

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный аграрный университет»

УТВЕРЖДАЮ

Врио проректора по учебной и
воспитательной работе
доцент С.В. Краснов



«14» мая 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)

Направление подготовки: *38.04.01 Экономика*

Профиль: *Учет, анализ и аудит*

Название кафедры: *Бухгалтерский учет и статистика*

Квалификация: *магистр*

Форма обучения: *очная, заочная*

1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины – формирование у обучающихся системы компетенций для решения профессиональных задач, относящихся к управлению финансами компании в современных рыночных условиях.

Для достижения поставленной цели при освоении дисциплины решаются следующие **задачи**:

- 1) теоретическое освоение обучающимися основных положений современных концепций финансового менеджмента;
- 2) приобретение практических навыков применения основных инструментов финансового менеджмента;
- 3) приобретение практических навыков осмысления текущей финансовой ситуации и принятия наиболее оптимальных финансовых решений в данной ситуации;
- 4) формирование способности оценивать текущую финансовую ситуацию с точки зрения возможностей увеличения доходов предприятия (организации) и дополнительного инвестирования средств.

2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина Б1.В.06 «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана.

Дисциплина изучается в 4 семестре на II курсе очной формы обучения, в 4 семестре на II курсе и 5 семестре на III курсе заочной формы обучения.

3 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ / ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ЗАВЕРШЕНИИ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций (в соответствии с ФГОС ВО и требованиями к результатам освоения ОПОП).

Код компетенции	Результаты освоения ОПОП (Содержание компетенций)	Индикаторы достижения результатов обучения по дисциплине
ПК-2	Способен организовать процесс составления и представления бухгалтерской (финансовой) отчетности экономическими субъектами, имеющими обособленные подразделения (включая выделенные на отдельные балансы)	ИД-4/ПК-2. Использует методы финансовых вычислений и финансового анализа информации, содержащейся в финансовой отчетности
ПК-3	Способен руководить выполнением аудиторского задания и оказанием прочих услуг, связанных с аудиторской деятельностью	ИД-3/ПК-3. Демонстрирует и использует знание финансового менеджмента в процессе изучения и анализа деятельности аудируемого лица и среды, в которой она осуществляется

4 СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часов.

для очной формы обучения

Вид учебной работы		Трудоемкость дисциплины		Семестр (кол-во недель в семестре)
		Всего часов	Объем контактной работы	4 (8)
Аудиторная контактная работа (всего)		64	64	64
в том числе:	Лекции	32	32	32
	Практические занятия	32	32	32
Самостоятельная работа обучающегося (всего), в том числе:		116	2,35	116
СРС в семестре:	Изучение вопросов, выносимых на самостоятельное изучение	49	-	49
	Подготовка к практическим занятиям	40	-	40
СРС в сессию:	экзамен	27	2,35	27
Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)		экзамен	-	экзамен
Общая трудоемкость, ч.		180	66,35	180
Общая трудоемкость, зачетные единицы		5	-	5

для заочной формы обучения

Вид учебной работы		Трудоемкость дисциплины		Семестр (кол-во недель в семестре)	
		Всего часов	Объем контактной работы	4 (2)	5 (1)
Аудиторная контактная работа (всего)		20	20	8	12
в том числе:	Лекции	10	10	4	6
	Практические занятия	10	10	4	6
Самостоятельная работа обучающегося (всего), в том числе:		160	2,35	64	96
СРС в семестре:	Изучение вопросов, выносимых на самостоятельное изучение	125	-	54	71
	Подготовка к практическим занятиям	26	-	10	16
СРС в сессию:	экзамен	9	2,35	-	9
Вид промежуточной аттестации (зачет, экзамен)		экзамен	-	-	экзамен
Общая трудоемкость, ч.		180	22,35	72	108
Общая трудоемкость, зачетные единицы		5	-	2	3

4.2 Тематический план лекционных занятий

для очной формы обучения

№ п/п	Тема лекционных занятий	Трудоемкость, ч.
1	Концептуальные основы финансового менеджмента	2
2	Финансовые активы, обязательства, инструменты	2
3	Финансовые рынки и институты в контексте деятельности предприятия	2
4	Инструментальные методы, расчеты и модели в финансовом менеджменте	2
5	Основы и техника финансовых вычислений	2
6	Риск и его роль в управлении финансами предприятия	4
7	Анализ и планирование в финансовом менеджменте	4
8	Управление текущими денежными расчетами и потоками	2
9	Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью	2
10	Управление оборотными средствами предприятия	2
11	Методы оценки и капитальных финансовых активов	4
12	Управление источниками финансирования деятельности предприятия	4
Всего:		32

для заочной формы обучения

№ п/п	Тема лекционных занятий	Трудоемкость, ч.
1	Концептуальные основы финансового менеджмента	2
2	Инструментальные методы, расчеты и модели в финансовом менеджменте	2
3	Анализ и планирование в финансовом менеджменте	2
4	Управление оборотными средствами предприятия	2
5	Управление источниками финансирования деятельности предприятия	2
Всего:		10

4.3 Тематический план практических занятий

для очной формы обучения

№ п/п	Темы практических занятий	Трудоемкость, ч.
1	Концептуальные основы финансового менеджмента	2
2	Финансовые активы, обязательства, инструменты	2
3	Финансовые рынки и институты в контексте деятельности предприятия	2
4	Инструментальные методы, расчеты и модели в финансовом менеджменте	2
5	Основы и техника финансовых вычислений	2
6	Риск и его роль в управлении финансами предприятия	4
7	Анализ и планирование в финансовом менеджменте	4
8	Управление текущими денежными расчетами и потоками	2
9	Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью	2
10	Управление оборотными средствами предприятия	2
11	Методы оценки и капитальных финансовых активов	4
12	Управление источниками финансирования деятельности предприятия	4
Всего:		32

для заочной формы обучения

№ п/п	Темы практических занятий	Трудоемкость, ч.
1	Инструментальные методы, расчеты и модели в финансовом менеджменте	2
2	Методы оценки и капитальных финансовых активов	2
3	Анализ и планирование в финансовом менеджменте	2
4	Управление оборотными средствами предприятия	2
5	Управление источниками финансирования деятельности предприятия	2
Всего:		10

4.4 Тематический план лабораторных работ

Лабораторные работы учебным планом не предусмотрены.

4.5 Самостоятельная работа

для очной формы обучения

Вид самостоятельной работы	Название (содержание работы)	Объем акад. часы
Изучение вопросов, выносимых на самостоятельное изучение	Самостоятельное изучение основной и дополнительной литературы, поиск и сбор информации по дисциплине в периодических печатных и интернет-изданиях, на официальных сайтах	49
Подготовка к практическим занятиям	Изучение пройденного лекционного материала	40
Экзамен		27
Итого		116

для заочной формы обучения

Вид самостоятельной работы	Название (содержание работы)	Объем акад. часы
Изучение вопросов, выносимых на самостоятельное изучение	Самостоятельное изучение основной и дополнительной литературы, поиск и сбор информации по дисциплине в периодических печатных и интернет-изданиях, на официальных сайтах	125
Подготовка к практическим занятиям	Изучение пройденного лекционного материала	26
Экзамен		9
Итого		160

5 МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Изучение дисциплины необходимо начать с ознакомления с рабочей программой. Особое внимание следует обратить на вопросы, выносимые для самостоятельного изучения.

Изучая дисциплину необходимо равномерно распределять время на проработку лекций, самостоятельную работу по выполнению практических работ, самостоятельную работу по подготовке к практическим занятиям. Вопросы теоретического курса, вынесенные на самостоятельное изучение, наиболее целесообразно осваивать сразу после прочитанной лекции, составляя конспект по вопросу в тетради с лекционным материалом.

Если при изучении дисциплины у обучающихся возникают вопросы, то их можно обсудить на консультациях под руководством преподавателя.

Специфика дисциплины заключается в том, что помимо изучения теоретических вопросов, обучающемуся необходимо приобрести практические навыки, связанные с умением собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов; применять количественные и качественные методы анализа при принятии управленческих решений и строить экономические, финансовые и организационно-управленческие модели; выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

В ходе подготовки к экзамену обучающийся имеет возможность восполнить те или иные пробелы в занятиях, систематизировать изученный материал, разобраться во многих сложных вопросах.

При работе с литературой следует обратить внимание на источники основной и дополнительной литературы, приведенные в рабочей программе. Для большего представления о дисциплине возможно ознакомление с периодическими изданиями последних лет, Интернет-источниками.

При подготовке к экзамену особое внимание следует обратить на следующие моменты: экзамен проводится в устной форме, при подготовке лучше структурировать и конспектировать материал.

6 ОСНОВНАЯ, ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА, ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И РЕСУРСЫ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ»

6.1 Основная литература:

6.1.1. Вахитов, Д.Р. Прикладной финансовый менеджмент : учебное пособие. – Казань : ООО Алекспресс, 2014. – 136 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://lib.rucont.ru/efd/248727>

6.1.2. Скобелева, Е. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Е. В. Скобелева. – Оренбург : ОГУ, 2012. – 325 с. – Режим доступа: <https://lib.rucont.ru/efd/202440>

6.2 Дополнительная литература:

6.2.1. Болодурина, М.П. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : практикум / Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева, Оренбургский гос. ун-т, М.П. Болодурина. – Оренбург : ОГУ, 2016. – 145 с.

– ISBN 978-5-7410-1566-7. – Режим доступа: <https://lib.rucont.ru/efd/618352>

6.2.2. Губина, Е.М. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Е.М. Губина. – Волгоград : ФГОУ ВПО «ВГАФК», 2010. – 172 с. – Режим доступа: <http://lib.rucont.ru/efd/229052>

6.2.3. Евсева, С.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : практикум / С.А. Евсева. – Красноярск : СибГТУ, 2013. – 102 с. – Режим доступа: <http://lib.rucont.ru/efd/336374>

6.2.4. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие / Н.А. Стефанова. – Самара : Изд-во ПГУТИ, 2014. – 172 с. – Режим доступа: <https://lib.rucont.ru/efd/319859>

6.3 Программное обеспечение:

6.3.1. Microsoft Windows 7 Профессиональная 6.1.7601 Service Pack 1;

6.3.2. Microsoft Windows SL 8.1 RU AE OLP NL;

6.3.3. Microsoft Office стандартный 2013;

6.3.4. Microsoft Office Standard 2010;

6.3.5. Kaspersky Endpoint Security для бизнеса - Стандартный Russian Edition;

6.3.6. WinRAR:3.x: Standard License – educational –EXT;

6.3.7. 7 zip (свободный доступ).

6.4 Перечень информационно-справочных систем и профессиональных баз данных:

6.4.1. <http://www.consultant.ru> – справочная правовая система «Консультант Плюс».

6.4.2. <http://www.garant.ru> – справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации «Гарант».

6.4.3. www.elibrary.ru – научная электронная библиотека.

7 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, ауд. 3232. <i>Самарская обл., г. Кинель, п.г.т. Усть-Кинельский, ул. Спортивная, д. 8А.</i>	Учебная аудитория на 24 посадочных места, укомплектованная специализированной мебелью (столы, стулья, учебная доска) и техническими средствами обучения (переносной проектор, переносной ноутбук, экран)
2	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, ауд. 3239. <i>Самарская обл., г. Кинель, п.г.т. Усть-Кинельский, ул. Спортивная, д. 8А.</i>	Учебная аудитория на 30 посадочных мест, укомплектованная специализированной мебелью (столы, стулья, учебная доска) и техническими средствами обучения (переносной проектор, переносной ноутбук, экран)
3	Помещение для самостоятельной работы, ауд. 3310а (читальный зал). <i>Самарская обл., г. Кинель, п.г.т. Усть-Кинельский, ул. Спортивная, д. 8А.</i>	Помещение на 6 посадочных мест, укомплектованное специализированной мебелью (компьютерные столы, стулья) и оснащенное компьютерной техникой (6 рабочих станций), подключенной к сети «Интернет» и обеспечивающей доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.
4	Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования, ауд. 3203б. <i>Самарская обл., г. Кинель, п.г.т. Усть-Кинельский, ул. Спортивная, д. 8А.</i>	Специальный инструмент и инвентарь для учебного оборудования: кисточки для очистки компьютеров и комплектующих, спирт, комплектующие и расходные материалы

8 ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

8.1 Виды и формы контроля по дисциплине

Контроль уровня усвоенных знаний, освоенных умений и приобретенных навыков (владений) осуществляется в рамках текущего и промежуточного контроля в соответствии с Положением о текущем контроле и промежуточной аттестации обучающихся.

Текущий контроль освоения компетенций по дисциплине проводится при изучении теоретического материала, выполнении заданий на практических занятиях. Текущему контролю подлежит посещаемость обучающимися аудиторных занятий и работа на занятиях.

Итоговой оценкой освоения компетенций является промежуточная аттестация в форме экзамена, проводимая с учетом результатов текущего контроля.

8.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов освоения образовательной программы в рамках учебной дисциплины

Оценочные средства для проведения текущей аттестации

Ситуационные и практические задачи

Задача №1. Рассчитать аналитические коэффициенты, характеризующие имущественный потенциал предприятия.

Задача №2. Рассчитать аналитические коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия.

Задача №3. Рассчитать аналитические коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость предприятия.

Задача №4. Рассчитать аналитические коэффициенты, характеризующие внутрифирменную эффективность предприятия.

Задача №5. Рассчитать аналитические коэффициенты, характеризующие прибыльность и рентабельность предприятия.

Задача №6. Оценить эффективность деятельности предприятия по показателям рентабельности.

Задача №7. Рассчитать и дать оценку операционного и финансового циклов предприятия.

Задача №8. Провести анализ распределения и использования чистой прибыли предприятия. Выявить тенденции и пропорции в распределении (использовании) прибыли за анализируемый период.

Задача №9. Рассчитать коэффициенты, характеризующие использование прибыли на предприятии. Дать характеристику реинвестиционной и дивидендной политики предприятия.

Задача №10. Предприятию предложено инвестировать 100 тыс. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 20 тыс. руб.). По истечении 5 лет выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 30 тыс. руб. Определите, стоит ли принимать это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых с ежегодной капитализацией.

Задача №11. Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 1000 руб. и сроком погашения 5 лет продаются за 630,12 руб. Проанализируйте целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой прибыли 12%.

Задача №12. Безотзывные срочные купонные облигации с постоянным доходом 15% годовых, номинальной стоимостью 1000 руб. и сроком погашения 4 года продаются за 1150 руб. Проанализируйте целесообразность приобретения этих облигаций, если рыночная норма прибыли по финансовым инструментам такого класса равна 10%.

Задача №13. Отзывная облигация номиналом 1000 руб., с купонной ставкой 12% и ежегодной выплатой процентов будет погашена через 10 лет. На момент анализа облигация имеет защиту от досрочного погашения в течение 5 лет. В случае досрочного отзыва выкупная цена в первый год, когда отзыв становится возможным, будет равна номиналу, плюс сумма процентов за год; в

дальнейшем сумма премии уменьшается пропорционально числу истекших лет. Проанализируйте, стоит ли приобрести эту облигацию, если ее текущая рыночная цена составляет 920 руб., а приемлемая норма прибыли равна 14%.

Задача №14. Предприятие имеет денежный поток с неодинаковыми элементами 100 тыс. руб., 200 тыс. руб., 200 тыс. руб., 300 тыс. руб., 200 тыс. руб., 100 тыс. руб., 1000 тыс. руб. Определите современное значение денежного потока пренумерандо при дисконтной ставке 6%.

Методика выполнения практических и ситуационных задач

Задание: Рассчитать аналитические коэффициенты, характеризующие имущественный потенциал предприятия.

Цель: Изучить порядок расчета аналитических коэффициентов, характеризующих имущественное положение предприятия, и научиться на основе рассчитанных коэффициентов проводить оценку имущественного потенциала организации в отчетном периоде.

Методика выполнения: Группа делится на две подгруппы и каждой из них выдаются данные, необходимые для расчета аналитических коэффициентов, характеризующих имущественный потенциал предприятия.

После того, как обе подгруппы справились с заданием, рассчитанные коэффициенты анализируются и делаются выводы об имущественном потенциале организации в отчетном периоде.

Критерии и шкала оценки групповых и индивидуальных практических и ситуационных задач:

– оценка **«зачтено»** выставляется обучающемуся, если он свободно владеет материалом, ориентируется в основных понятиях дисциплины и может безошибочно произвести необходимые расчеты;

– оценка **«не зачтено»** выставляется обучающемуся, если он не владеет основополагающими знаниями по рассматриваемому вопросу, если он не ориентируется в основных понятиях дисциплины и допустил ошибки в расчетах, не исправляет своих ошибок после наводящих вопросов.

Устный опрос

Вопросы по темам дисциплины:

1. Тема «Концептуальные основы финансового менеджмента»:

1. В чем особенности управления финансами хозяйствующих субъектов разных форм собственности?
2. Каково ваше понимание финансовой системы? Поясните логику взаимосвязи ее отдельных элементов.
3. Проанализируйте различные подходы к определению понятия «финансы».
4. В чем особенности функций финансов предприятия?
5. Каким образом взаимодействуют финансовая служба и бухгалтерия предприятия?
6. Какие виды финансового контроля вы знаете?
7. Каким образом принцип материальной ответственности используется в системе управления финансами предприятия?
8. В чем сущность финансового менеджмента? Какие интерпретации этого понятия вы знаете?
9. Охарактеризуйте структуру и основные элементы системы управления финансами предприятия.
10. Опишите систему целей, достижение которых служит признаком успешного управления финансами предприятия. Можно ли ранжировать эти цели?
11. Дайте характеристику основных областей деятельности финансового менеджера. Ответы на какие ключевые вопросы должен давать финансовый менеджер?
12. Какая трансформация произошла с термином «финансы» в процессе его эволюции? В чем вы видите причины подобной трансформации?
13. Чем неоклассическая теория финансов отличается от классической?
14. В чем проявляется взаимосвязь финансового менеджмента: с (а) неоклассической теорией финансов, (б) общей теорией менеджмента, (в) бухгалтерским учетом? Что заимствует фи-

нансовый менеджмент в научном и практическом аспекте из каждой из упомянутых наук?

15. В чем смысл общих функций управления? Каким образом они проявляются в контексте управления финансами?
16. Сформулируйте особенности подходов к обобщению теории и практики управления финансами в контексте идей, декларируемых представителями англо-американской и немецкой финансовых школ.
17. Что понимается под предметом и методом финансового менеджмента как науки?
18. В чем смысл формулирования концептуальных основ финансового менеджмента? Охарактеризуйте роль каждого элемента рассмотренной модели концептуальных основ.
19. Какой критерий успешности функционирования фирмы — рост капитализации или генерирование прибыли — представляется вам приоритетным и почему?
20. Дайте характеристику фундаментальных концепций финансового менеджмента. Можно ли каким-либо образом (с позиции финансового менеджера) ранжировать эти концепции по степени важности? Если да, то предложите свой вариант и обоснуйте его.

2. Тема «Инструментальные методы, расчеты и модели в финансовом менеджменте»:

1. Как соотносятся между собой формализованные и неформализованные методы обоснования решений финансового характера?
2. Как могут классифицироваться приемы и методы, находящиеся в арсенале финансового менеджера?
3. Дайте характеристику общеэкономическим методам управления финансами. В какой степени и какие из этих методов применяются на уровне фирмы? Приведите примеры.
4. Что понимается под инструментальными (количественными) методами принятия управленческих решений? Зачем они нужны? В чем смысл инструментальности? Приведите примеры.
5. Что понимается под специальными методами управления финансами? Приведите примеры.
6. В чем смысл факторного анализа? В каких разделах работы финансового менеджера присутствует факторный анализ?
7. В чем принципиальное различие между жестко детерминированными и стохастическими моделями? Охарактеризуйте их достоинства и недостатки. В каких разделах работы финансового менеджера они находят применение?
8. Дайте сравнительную характеристику методов прогнозирования. При каких условиях целесообразно применение того или иного метода?
9. Опишите основные количественные характеристики ряда динамики.
10. Как соотносятся между собой темп роста и темп прироста?
11. Как соотносятся между собой регрессионная и авторегрессионная модели? Когда предпочтительно использование той или иной модели? Когда эти модели могут быть применены в работе финансового менеджера?
12. В чем смысл имитационного моделирования? В каких областях деятельности финансового менеджера оно может выполняться?
13. Что такое дерево решений? Когда целесообразно пользоваться этим методом?
14. В чем смысл анализа чувствительности?
15. Что понимается под финансовыми вычислениями?

3. Тема «Управление оборотными средствами предприятия. Методы оценки и капитальных финансовых активов»:

1. Какие определения понятия «инвестиция» вы знаете?
2. Соотносятся ли между собой понятия «инвестиция» и «бухгалтерский баланс»?
3. Каковы принципиальные различия между реальными и финансовыми инвестициями?
4. Какова роль отдельных участников инвестиционной деятельности?
5. Кто такой инвестор? Дайте характеристику типов инвесторов.
6. Какие основные проблемы возникают в фирме при обосновании ее инвестиционной программы?

7. Что является существенным при разработке инвестиционного проекта?
8. Дайте общую характеристику критериев оценки инвестиционных проектов.
9. Как могут быть классифицированы критерии оценки инвестиционных проектов?
10. Поясните экономический смысл основных критериев оценки проектов.
11. Что означает прилагательное «чистая» в понятии «чистая дисконтированная стоимость»?
12. Существуют ли формальные соотношения между различными критериями оценки инвестиционных проектов?
13. Можно ли ранжировать критерии оценки проектов по степени их предпочтительности?
14. Какой критерий позволяет ранжировать проекты по величине отдачи с рубля инвестиций?
15. Какой критерий не делает различия между проектами с разными распределениями элементов возвратного потока?
16. Как понимается термин «резерв безопасности» в контексте оценки инвестиционных проектов?
17. Каковы методы анализа проектов разной продолжительности?
18. Каковы методы анализа проектов в условиях риска или инфляции?
19. Что такое инвестиционная программа? Какие проблемы возникают при ее составлении? Какие способы ее формирования вы знаете?
20. В чем смысл графика инвестиционных возможностей?
21. В чем смысл графика предельной стоимости капитала?
22. Что такое оптимизация бюджета капиталовложений?
23. Какова роль отдельных видов оборотных активов в производственно-коммерческом цикле?
24. Какие факторы влияют на величину чистого оборотного капитала?
25. Как вы понимаете понятие «политика управления оборотными средствами»? Уместно ли употребление термина «политика»?
26. Как рассматривается риск в контексте управления оборотными активами?
27. По каким признакам можно классифицировать оборотные активы?
28. Как вы понимаете термин «иммобилизация»?
29. В чем смысл политики управления запасами?
30. Как рассчитывается величина средств, дополнительно вовлеченных в оборот (или отвлеченных из оборота)? Поясните экономический смысл алгоритма расчета.
31. Каковы ключевые аспекты политики кредитования покупателей продукции?
32. Опишите основные элементы системы администрирования взаимоотношений с покупателями.
33. Что такое резерв по сомнительным долгам? Зачем создают такой резерв?
34. В чем различие между сомнительным и безнадежным долгом?
35. Почему предприятие некоторую часть своих оборотных средств держит в виде наличных денежных средств?
36. Что подразумевается под системой эффективного управления денежными средствами?
37. Как связаны между собой операционный и финансовый циклы?
38. Зачем нужен анализ движения денежных средств? Какие методы анализа вы знаете?
39. Приведите примеры потоков денежных средств по текущей (инвестиционной, финансовой) деятельности.
40. В чем принципиальное различие между прямым и косвенным методами оценки движения денежных средств? Какой метод более практичен и почему?
41. Дайте сравнительную характеристику методам определения оптимального уровня денежных средств.
42. Перечислите основные характеристики финансового актива, дайте их экономическую интерпретацию.
43. Могут ли цена и стоимость финансового актива различаться? Если да, то в чем причина?
44. Поясните суть подходов к оценке финансовых активов. Каковы их достоинства и недостатки?
45. От каких параметров зависит оценка стоимости финансового актива?

46. Дайте характеристику стоимостных оценок облигации.
47. Некоторые облигационные займы предусматривают защиту от досрочного погашения. В чем смысл этого механизма и в чьих интересах он используется?
48. Дайте характеристику стоимостных оценок акции.

4. Тема «Управление источниками финансирования деятельности предприятия»:

1. Дайте характеристику способов финансирования деятельности предприятия. В чем их достоинства и недостатки?
2. В чем разница между долевым и долговым финансированием предприятия? Какой способ более предпочтителен? Можно ли ограничиться одним из этих способов?
3. Существуют ли различия в финансировании предприятий в условиях директивной экономики и рыночной экономики?
4. Что такое капитал? Какие подходы к определению этой категории вы знаете?
5. В чем суть концепций физического капитала и финансового капитала?
6. Как соотносятся между собой капитал и чистые активы?
7. Как оценивается величина капитала?
8. В чем принципиальное различие между собственным и заемным капиталом?
9. Опишите особенности управления уставным капиталом.
10. Как формируются добавочный и резервный капитал? Отражается ли формирование каждого из них на структуре бухгалтерского баланса; если да, то как?
11. Дайте сравнительную характеристику достоинств и недостатков эмиссии акций и облигаций.
12. Есть ли различия между терминами «аренда» и «лизинг»? Какие виды лизинга вы знаете?
13. Каковы преимущества лизинговых операций с позиции участников лизинговой сделки?
14. Каковы преимущества и недостатки отдельных видов краткосрочного финансирования деятельности предприятия?
15. Какие стратегии финансирования оборотных активов вы знаете? Какая из них представляется вам более предпочтительной и почему?
16. В чем смысл балансовых моделей управления источниками финансирования?
17. В каких единицах измеряется капитал, стоимость капитала?
18. Разнятся ли по стоимости разные источники финансирования? Если да, то в чем причина?
19. К каким источникам и почему относятся доналоговая и посленалоговая стоимость источника?
20. В чем смысл платности источника средств? Есть ли в фирме бесплатные источники финансирования? Если да, то приведите примеры и сделайте обоснование бесплатности. Каков удельный вес подобных источников?
21. Как исчисляется средневзвешенная стоимость капитала?
22. В чем различие между традиционным подходом и подходом Модильяни—Миллера в отношении структуры и стоимости капитала?
23. В чем смысл оценки стоимости краткосрочных источников финансирования?
24. Изложите экономический смысл алгоритма расчета стоимости источника «Краткосрочная кредиторская задолженность».

Критерии и шкала оценки ответов на контрольные вопросы:

- оценка **«зачтено»** выставляется обучающемуся, если вопросы раскрыты, изложены логично, показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, продемонстрирована способность использовать сведения из различных источников в реальных условиях; допускаются несущественные ошибки и пробелы в знаниях;

- оценка **«не зачтено»** выставляется, если уровень знаний обучающегося недостаточен для логичного изложения изучаемого материала, если он неуверенно ориентируется в рекомендуемой литературе, неуверенно или неполно отвечает на дополнительные вопросы.

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Экзамен по дисциплине проводится по экзаменационным билетам, содержащим 2 вопроса.

Перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Финансовый менеджмент: структура и содержание
2. Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента
3. Финансовый менеджмент в контексте достижения целей фирмы
4. Классификация методов финансового менеджмента
5. Методы прогнозирования основных финансовых показателей
6. Методы теории принятия решений
7. Финансовые вычисления как основа инструментария финансового менеджера
8. Логика и процедуры методики финансового анализа
9. Система аналитических коэффициентов для оценки имущественного потенциала, платежеспособности, финансовой устойчивости, внутрифирменной эффективности, прибыльности и рентабельности предприятия
10. Финансовая составляющая системы планирования текущей деятельности
11. Логика и содержание решений инвестиционного характера
12. Критерии оценки инвестиционных проектов
13. Оценка инвестиционных проектов с неординарными денежными потоками
14. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска
15. Формирование и оптимизация бюджета капиталовложений
16. Политика предприятия в области оборотного капитала
17. Управление вложениями в производственные запасы
18. Управление дебиторской задолженностью
19. Управление денежными средствами и их эквивалентами
20. Расчет операционного и финансового циклов
21. Анализ движения денежных средств
22. Прогнозирование денежных потоков
23. Методы оценки капитальных финансовых активов
24. Способы финансирования деятельности предприятия
25. Сущность и классификация источников финансирования деятельности предприятия
26. Источники средств долгосрочного назначения
27. Краткосрочные источники финансирования
28. Стоимость источников собственного и заемного капитала
29. Принципы оценки стоимости капитала
30. Основы теории структуры капитала
31. Оптимизация структуры капитала.
32. Принципы формирования дивидендной политики предприятия
33. Виды дивидендных выплат. Факторы, определяющие дивидендную политику
34. Прибыль как объект финансового менеджмента
35. Подходы к определению и идентификации прибыли. Прибыль в контексте интересов пользователей
36. Анализ распределения и использования чистой прибыли предприятия
37. Финансовые инструменты в контексте оценки инвестиционной привлекательности предприятия
38. Риск и его роль в управлении финансами предприятия
39. Основные способы противодействия риску
40. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции
41. Определение оптимального уровня денежных средств
42. Основные способы формирования и наращивания капитала
43. Оценка стоимости источника «Краткосрочная кредиторская задолженность»
44. Финансовая аренда как источник финансирования

Пример экзаменационного билета

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«Самарский государственный аграрный университет»
Направление подготовки: 38.04.01 – Экономика
Профиль: Учет, анализ и аудит
Кафедра: Бухгалтерский учет и статистика
Дисциплина «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)»

Билет для экзамена №1

1. Финансовый менеджмент: структура и содержание.
2. Способы финансирования деятельности предприятия.

Составитель _____ к.э.н., доцент Чернова Ю.В.
Заведующий кафедрой _____ к.э.н., доцент Пятова О.Ф.
«___» _____ 201__ г.

Эталон ответа на билет для экзамена

1. Финансовый менеджмент: структура и содержание.

Финансы представляют собой совокупность денежных отношений, возникающих в процессе создания фондов денежных средств у субъектов хозяйствования, государства и граждан и использования их на цели воспроизводства, стимулирования и удовлетворения социальных нужд общества в целом и его членов.

Финансовый менеджмент - это наука об управлении финансовыми ресурсами в процессе их формирования, распределения и использования с целью получения оптимального конечного результата, а также об управлении финансовыми отношениями.

В общей совокупности финансовых отношений можно выделить шесть крупных взаимосвязанных сфер: финансы хозяйствующих субъектов, финансы системы страхования, государственные финансы, банковская система, финансовые рынки и финансы физических лиц.

Роль финансового менеджмента состоит в том, что он помогает руководству предприятия ответить на следующие практические вопросы:

- какой объем финансовых ресурсов необходим для успешной работы хозяйствующего субъекта в условиях конкурентной среды;
- из каких источников можно получить эти финансовые ресурсы и какова их рациональная структура (соотношение между собственными, заемными и привлеченными средствами);
- каким образом следует осуществлять оперативное управление финансовыми ресурсами и капиталом для обеспечения финансовой устойчивости, доходности и платежеспособности предприятия в краткосрочном и долгосрочном периодах;
- какими способами можно снизить коммерческие риски, возникающие в текущей (операционной), инвестиционной и финансовой деятельности.

Как система управления финансовый менеджмент включает в себя объект управления и субъект управления.

Объектом управления является совокупность условий осуществления денежного оборота и движения денежных потоков, кругооборота капитала, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений, возникающих во внутренней и внешней среде предприятия.

Субъект управления – совокупность финансовых инструментов, методов, технических средств, а также специалистов, организованных в определенную финансовую структуру, которые осуществляют целенаправленное функционирование объекта управления.

2. Способы финансирования деятельности предприятия.

Основными источниками финансирования являются: самофинансирование; прямое финансирование через механизмы рынка капитала; банковское кредитование; бюджетное финансирование; взаимное финансирование хозяйствующих субъектов.

Самофинансирование осуществляется за счет генерируемой предприятием и реинвестируемой прибыли. Выделяют две формы самофинансирования:

1) простое самофинансирование означает, что за счет прибыли финансируются мероприятия, обеспечивающие поддержание имущественного потенциала на определенном уровне (с поправкой на инфляцию), а остаток прибыли в полном объеме направляется на выплату дивидендов.

2) расширенное самофинансирование означает, что собственники ориентированы на расширение производственных мощностей. Получение больших текущих дивидендов для них не самоцель, и потому они готовы получать их по остаточному принципу – после удовлетворения всех инвестиционных запросов предприятия.

Прибыль – наиболее дешевый и быстро мобилизуемый источник, однако его объемы ограничены и не позволяют реализовать масштабные инвестиционные проекты.

Финансирование через механизмы рынка капитала включает доленое и долговое финансирование. В первом случае организация получает средства от дополнительной продажи акций путем увеличения числа собственников или дополнительных вкладов уже существующих собственников. Во втором случае предприятие выпускает и продает на рынке срочные ценные бумаги (облигации), которые дают право их держателям на долгосрочное получение текущего дохода и возврат предоставленного капитала в соответствии с условиями, определенными при выпуске облигационного займа. Доступ к этому источнику имеет ограничения: 1) законом определены требования к предприятиям, имеющим право эмиссии ценных бумаг; 2) проведение эмиссии – дорогостоящий и продолжительный во времени процесс, требующий тщательной подготовки.

Банковское кредитование – одна из самых распространенных форм кредитных отношений, когда в роли кредитора выступает кредитная организация, имеющая лицензию Центрального банка на осуществление соответствующих операций. Порядок кредитования предприятия банком, оформление и погашение кредитов регулируются кредитным договором.

Бюджетное финансирование – это метод финансирования, предполагающий получение средств из бюджетов разного уровня. Бюджетные ассигнования в виде целевого возмездного и безвозмездного финансирования выделяются предприятиям, государственная поддержка которых считается целесообразной в виду их социальной, системообразующей и оборонной значимости.

Взаимное финансирование хозяйствующих субъектов – возникает естественным образом в ходе осуществления хозяйственных связей между предприятиями при продаже ими продукции, работ, услуг на условиях оплаты с отсрочкой платежа. Принципиальное отличие данного метода финансирования от предыдущих заключается в том, что он является составной частью системы краткосрочного финансирования текущей деятельности, тогда как другие методы имеют стратегическую значимость.

Источники финансирования подразделяются на долго- и краткосрочные; внутренние и внешние; собственные и привлеченные, платные и бесплатные.

8.3 Критерии оценивания уровня сформированности компетенций

Оценка результатов обучения по дисциплине в форме уровня сформированности компонентов знать, уметь, владеть заявленных дисциплинарных компетенций проводится по 4-х бальной шкале оценивания путем выборочного контроля во время экзамена.

При оценке уровня сформированности дисциплинарных компетенций в рамках выборочного контроля при экзамене считается, что полученная оценка за компонент проверяемой в билете дисциплинарной компетенции обобщается на соответствующий компонент всех дисциплинарных компетенций, формируемых в рамках данной дисциплины.

Шкала оценивания экзамена

Оценка	Уровень освоения компетенций	Критерии оценивания
«отлично»	высокий уровень	Обучающийся глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно его излагает, тесно увязывает теорию с практикой. Обучающийся демонстрирует способность использовать сведения из различных источников для успешного исследования и поиска решения в нестандартных практико-ориентированных ситуациях. Обучающийся отвечает на вопрос полно и развернуто, четко формулирует определения, касающиеся вопроса, подтверждает свой ответ фактическими примерами
«хорошо»	повышенный уровень	Обучающийся показал прочные знания основных разделов программы дисциплины, но допустил не критичные неточности в ответе и не подтверждает свой ответ фактическими примерами
«удовлетворительно»	пороговый уровень	Обучающийся показал фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно точные формулировки базовых понятий, нарушающий логическую последовательность в изложении программного материала, не подтверждает свой ответ фактическими примерами, неуверенно или неполно отвечает на дополнительные вопросы, при этом владеющий знаниями основных разделов дисциплины, необходимых для дальнейшего обучения
«неудовлетворительно»	минимальный уровень не достигнут	При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях большей части основного содержания дисциплины. Обучающийся допускает грубые ошибки в формулировке основных понятий и определений, касающихся вопроса, или вообще не может их дать

8.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Оценка знаний, умений, навыков, характеризующая этапы формирования компетенций по дисциплине «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» проводится в форме текущей и промежуточной аттестации.

Контроль текущей успеваемости обучающихся – текущая аттестация – проводится в ходе семестра с целью определения уровня усвоения обучающимися знаний; формирования у них умений и навыков; своевременного выявления преподавателем недостатков в подготовке обучающихся и принятия необходимых мер по ее корректировке; совершенствованию методики обучения; организации учебной работы и оказания обучающимся индивидуальной помощи.

К контролю текущей успеваемости относятся проверка знаний, умений и навыков обучающихся:

- на занятиях (решение практических и ситуационных задач, устный опрос);
- по результатам проверки качества конспектов лекций и иных материалов;
- по результатам отчета обучающихся в ходе индивидуальной консультации преподавателя, проводимой в часы самоподготовки, по имеющимся задолженностям.

Контроль за выполнением обучающимися каждого вида работ может осуществляться поэтапно и служит основанием для предварительной аттестации по дисциплине.

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится с целью выявления соответствия уровня теоретических знаний, практических умений и навыков по дисциплине требованиям ФГОС по направлению подготовки в форме экзамена.

Экзамен проводится после завершения изучения дисциплины в объеме рабочей учебной программы. Форма проведения экзамена определяется кафедрой (устный – по билетам). Оценка по результатам экзамена – «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Все виды текущего контроля осуществляются на практических занятиях.

Каждая форма контроля по дисциплине включает в себя теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень освоения обучающимися знаний и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и навыков.

Процедура оценивания компетенций обучающихся основана на следующих стандартах:

(продвинутый уровень) 1. Периодичность проведения оценки (на каждом занятии).

2. Многоступенчатость: оценка (как преподавателем, так и обучающимися группы) и самооценка обучающегося, обсуждение результатов и комплекса мер по устранению недостатков.

3. Единство используемой технологии для всех обучающихся, выполнение условий сопоставимости результатов оценивания.


4. Соблюдение последовательности проведения оценки: предусмотрено, что развитие компетенций идет по возрастанию их уровней сложности, а оценочные средства на каждом этапе учитывают это возрастание.

Краткая характеристика процедуры реализации текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине для оценки компетенций обучающихся представлена в таблице:

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика процедуры оценивания компетенций	Представление оценочного средства в фонде
1	Практические и ситуационные задачи	Совместная деятельность группы обучающихся с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач. Позволяет оценивать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи	Комплект практических и ситуационных задач
2	Устный опрос	Устный опрос по контрольным вопросам может проводиться в начале/конце практического занятия, либо в течение всего практического занятия по заранее выданной тематике. Выбранный преподавателем обучающийся может отвечать с места либо у доски.	Контрольные вопросы по темам дисциплины
3	Экзамен	Проводится в заданный срок, согласно графику учебного процесса. При выставлении оценок учитывается уровень приобретенных компетенций обучающегося. Компонент «знать» оценивается теоретическими вопросами по содержанию дисциплины, компоненты «уметь» и «владеть» – практикоориентированными заданиями	Комплект вопросов к экзамену


Рабочая программа составлена на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (ФГОС ВО).

Рабочую программу разработал:
доцент кафедры «Бухгалтерский учет и статистика», канд. экон. наук, доцент Чернова Ю.В.



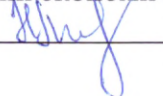
Рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Бухгалтерский учет и статистика»
«28» апреля 2021 г., протокол №10

Заведующий кафедрой

канд. экон. наук, доцент О.Ф. Пятова 

СОГЛАСОВАНО:

Председатель методической комиссии экономического факультета

канд. экон. наук Н.Н. Липатова 

Руководитель ОПОП ВО

канд. экон. наук, доцент Ю.В. Чернова 

Начальник УМУ

канд. техн. наук, доцент С.В. Краснов 