирования. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.

Тема 7. Финансовый анализ: Методы анализа финансовой отчётности. Анализ имущественного положения организации. Анализ ликвидности. Оценка финансовой устойчивости. Анализ деловой активности. Анализ рентабельности.

Текст лекций и все оценочные средства по учебному модулю «Бизнес-финансы» представлен в составе дистанционного курса «Бизнес-финансы» (<http://do.novsu.ru/course/view.php?id=620>).

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 – нет

4.4 Курсовые работы – нет

4.5 Организация изучения учебного модуля

Методические рекомендации по организации изучения учебного модуля 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; семестровый – по окончании изучения УМ в форме экзамена.

Оценка качества освоения модуля осуществляется с использованием фонда

оценочных средств (ФОС), 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:

- отлично – (90-100)% от $50 \times T$ или 45-50 баллов для $T=1$ ЗЕ;
- хорошо – (70-89)% от $50 \times T$ или 35-44 баллов для $T=1$ ЗЕ;
- удовлетворительно – (50-69)% от $50 \times T$ или 25-34 баллов для $T=1$ ЗЕ;
- неудовлетворительно – менее 50% от $50 \times T$ или менее 25 б. для $T=1$ 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 модуля студентом представлены в таблице 3.

Таблица 3 – Содержание критериев оценивания знаний, умений и навыков студента

Критерий	В рамках формируемых компетенций студент демонстрирует
неудовлетворительно	отсутствует знание и понимание теоретического содержания курса; 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.

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

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 возможно использование:

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

Учебный модуль «Бизнес-финансы» рассчитан на проведение части аудиторных занятий (не более 50% от общего количества аудиторных часов) с использованием дистанционных образовательных технологий (<http://do.novsu.ru/course/view.php?id=620>). Система поддержки ДО – Moodle – это виртуальная образовательная среда, которая позволяет студентам изучать многие учебные предметы дистанционно в удобное для себя время и обстановке, а преподавателям создавать электронные учебные курсы и управлять процессом обучения.

Приложения:

А – Методические рекомендации по организации изучения учебного модуля

Б – Технологическая карта

В – Карта учебно-методического обеспечения учебного модуля

Г – Лист внесения изменений

Приложение А

Методические рекомендации по организации учебного модуля «Бизнес-финансы»

1 Методологические подходы к изучению учебного модуля

– Направленность обучения на получение студентами качественных экономических знаний, которые являются средством развития экономического мышления, экономической культуры, основой экономического воспитания и поведения, будущего практической применения в различных сферах профессиональной деятельности.

– Развитие самостоятельности и способности принятия эффективных решений, определения выбора тех или иных действий с точки зрения их результативности.

– Применение различных методов преподавания, которые способствуют усвоению и накоплению знаний из смежных с экономикой общественных областей: социологии, психологии, права.

Программа курса составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования.

Для наиболее полного и эффективного изучения дидактических единиц дисциплины методически обоснована самостоятельная проработка студентами отдельных аспектов тем, освоение которых проверяется при защите творческой работы (доклада). Целесообразно для увеличения времени проработки важных тем предусмотреть рассмотрение отдельных вопросов в форме дискуссий.

Контроль самостоятельной работы студентов осуществляется при выполнении контрольных работ. Основной формой контроля являются: экзамен, тестирование, выполнение контрольных работ. Выполнение самостоятельной работы регламентируется технологической картой дисциплины (Приложение Б).

2 Средства обеспечения освоения учебного модуля

Общий подход к реализации всего программного комплекса предполагает широкое использование активных методических форм преподавания изучаемого материала.

Необходимо также обратить внимание на сочетание различных форм и методов обучения, включая лекционную форму подачи наиболее фундаментальных положений, изложение доступного материала в виде непрерывного диалога, проведение деловых игр, моделирующих конкретные экономические ситуации, практикумов, закрепляющих полученные теоретические знания посредством конкретных расчетов и принятия решений, проведение конкурсов среди учащихся по мере прохождения крупных разделов.

При изучении курса рекомендуется широко использовать наглядные пособия (плакаты, модели и т.п.).

Формы проведения учебных занятий:

- Практикумы (теоретические и практические задания по актуальным экономическим проблемам, активизация словарного запаса учащихся и формирование навыков оформления деловой документации).

- Тренинговые упражнения (задание-размышление, развитие навыков понимания экономической природы окружающих человека вещей, конструктивного формулирования вопросов).

- Тестовые задания (многоуровневое тестирование).

- Решение математических задач с экономическим содержанием (развитие логического мышления).

Педагогические функции преподавания дисциплины реализуются через совокупность педагогических приемов. В качестве основных можно выделить

следующие:

Дидактические (способность к передаче знаний в краткой и интересной форме, т. е. умение делать учебный материал доступным для учащихся, опираясь на взаимосвязь теории и практики, учебного материала и реальной экономической действительности).

Рефлексивно-гностические (способность понимать учащихся, базирующаяся на интересе к ним и личной наблюдательности; самостоятельный и творческий склад мышления; находчивость или быстрая и точная ориентировка).

Интерактивно-коммуникативные (педагогически волевое влияние на учащихся, требовательность, педагогический такт, организаторские способности, необходимые как для обеспечения работы самого преподавателя, так и для создания хорошего психологического климата в учебной группе).

Речевые (содержательность, яркость, образность и убедительность речи преподавателя; способность ясно и четко выражать свои мысли и чувства с помощью речи, а также мимики и жестов).

3 Методические рекомендации студентам по освоению учебной дисциплины

Поскольку обучение по дисциплине (модулю) «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» подразумевает как пассивную (прослушивание лекций), так и активную (подготовка к практическим занятиям, и активная работа на них) формы деятельности, то успех в овладении материалом во многом обусловлен правильным подходом к его получению, дополнению и систематизации.

Обучение происходит в несколько этапов:

- на лекции студент получает рамочную конструкцию материала, основные теоретические сведения;
- в ходе внеаудиторной самостоятельной работы студент дополняет и углубляет лекционный материал;
- на практических занятиях происходит закрепление теоретического материала, отработка умений его применять в решении практических задач;
- аудиторные СРС предусматривают индивидуальную работу студентов или работу в малых группах по формированию практической компетентности, а также демонстрации накопленных умений.

Рекомендации по работе с печатным текстом

(книга, учебник, учебное пособие, научно-популярная статья, научная публикация)

Успешность усвоения знаний во многом зависит от умения работать с печатным текстом.

Первый этап, являющийся самым важным, - чтение текста

Оно осуществляется в несколько приемов:

- первое чтение – ознакомительное;
- второе чтение – углубленное, с выделением главных мыслей, положений;
- третье чтение – повторное, применяемое, как правило, при выполнении определенных заданий, связанных с данным текстом.

Второй этап – работа с прочитанным текстом

Выделяют следующие виды и формы заданий по прочитанному тексту:

1. Составление плана прочитанного текста.

Различают различные виды планов:

а) по структуре:

- простой план – включает название основных частей текста;
- сложный план – включает кроме названий основных частей еще и смысловые компоненты.

б) по форме:

- назывной план – содержит названия отдельных частей и разделов;
- цитатный план – складывается из разных цитат, наиболее точно отражающих смысл и содержание отдельных блоков текста;

- тезисный план – сжатая формулировка основных положений текста.

2. Конспектирование – выделение основных вопросов (в соответствии с планом) и сокращенная их формулировка в последовательности, отраженной в тексте.

3. Подготовка ответов на вопросы, выполнение заданий различной степени сложности, использование теоретических положений, изложенных в тексте для поиска ответов на вопросы учебника, преподавателя или решения заданий и упражнений практического характера.

4. Самостоятельная постановка вопросов к тексту – выделение наиболее значимых мыслей и положений текста и переформулировка их в виде вопросов.

5. Составление кроссвордов – зашифровка отдельных понятий, названий, имен и т.д. в виде кратких определений или вопросов с последующим распределением их в определенную графическую структуру (по желанию составителя).

6. Работа с таблицами и схемами:

а) заполнение таблицы – внесение ответов в свободные графы заранее подготовленной преподавателем формы таблицы с перечнем вопросов или критериев систем

б) составление таблицы (схемы) – выделение в тексте вопросов и критериев систематизирующего характера и включение их в самостоятельно разработанную графическую структуру в форме таблицы (с графами) или схемы (со стрелками).

Планы занятий

Тема 1. Финансовые отношения, финансовые ресурсы корпоративных финансов (бизнес-финансов)

В результате изучения темы студент должен овладеть следующими **знаниями и умениями**:

- знать теоретические и методологические основы управления корпоративными финансами в рыночной экономике; источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий;

- уметь производить оценку стоимости источников финансирования;

- владеть методикой проведения оценки стоимости источников финансирования.

Задания для практических занятий и самостоятельной работы

Сравните определение корпоративных финансов разными авторами по справочной и учебной литературе. Найдите причины расхождения толкования этого термина.

Тема 2. Доходы и расходы организации, формирование финансового результата

В результате изучения темы студент должен овладеть следующими **знаниями и умениями**:

- знать порядок формирования доходов, расходов и финансовых результатов предпринимательской деятельности хозяйствующих субъектов;

- уметь классифицировать доходы и расходы организации и выполнять последовательность процедур формирования финансового результата;

- владеть методами и инструментами оценки и анализа влияния структуры капитала на различные аспекты деятельности компании.

Задания для практических занятий и самостоятельной работы

Сбор материала, подготовка к дискуссии на тему «Современная теория корпоративных финансов и российская практика».

Тема 3. Распределение прибыли. Дивидендная политика

В результате изучения темы студент должен овладеть следующими **знаниями и умениями**:

- знать принципы разработки и реализации дивидендной политики;
- уметь обосновывать выбор типа дивидендной политики с учетом специфических особенностей функционирования организации;
- владеть методологией разработки дивидендной политики, в наибольшей степени удовлетворяющую современному состоянию компании и внешним условиям ведения бизнеса.

Задания для практических занятий

1. Круглый стол на тему «Дивидендная политика российских корпораций».
2. Решение разноуровневых задач:

Задача 1. Имеются сведения по двум корпорациям. Среднемесячная доходность, %: компания ХХ - 2,08; компания УУ – 1,04

Матрица дисперсии – ковариации

ХХ	σ_1^2	σ_{12}
	0,0037	0,0013
УУ	σ_{21}	σ_2^2
	0,0013	0,0035

Определить:

- долю акций корпорации ХХ, при которой достигается минимальное значение среднеквадратического отклонения портфеля.
- Ожидаемую доходность портфеля
- Дисперсию портфеля
- Коэффициент корреляции

Задача 2. Проанализируйте риск этих финансовых инструментов, а также возможных портфелей, инвестор может выбрать одну из двух стратегий: а) выбрать один из финансовых инструментов; б) составить портфель, в котором 50% составлять один из активов и 50% другой.

Показатель	Виды активов		
	А	В	С
Доходность в году 1, %	10	14	14
Доходность в году 2, %	13	12	16
Доходность в году 3, %	14	11	19

Задача 3. Страховая фирма сравнивает два инвестиционных фонда. Показатели приведены в таблице.

В качестве безрисковой ставки взята ставка по казначейским векселям – 9,5%

	Фонд 1	Фонд 2
Средняя доходность, %	18	16
Среднеквадратическое отклонение	0,20	0,15

Задача 4. В таблице приведены статистические данные о доходности активов А, В, С, D за последние четыре года.

Динамика доходности финансовых активов

Актив	Доходность, %			
	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4
А	8	6	12	10
В	10	8	14	12
С	8	10	12	14

D	14	12	10	8
---	----	----	----	---

Составить портфели из активов 50% + 50%. Рассчитать по каждому составленному портфелю:

- среднюю доходность
- среднее квадратическое отклонение
- коэффициент корреляции

Охарактеризовать полученные результаты.

Задания для самостоятельной работы

Подготовка доклада-презентации на тему «Дивидендная политика российских корпораций».

Тема 4. Финансирование основного капитала организации

В результате изучения темы студент должен овладеть следующими **знаниями и умениями**:

- знать основные методы управления внеоборотными активами организации;
- уметь формировать политику управления внеоборотными активами организации;
- владеть навыками принятия обоснованных решений в сфере управления активами организации; методами оценки оптимальности структуры активов организации.

Задания для практических занятий

Разбор и обсуждение кейса «Оценка стоимости источников финансирования бизнеса»:

Компания «АА» обдумывала три возможности привлечения финансовых ресурсов для проведения программы диверсификации, которая требует инвестиций в сумме 50 млн. руб. и обеспечит рост и стабильность прибыли и продаж.

Альтернативные варианты:

А. 1 млн. обыкновенных акций, от продажи каждой из которых компания получит 150 р. чистыми.

Б. 500 тыс. привилегированных акций под 9,5%.

В. 8,5%-ные облигации на общую сумму 50 млн. руб. При этом необходимо сформировать резерв на погашение задолженности, в который нужно будет ежегодно отчислять 2 млн. руб.

В настоящий момент в структуре пассивов компании присутствует долгосрочная задолженность, для погашения которой ежегодно в резервный фонд отчисляется 1 млн. руб. и по которой выплачиваются проценты на общую сумму 1,2 млн. руб. По привилегированным акциям необходимо выплачивать дивиденды в размере 1,8 млн. руб. в год. Общая стоимость обыкновенных акций в обращении составляла 2 млн. руб., сумма выплачиваемых на одну акцию дивидендов – 2 р. Показатель $b = 1,2$. Доходность по безрисковым капиталовложениям равна 7,5%, а ожидаемая доходность среднерыночного портфеля акций – 14%. Уровень ЕВІТ колебался между 22 и 57 млн. руб., а прибыль до уплаты налога и процента от диверсификации деятельности, как ожидается, составит около 8 млн. руб. В последнее время величина ЕВІТ компании равнялась 34 млн. руб.

Предположите, что поступления в пользу компании после осуществления всех затрат будут эквивалентны номиналу ценных бумаг во втором и третьем случаях; не обращайтесь внимания на очевидные преувеличения в соотношениях – они сделаны специально для того, чтобы увеличить контраст. Налог на прибыль взимается по ставке 30%.

Проведите графический анализ имеющихся данных и арифметически определите уровень прибыли на акцию, уменьшение («разбавление») прибыли,

стоимость капитала, местоположение точки равновесия и точки нулевой прибыли на акцию; рассчитайте коэффициент покрытия дивидендов.

Задания для самостоятельной работы

Подготовка доклада-презентации на тему «Оценка стоимости источников финансирования бизнеса».

Тема 5. Финансирование оборотных активов организации

В результате изучения темы студент должен овладеть следующими **знаниями и умениями**:

- знать источники финансирования оборотного капитала;
- уметь управлять источниками финансирования оборотного капитала организации;
- владеть методикой оптимизации среднего остатка денежных средств предприятия; методикой оптимизации дебиторской задолженности организации, минимизирующей размер оборотного капитала, инвестируемого в ее формирование.

Задания для практических занятий и самостоятельной работы

Подготовка доклада-презентации на тему «Выбор адекватных источников для финансирования бизнеса. Достоинства и недостатки конкретных инструментов и форм их привлечения».

Тема 6. Финансовое планирование

В результате изучения темы студент должен овладеть следующими **знаниями и умениями**:

- знать место финансового планирования в системе планирования организации; основные методы финансового планирования и прогнозирования;
- уметь составлять финансовые бюджеты; планировать финансовые результаты, осуществлять планирование денежных средств, состава и структуры капитала;
- владеть методами финансового планирования и прогнозирования.

Задания для практических занятий и самостоятельной работы

Подготовка доклада-презентации на тему «Определение оптимальной структуры капитала».

Составьте бюджет компании на примере вашей организации.

Тема 7. Финансовый анализ

В результате изучения темы студент должен овладеть следующими **знаниями и умениями**:

- знать место финансового анализа в системе экономических знаний;
- уметь анализировать имущественное положение, платежеспособность, финансовую устойчивость, ликвидность баланса предприятия; грамотно составлять и оформлять аналитические таблицы;
- владеть методами обоснования и разработки стратегии поведения экономических агентов.

Задания для практических занятий

Рассчитать финансовые коэффициенты, используя отчетность условного предприятия:

Задача 1. Предположим, Вы заключили депозитный контракт на сумму \$4000 на три года при 12 процентной ставке. Если проценты начисляются ежегодно, какую сумму Вы получите по окончании контракта.

Задача 2. Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши \$10000 в его предприятие, пообещав возвратить \$ 13000 через 2 года. Имея другие

инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного Вам варианта.

Задача 3. Предприятие собирается приобрести через 5 лет новый станок стоимостью \$12000. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через 5 лет иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет: а) 12%, о) 13%?

Задача 4. Предприятие располагает \$600 000 и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно \$200 000. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции соседней фирмы, приносящие 14 % годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег, чем под 14% годовых предприятие не располагает.

Задача 4. Курс облигации номиналом 100 р. составляет 87,76 р. Срок погашения 10 лет, купон 8% годовых с выплатой по полугодиям. Определить норму прибыли, если владелец держит ее до погашения.

Задача 5. Определить текущую стоимость облигации с нулевым купоном номиналом 1000 руб., срок погашения – 6 лет.

Задача 6. Инвестор планирует получить доходность 16%. Одним из вариантов инвестиций является покупка пакета акций за 36 тыс. р., курс которых в течение года возрастет до 40 тыс. р., а дивиденд составит 1,5 тыс. р. Обеспечат ли эти инвестиции ожидаемый уровень доходности.

Задача 7. Дивиденд по обыкновенной акции за прошлый год составил 52 р. В дальнейшем ожидается его рост на 2,0% ежегодно. Определите курс акций, если ставка доходности инвестиций того же уровня риска – 20%.

Задача 8. Процентная ставка по обычной облигации Казначейства США со сроком обращения 10 лет равна 7% годовых, а процентная ставка по TIPS (таким же ценным бумагам, только с защитой от инфляции) составляет 3,5% в год. У вас есть 10000 долл. для того, чтобы инвестировать в одну из них. Если ожидается, что среднегодовой уровень инфляции составит 4%, в какую из этих ценных бумаг вы предпочли вложить деньги?

Задача 9. Обменный курс между фунтом стерлингов долларом в настоящее время составляет 1,5 \$ за фунт стерлингов, процентная ставка для долларовых инвестиций составляет 7% годовых, а для инвестиций в фунтах стерлингов – 9% годовых. У вас есть 100 000\$ для того, чтобы инвестировать в одну из них.

- Если вы ожидаете, что обменный курс фунта к доллару составит 1,4 \$ за фунт через год и вы безразличны к риску, какую валюту вам предстоит выбрать.

- Каков будет уровень «безубыточного» обменного курса.

Задача 10. В возрасте 20 лет вы положили 100 \$ под 8% годовых с тем, чтобы снять со счета через 45 лет. Определить будущую стоимость с точки зрения реальной покупательной способности, если уровень инфляции прогнозируется в размере 5%.

Задача 11. Компания ABC 3 года назад эмитировала облигационный заем на 10 млн р., годовой процент – 12%, срок погашения - 10 лет. В настоящее время ситуация позволяет разместить заем под 10% годовых на 7 лет в сумме 10 млн р. Компания не может выпустить новый заем, т.к. это существенно ухудшает структуру капитала. Но менеджеры рассматривают вопрос о целесообразности отзыва старых облигаций и выпуска новых. Оцените целесообразность эмиссии новых и отзыва старых облигаций, если: 1) затраты на выпуск и размещение – 400 тыс. р.; 2) премия за отзыв старых облигаций – 400 тыс. р.; 3) стоимость капитала компании – 15%.

Влиянием налогов можно пренебречь.

Задания для самостоятельной работы

Провести анализ финансового положения какой-либо организации.

4 Демонстрационный вариант оценочных средств

Рекомендации по выполнению исследовательской работы

Исследовательская работа является одним из средств текущего контроля в освоении учебного модуля «Бизнес-финансы». Исследовательская работа проводится на занятиях по темам 1 «Финансовые отношения, финансовые ресурсы корпоративных финансов (бизнес-финансов)» и 2 «Доходы и расходы организации, формирование финансового результата». Цель исследовательской работы – привить магистранту навыки нестандартного мышления с использованием табличного и графического материала.

Исследовательская работа по теме 1: сравните определение корпоративных финансов разными авторами по справочной и учебной литературе. Найдите причины расхождения толкования этого термина.

Исследовательская работа по теме 2: сбор материала по теме «Современная теория корпоративных финансов и российская практика».

Рекомендации по выполнению отчета по СРС

Отчет по СРС является средством текущего контроля в освоении учебного модуля «Бизнес-финансы». Отчет по СРС представляет собой индивидуальную работу студента. Для усвоения учебного материала необходимо выполнить самостоятельную работу студента. Самостоятельная работа содержит перечень вопросов и заданий по каждой теме, которые необходимо усвоить при изучении соответствующей темы и понимать их экономическое содержание.

Рекомендации по подготовке доклада-презентации

Оценочное средство в виде подготовки доклада с последующей презентацией используется при проведении занятий по темам 3-6 во время аудиторной и внеаудиторной работы. Магистрантам предлагается самостоятельно освоить одну из тем, проанализировать проблему, подготовить доклад, на его основе сделать презентацию доклада в слайдах с помощью программы MS Power Point и выступить перед аудиторией с результатами своей работы.

Рекомендации по подготовке к семестровой аттестации

Экзамен представляет собой собеседование по вопросам

Приёмы: ответ на вопросы.

Задание для итоговой аттестации:

Подготовиться к ответам на вопросы экзамена.

Вопросы для экзамена:

1. Анализ деловой активности.
2. Анализ имущественного положения организации.
3. Анализ ликвидности и платежеспособности организации.
4. Анализ рентабельности.
5. Балансовый метод прогнозирования.
6. Бюджетирование как инструмент финансового планирования.
7. Виды лизинга.
8. Внеоборотные активы: формирование, структура, эффективность использования.
9. Дивидендная политика.
10. Долгосрочные ценные бумаги: виды, оценка, ставки доходности.
11. Доходы организации как главный источник собственных финансовых ресурсов.
12. Источники финансирования оборотных активов организации.
13. Источники финансирования основного капитала организации.
14. Источники формирования оборотных средств.

15. Лизинг как способ долгосрочного финансирования.
16. Методики дивидендных выплат.
17. Методы анализа финансовой отчётности.
18. Методы прогнозирования.
19. Нормирование незавершенного производства и готовой продукции.
20. Нормирование остатка денежных средств.
21. Оборотные средства: методы планирования и эффективность использования.
22. Операционный анализ.
23. Определение потребности в запасах.
24. Определение потребности фирмы в оборотном капитале.
25. Оценка финансовой устойчивости.
26. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг: регистрация, размещение, стоимость, целесообразность.
27. Показатели и методы оценки эффективности рыночной активности
28. Прибыль организации. Её содержание, формирование и планирование.
29. Прогнозирование и предотвращение банкротства в организации. Методы определения наступления кризисной ситуации.
30. Распределение прибыли.
31. Расчёт длительности финансового цикла.
32. Расчет лизинговых платежей.
33. Рациональная структура капитала как фактор роста финансовой рентабельности.
34. Российский фондовый рынок: состояние, перспективы.
35. Совокупный рычаг и риск.
36. Состав финансов организации.
37. Сущность финансовых отношений в организации.
38. Факторы, влияющие на активную и пассивную дивидендную политику организации.
39. Финансовые ресурсы коммерческой организации и фонды денежных средств.
40. Финансовые рынки и финансовые институты.
41. Функции корпоративных финансов.
42. Хеджирование на валютном рынке в отечественной и западной экономике.
43. Цели, задачи и принципы финансового планирования.
44. Числовые показатели распределения прибыли.
45. Экономическая природа и классификация денежных потоков.
46. Экономическое содержание и классификация затрат и расходов предприятия.
47. Эффект финансового рычага.

Пример экзаменационного билета:

НОВГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ ЯРОСЛАВА МУДРОГО
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1

Дисциплина: **Бизнес-финансы**

Направление: 38.04.02 Менеджмент

1. Сущность финансовых отношений в организации.
2. Нормирование остатка денежных средств.

Одобрено на заседании кафедры _____ Протокол №__
Заведующий кафедрой _____ / _____ /

Приложение Б

(обязательное)

Технологическая карта

учебного модуля «Бизнес-финансы»

семестр 1, ЗЕТ 6, вид аттестации экзамен, акад. часов 216, баллов рейтинга 6×50 = 300

№ и наименование раздела учебного модуля, КП/КР	Трудоемкость, ак. час					Форма текущего контроля успеваемости (в соотв. с паспортом ФОС)	Максим. кол-во баллов рейтинга
	Аудиторные занятия*				СР С		
	ЛЕК	ПЗ	ЛЗ	АСРС			
1 Финансовые отношения, финансовые ресурсы корпоративных финансов (бизнес- финансов)	2	2		1	24	Контрольный вопрос к лекции	1
						Исследовательская работа	10
						Контрольный опрос	10
2 Доходы и расходы организации, формирование финансового результата	2	2		1	24	Контрольный вопрос к лекции	1
						Исследовательская работа	10
						Разноуровневые задачи	10
						Контрольный опрос	10
3 Распределение прибыли. Дивидендная политика	2	6		1	24	Контрольный вопрос к лекции	1
						Доклад-презентация	20
						Разноуровневые задачи	10
						Контрольный опрос	10
4 Финансирование основного капитала организации	2	4		1	24	Контрольный вопрос к лекции	2
						Доклад-презентация	20
						Контрольный опрос	10
5 Финансирование оборотных активов организации	2	2		1	25	Контрольный вопрос к лекции	2
						Доклад-презентация	20
						Разноуровневые задачи	10
						Контрольный опрос	10
6 Финансовое планирование	4	6		1	25	Контрольный вопрос к лекции	2
						Доклад-презентация	20
						Отчет по СРС	20
						Контрольный опрос	10
7 Финансовый анализ	4	5		3	25	Контрольный вопрос к лекции	1
						Отчет по СРС	20
						Контрольный опрос	10
Аттестация: - экзамен						комплект экзаменационных билетов	50
Итого:	18	27	-	9	171		300

*Примечание: допускается цикловое изучение модулей

Критерии оценки качества освоения студентами модуля (в соответствии с Положением об организации учебного процесса):

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

Приложение В

Карта учебно-методического обеспечения

Модуля «Бизнес-финансы»

Направление (специальность) 38.04.02 Менеджмент

Формы обучения очная/заочная

Курс 1 Семестр 1/1,2

Часов: всего 216, лекций 18/6, практ. зан. 27/14, СРС и виды индивидуальной работы 171/196

Обеспечивающая кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

Таблица 1 – Обеспечение 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		
1. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Проспект, 2013. – 1094 с.	50	
Учебно-методические издания		
1. Канищева Н.А. Рабочая программа по учебному модулю «Бизнес-финансы» по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент» / НовГУ им. Ярослава Мудрого. - Великий Новгород, 2017. – 19 с.		
2. Канищева Н.А. Деловая игра по дисциплине «Корпоративные финансы» для выполнения практических занятий и самостоятельной работы студентов [Электронный ресурс] / НовГУ им. Ярослава Мудрого. – Великий Новгород, 2012. - 8 с. — Режим доступа: https://novsu.bibliotech.ru/Reader/BookPreview/-1066		+

Таблица 2 – Информационное обеспечение модуля

Название программного продукта, интернет-ресурса	Электронный адрес	Примечание
Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации	www.minfin.ru	
Официальный сайт компании «КонсультантПлюс»	www.consultant.ru	
Информационно-правовой портал «ГАРАНТ»	www.garant.ru	
Сайт «Бухгалтерский учет. Налоги. Аудит»	www.audit-it.ru	
Сайт журнала «Финансы»	http://www.finance-journal.ru/	
Журнал «Финансовый директор»	www.fd.ru	
Сайт «Корпоративный Менеджмент»	www.cfin.ru	
Сайт «Финансовый анализ, библиотека бизнес-планов , бюджетирование »	www.finanalis.ru	
Сайт рейтингового агентства «Эксперт-РА»	www.raexpert.ru	
Сайт РИА «РосБизнесКонсалтинг»	www.rbk.ru	
Сайт Фондовой биржи «Российская торговая система»	www.rts.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. 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 с.	16	
2. Найденова Р.И. Финансовый менеджмент: учеб. пособие для вузов. - Старый Оскол: ТНТ, 2008. – 278 с.	12	

Действительно для учебного года 2017 / 2018

Зав. кафедрой _____ М. В. Любимова

_____ 20.... г.

СОГЛАСОВАНО

НБ НовГУ:

Зав. отделом библиотеки _____

должность

подпись

расшифровка

Приложение Г
Лист внесения изменений

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