


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина	Финансовый менеджмент
Факультет	Экономики
Кафедра	финансов и кредита
Курс	4

Направление: 38.03.01 Экономика
 Направленность (профиль): «Финансы и кредит»
 Форма обучения: очная

Дата введения в учебный процесс УлГУ: «01» сентября 2021 г.


Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 11 от 14.06 2022 г.


Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № 11 от 20.06 2023 г.

Программа актуализирована на заседании кафедры: протокол № _____ от _____ 20____ г.

Сведения о разработчиках:

ФИО	Кафедра	Должность, ученая степень, звание
Ширяева Н.В.	финансов и кредита	доцент, к.э.н., доцент

СОГЛАСОВАНО
Заведующий выпускающей кафедрой финансов и кредита
 / Ширяева Н.В./
«17» июня 2021 г.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели освоения дисциплины. Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование у обучающихся современных фундаментальных знаний в области методологии и методики управления финансами коммерческой организации; раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента; приобретение практических навыков обоснования решений в области формирования использования капитала и активов, инвестиционных решений, проведения финансового анализа и применения его результатов в выработке стратегии и тактики управления финансами.

Задачи освоения дисциплины.

Задачами освоения дисциплины являются:

- изучение методики управления финансами организации;
- изучение технологии разработки и реализации инвестиционных решений;
- рассмотрение инструментов финансового анализа, планирования и прогнозирования;
- изучение управления активами и капиталом организации.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к блоку Б1 Дисциплины (модули) – части, формируемая участниками образовательных отношений .


Для успешного освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающийся должен обладать знаниями, умениями и навыками, полученными в результате изучения дисциплин: «Экономика организации», «Корпоративные финансы», «Финансы предприятий (организаций)», «Комплексный финансово-экономический анализ», «Страхование», «Налоги и налогообложение», «Финансы некоммерческих организаций», «Финансовый механизм государственных закупок», «Современные финансовые инструменты социального предпринимательства»/ «Организация инвестиций в социальном предпринимательстве», при прохождении: учебной практики: Ознакомительной практики; производственной практики: Технологической (проектно-технологической) практики.

Одновременное освоение компетенций проходит при изучении таких дисциплин как «Налоговое планирование», «Оценка стоимости бизнеса», «Финансовое планирование и бюджетирование», «Инвестиционная стратегия», «Инвестиции»/ «Инвестиционный анализ», «Организация и методика проведения налоговых проверок», «Финансовые риски»/ «Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски», «Корпоративные информационные системы».


Знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимы для прохождения преддипломной практики, для подготовки к сдаче и сдачи государственного экзамена; для подготовки к процедуре защиты и защиты выпускной квалификационной работы.

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОСНОВНОЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Код и наименование реализуемой компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций
ПК-3 Способен осуществлять финансовый анализ, бюджетирование и управление	Знать методику проведения финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

денежными потоками	<p>Уметь применять инструментарий в области финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками</p> <p>Владеть навыками проведения и разработки финансовых решений в области финансового состояния, бюджетирования управления денежными потоками экономического субъекта</p>
ПК-4 Способен анализировать и обосновывать целевые показатели, ресурсы для эффективного функционирования экономического субъекта	<p>Знать методы сбора, анализа, систематизации, хранения и поддержания в актуальном состоянии информации при анализе и разработке финансовых управленческих решений</p> <p>Уметь анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность экономического субъекта при разработке и принятии финансовых управленческих решений</p> <p>Владеть навыками оценки и обоснования показателей и ресурсов (капитала) с целью ведения эффективной финансовой деятельности экономического субъекта</p>
ПК-5 Способен применять методы финансово-экономического анализа информации, содержащиеся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливать причинно-следственные связи изменений, оценивать потенциальные риски и возможности экономического субъекта	<p>Знать источники финансовой информации, требования, предъявляемые к ней</p> <p>Уметь применять методы финансового анализа с целью оценка финансовой деятельности экономического субъекта, оценивать его потенциальные риски и возможности</p> <p>Владеть навыками обобщения, выявления связей и зависимостей, интерпретации показателей финансовой деятельности экономического субъекта с целью принятия эффективных финансово-управленческих решений</p>
ПК-7 Способен проводить оценку эффективности вариантов бизнес-решений и осуществлять выбор оптимального решения	<p>Знать принципы и способы достижения бизнес-целей в рамках финансовой политики и стратегии экономического субъекта</p> <p>Уметь разрабатывать финансовые управленческие решения с точки зрения выбранных критериев</p> <p>Уметь оценивать возможность реализации финансового управленческого решения с точки зрения выбранных целевых показателей</p> <p>Владеть навыками оценки возможности практической реализации и эффективности каждого варианта финансово-управленческого решения с целью выбора наиболее оптимального</p>

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

4. ОБЩАЯ ТРУДОЕМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины в зачетных единицах (всего) 8 ЗЕТ

4.2. Объем дисциплины по видам учебной работы (в часах)


Вид учебной работы	Количество часов (форма обучения <u>очная</u>)		
	Всего по плану	В т.ч. по семестрам	
		7	8
1	2	3	4
Контактная работа обучающихся с преподавателем в соответствии с УП	104*	36*	72*
Аудиторные занятия:	104*	36*	72*
лекции	52	18	36
семинары и практические занятия	52	18	36
лабораторные работы, практикумы			
Самостоятельная работа	148*	36*	108*
в т.ч. курсовая работа	36	-	36
Форма текущего контроля знаний и контроля самостоятельной работы	ответы на вопросы, проверка выполнения практических задач, кейс-заданий (ситуационного практикума), заслушивание докладов, проверка тестовых заданий	ответы на вопросы, проверка выполнения практических задач, кейс-заданий (ситуационного практикума), заслушивание докладов, проверка тестовых заданий	ответы на вопросы, проверка выполнения практических задач, заслушивание докладов, проверка тестовых заданий
Виды промежуточной аттестации	зачет, 36* (экзамен)	зачет	36* (экзамен)
Всего часов по дисциплине	288	72	216

*В случае необходимости использования в учебном процессе частично/исключительно дистанционных образовательных технологий, указанные часы работы ППС с обучающимися проводятся в дистанционном формате с применением электронного обучения


4.3. Содержание дисциплины (модуля.) Распределение часов по темам и видам учебной работы

Форма обучения очная


Название разделов и тем	Всего	Виды учебных занятий					Форма текущего контроля знаний
		Аудиторные занятия			В т.ч. занятия в интерактивной форме	Самостоятельная работа	
		Лекции	Практические занятия, семинары	Лабораторные работы, практикумы			
1	2	3	4	5	6	7	
<i>Раздел 1 Теоретические и методологические основы финансового менеджмента</i>							
1 Сущность и функции финансового менеджмента	8	2	2			4	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, заслушивание

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

							докладов
2 Фундаментальные и организационные аспекты финансового менеджмента	12	3	2			7	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, заслушивание докладов, проверка выполнения практических задач
3 Финансовое планирование, прогнозирование и контроль	10	2	3		3	5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения кейс- задания (ситуационного практикума) и практических задач
<i>Раздел 2 Управление оборотным капиталом</i>							
4 Экономическое содержание оборотного капитала	10	3	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
5 Политика управления оборотным капиталом	17	4	5		4	8	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения кейс- задания (ситуационного практикума) и практических задач
6 Управление запасами	15	4	4		3	7	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения кейс- задания (ситуационного практикума) и практических задач
7 Управление дебиторской задолженностью	11	2	4			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
<i>Раздел 3 Управление денежными потоками</i>							
8 Понятие и классификация денежных потоков	9	2	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
9 Анализ и управление денежными потоками	11	2	4			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
<i>Раздел 4 Управление капиталом</i>							
10 Основы управление капиталом организации	9	2	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

11 Управление формированием капитала	12	3	4			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
12 Определение стоимости капитала	10	3	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
13 Управление структурой капитала	13	3	4			6	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
14 Дивидендная политика предприятия	10	3	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
<i>Раздел 5 Управление инвестиционной деятельностью и финансовыми активами</i>							
15 Основы управления инвестициями	9	2	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
16 Основы оценки финансовых активов	10	3	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
17 Управление портфелем финансовых активов	10	3	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, практических задач
<i>Раздел 6 Категории риска и леввериджа в финансовом менеджменте</i>							
18 Управление финансовым риском	9	2	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, заслушивание докладов
19 Финансовый левверидж	11	3	2			6	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
20 Операционный левверидж	10	3	2			5	ответы на вопросы, проверка тестовых заданий, выполнения практических задач
Курсовая работа	36					36	
Экзамен	36						
Итого	288	52	52	-	10	148	

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Раздел 1 Теоретические и методологические основы финансового менеджмента

Тема 1 Сущность и функции финансового менеджмента

Подходы к определению понятия «финансовый менеджмент». Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента.

Тема 2 Фундаментальные и организационные аспекты финансового менеджмента

Базовые концепции финансового менеджмента. Значение организации финансового управления. Финансовая служба предприятия. Информационная база финансового менеджмента. Анализ финансового состояния предприятия.

Тема 3 Финансовое планирование, прогнозирование и контроль

Сущность и назначение финансового планирования. Методология финансового планирования и прогнозирования. Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование. Бюджетирование в системе финансового планирования.

Раздел 2 Управление оборотным капиталом

Тема 4 Экономическое содержание оборотного капитала

Характеристика оборотного капитала организации. Классификация оборотных активов. Источники финансирования оборотного капитала.

Тема 5 Политика управления оборотным капиталом

Цель и содержание политики управления оборотным капиталом. Сущность политики управления текущими активами. Текущие финансовые потребности.

Тема 6 Управление запасами

Цель и содержание политики управления запасами. Методы классификации запасов. Методы оценки запасов. Определение оптимальной партии заказа. Методы контроля над уровнем запасов. Методы определения резервных запасов.

Тема 7 Управление дебиторской задолженностью

Дебиторская задолженность и ее виды. Кредитная политика предприятия. Анализ дебиторской задолженности. Разработка стандартов кредитоспособности. Спонтанное финансирование. Рефинансирование дебиторской задолженности. Контроль и исполнение кредитной политики.

Раздел 3 Управление денежными потоками

Тема 8 Понятие и классификация денежных потоков

Экономическая природа денежных потоков. Классификация денежных потоков. Взаимосвязь денежного потока, прибыли и оборотного капитала.

Тема 9 Анализ и управление денежными потоками

Принципы, задачи и этапы управления денежными потоками. Методы составления отчета о движении денежных средств. Оценка и анализ потока денежных средств. Планирование денежных потоков. Балансировка и синхронизация денежных потоков. Расчет оптимального остатка денежных средств.

Раздел 4 Управление капиталом

Тема 10 Основы управление капиталом организации


Экономическое содержание и роль капитала организации. Классификация видов капитала организации. Задачи и этапы управления капиталом организации.

Тема 11 Управление формированием капитала

Цель и принципы формирования капитала. Источники и методы финансирования капитала. Собственные источники финансирования капитала. Заемные источники финансирования капитала.

Тема 12 Определение стоимости капитала

Понятие стоимости капитала. Применение показателя стоимости капитала. Оценка

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

стоимости отдельных элементов капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.

Тема 13 Управление структурой капитала

Понятие структуры капитала. Факторы выбора структуры капитала. Теории структуры капитала. Выбор оптимальной структуры капитала.

Тема 14 Дивидендная политика предприятия

Понятие, цель и задачи дивидендной политики. Теории дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Формы дивидендных выплат. Формирование дивидендной политики. Особенности начисления и выплаты дивидендов.

Раздел 5 Управление инвестиционной деятельностью и финансовыми активами

Тема 15 Основы управления инвестициями

Сущность и классификация инвестиций. Инвестиционный проект. Денежные потоки инвестиционного проекта. Методы оценки эффективности инвестиций. Формирование бюджета капитальных вложений. Оценка инвестиционных проектов в условиях риска.

Тема 16 Основы оценки финансовых активов

Понятие и виды финансовых активов. Основные подходы к оценке финансовых активов. Оценка стоимости и доходности акций и облигаций.

Тема 17 Управление портфелем финансовых активов

Понятие и виды портфелей финансовых активов. Цель, задачи и этапы управления портфелем финансовых активов. Риск и доходность портфеля финансовых активов.

Раздел 6 Категории риска и леввериджа в финансовом менеджменте

Тема 18 Управление финансовым риском

Понятие и признаки риска. Классификация рисков. Финансовые риски. Политика управления финансовыми рисками. Процесс управления финансовыми рисками. Методы управления риском.

Тема 19 Финансовый левверидж

Понятие эффекта финансового леввериджа. Составляющие эффекта финансового рычага. Использование эффекта финансового рычага.

Тема 20 Операционный левверидж

Сущность и назначение операционного анализа. Виды затрат и маргинальная прибыль. Анализ безубыточности. Эффект операционного рычага.

6. ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ И СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ


Вопросы по темам раздела

Раздел 1 Теоретические и методологические основы финансового менеджмента

Тема 1 Сущность и функции финансового менеджмента (форма проведения – семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что такое финансовый менеджмент?
2. Сформулируйте основную цель финансового менеджмента.
3. Какие задачи стоят перед управленческим персоналом организации, обеспечивающим достижение основной цели финансового менеджмента?
4. Что влияет на достижение цели и задач финансового менеджмента?
5. Опишите основные области деятельности, включаемые в финансовый менеджмент.
6. Назовите основные принципы финансового менеджмента, дайте их развернутую характеристику.
7. Сформулируйте функции финансового менеджмента, как системы управления и охарактеризуйте их.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

8. Сформулируйте функции финансового менеджмента, как специальной области управленческой деятельности и охарактеризуйте их.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Подготовить доклады по следующим темам:

1. Содержательная характеристика финансового менеджмента и его структура.
2. Финансовый менеджмент в системе управления предприятием.
3. Генезис финансовой науки за рубежом.
4. Развитие отечественной науки управления финансами.
5. Финансовый менеджмент в управлении источниками средств.
6. Финансовый менеджмент в управлении инвестиционной политикой и активами.
7. Финансовый менеджмент в управлении дивидендной политикой предприятия.

3. Подготовиться к тестированию.


Тема 2 Фундаментальные и организационные аспекты финансового менеджмента (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Охарактеризуйте категорию «концепция финансового менеджмента».
2. Какие характеристики имеет идеальный рынок капитала?
3. В чем заключается сущность концепции денежного потока?
4. В чем сущность временной стоимости денег? Назовите причины неравноценности настоящих и будущих денежных единиц.
5. Что такое дисконтирование и компаундинг?
6. Охарактеризуйте концепцию структуры капитала Модильяни и Миллера.
7. В чем состоит сущность концепции инвестиционного портфеля?
8. Дайте характеристику концепции стоимости капитала.
9. Можно ли с позиции финансового менеджмента ранжировать концепции финансового менеджмента по степени сложности?
10. Назовите особенности организации финансовых отношений на предприятиях различных организационно-правовых форм.
11. Каковы сферы деятельности финансовой службы предприятий?
12. Назовите функции финансовой службы в соответствии с уровнями финансового менеджмента.
13. Сформулируйте содержание понятия «система информационного обеспечения финансового менеджмента».
14. В чем проявляется роль информации в принятии управленческих решений?
15. На какие категории условно можно разделить пользователей информации, входящей в информационную систему финансового менеджмента?
16. Дайте характеристику основных пользователей информации, входящей в информационную систему финансового менеджмента.
17. Какие требования предъявляют к информации, входящей в информационную систему финансового менеджмента?
18. Дайте характеристику финансовой отчетности организации. Какова ее роль и значение?
19. По каким показателям анализируют финансовое состояние предприятий?

Практические задачи:

Задача 1. Организация вкладывает на депозит в банк денежные средства в размере 1000000 руб. сроком на два года. Определить прирост денежных средств в результате вложения на депозит при ставке доходности 8 % годовых.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Задача 2. Определить размер первоначального взноса, если организация предполагает получить от долевого участия в инвестиционном проекте через три года сумму денежных средств в размере 1000000 руб. при ставке доходности 8 % годовых.

Задача 3. Определить величину собственного капитала, долгосрочных и краткосрочных обязательств, внеоборотных и текущих активов, а также баланс, используя данные таблицы.

Таблица – Исходные данные

Актив, тыс. руб.	Пассив, тыс. руб.
Основные средства 40051	Уставный капитал 20000
Результаты исследований и разработок 13890	Нераспределенная прибыль 90047
Запасы 60000	Долгосрочный кредит 10000
Дебиторская задолженность 36675	Кредиторская задолженность 17059
Денежные средства и денежные эквиваленты 4890	Доходы будущих периодов 18400

Задача 4. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) оценить имущественное положение компании.

Задача 5. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) проанализировать ликвидность и платежеспособность организации.

Задача 6. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) проанализировать абсолютные показатели финансовой устойчивости.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Подготовить доклады по следующим темам:


1. Теория дивидендной политики.
2. Концепция альтернативной стоимости.
3. Риск и доходность.
4. Теория агентских отношений.
5. Теория ценообразования опционов.
6. Арбитражная теория ценообразования.
7. Концепция ассиметричной информации.
8. Роль финансового директора.
9. Западная концепция построения организационной структуры финансовой службы.
10. Российская концепция построения организационной структуры финансовой службы.
11. Эклектическая концепция построения организационной структуры финансовой службы.
12. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.

3. Выполнить практические задачи:

Задача 7. Рассчитайте статьи баланса предприятия, если известны следующие данные: удельный вес запасов в активе баланса 25 %; дебиторской задолженности 10 %; денежных средств на расчетном счете и в кассе 5 %; внеоборотные активы 700 тыс. руб.; уставный капитал 500 тыс. руб.; нераспределенная прибыль 100 тыс. руб.; долгосрочные кредиты 200 тыс. руб.

Задача 8. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) проанализировать относительные показатели финансовой устойчивости.

Задача 9. Проанализировать показатели прибыли и рентабельности по данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента).

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

4. Подготовиться к тестированию.

Тема 3 Финансовое планирование, прогнозирование и контроль (форма проведения – практическое занятие, в т.ч. в интерактивной форме; семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. В чем заключается сущность финансового планирования и прогнозирования на предприятии?
2. Перечислите наиболее значимые задачи, решаемые с помощью финансового планирования и прогнозирования.
3. Сформулируйте принципы финансового планирования.
4. Дайте обобщенную характеристику процесса финансового планирования. Какие виды финансовых планов разрабатываются на современном предприятии?
5. Назовите и раскройте содержание методов финансового планирования.
6. Охарактеризуйте три уровня принятия стратегических решений современной экономической организации.
7. В чем отличие стратегического и тактического финансового планирования?
8. Охарактеризуйте типы финансовых стратегий.
9. Какие факторы внешней и внутренней среды организации влияют на выбор ее финансовой стратегии?
10. Определите понятия «бюджет», «бюджетирование» и их роль в процессе финансового планирования.
11. Охарактеризуйте основные этапы постановки системы бюджетного управления на предприятии.
12. Что представляют собой центры финансовой ответственности (ЦФО)? Какие типы ЦФО выделяют при формировании финансовой структуры организации в целях постановки системы бюджетного управления?
13. Что такое «контроллинг»? Какова его роль в обеспечении контроля исполнения бюджетов организации?

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс 1. Планирование использования заемных средств предприятия при условии производства нового продукта

Предприятием обсуждается вопрос о выпуске нового продукта А. Для реализации этой задачи необходимо купить новое оборудование стоимостью 460 тыс. руб. Собственные источники финансирования отсутствуют. Предстоит обратиться в коммерческий банк для получения кредита и разработать бизнес-план, чтобы определить экономическую обоснованность предстоящих вложений, сроки окупаемости кредита. Банковский процент – 17% годовых. Мощность оборудования (по техническому паспорту) – 5000 ед. в год. Проведенные маркетинговой службой исследования выявили, что емкость рынка (местного и регионального) позволит реализовать за год этот объем продукции по цене 700 руб. за единицу (без НДС). Общая плановая смета затрат определена в размере 3065 тыс. руб. Рентабельность в целом по предприятию составила 9,0%.

Следует определить целесообразность использования кредита в качестве источника финансирования, а также обосновать срок заключить кредитный договор с банком, имея в виду необходимость выплаты процентов (12 месяцев или 18 месяцев).

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 1. Провести расчет стоимости реализованной продукции в бюджете продаж предприятия (таблица).


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Таблица – Бюджет продаж предприятия

Показатели	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	Итого
Плановый объем продаж, ед.	800	700	900	800	
Цена единицы, руб.	80	80	80	80	
Выручка от продаж, тыс. руб.					

Задача 2. Определить плановый объем производства продукции, при условии, что годовой объем реализации планируется на уровне 3200 ед., планируемый запас готовой продукции на конец года составляет 140 ед., на начало года – 120 ед.

3. Подготовиться к тестированию

Раздел 2 Управление оборотным капиталом

Тема 4 Экономическое содержание оборотного капитала (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Дайте определение понятию «оборотный капитал».
2. В чем состоит значение оборотных средств для предприятия?
3. Сформулируйте различия между терминами «оборотные активы» и «оборотный капитал».
4. Какие признаки характерны для оборотных активов?
5. Какими причинами обусловлена важность процесса управления оборотными активами?
6. По каким признакам классифицируются оборотные активы?
7. Раскройте различия между постоянным и переменным оборотным капиталом.
8. Что входит в состав оборотных производственных фондов и фондов обращения?
9. Какие оборотные активы являются нормируемыми?
10. Для чего необходима группировка оборотных активов по степени риска?
11. Назовите источники формирования оборотного капитала и финансирования их прироста.
12. Дайте характеристику собственных источников финансирования оборотных активов.
13. Что входит в состав заемных и привлеченных источников формирования оборотных активов?
14. Охарактеризуйте последовательность действий финансового директора предприятия по формированию политики финансирования оборотных активов.

Практические задачи:


Задача 1. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить объем, состав, динамику и структуру оборотного капитала.

Задача 2. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) провести оценку эффективности использования оборотных активов в целом по показателям оборачиваемости и рентабельности.

Задача 3. Среднегодовая сумма оборотных средств предприятия составляет в год 64,0 млн руб. при коэффициенте их оборачиваемости 4,23. Прибыль от продаж равна 7,0% к сумме выручки. Определить, на какую сумму может увеличиться прибыль предприятия, если довести скорость обращения средств до 4,5, т. е. увеличить коэффициент оборачиваемости на 0,27 оборота.

Задача 4. Дать оценку состава, структуры, динамики источников формирования оборотных средств предприятия на основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента).

Задания для самостоятельной работы:

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 5. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), провести расчет собственных оборотных средств.

Задание 6. Используя данные финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) провести расчет продолжительности операционного и финансового циклов.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 5 Политика управления оборотным капиталом (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Какие задачи призвана решить политика управления оборотным капиталом?
2. Перечислите факторы, влияющие на размер оборотных средств предприятия.
3. Назовите основные модели, используемые при управлении оборотным капиталом.
4. Раскройте содержание агрессивной политики управления оборотным капиталом.
5. Что такое «текущие финансовые потребности»?
6. Какие факторы влияют на величину текущих финансовых потребностей?
7. При превращении текущих финансовых потребностей в отрицательную величину у предприятия возникают денежные излишки, и возникает проблема их эффективного использования. Как определить размер средств, которые могут быть помещены на депозит или в рыночные ценные бумаги без повышения риска разрыва ликвидности?

Практические задачи:

Задача 1. Определите сумму оборотного капитала, высвобождающегося в результате ускорения его оборачиваемости по данным таблицы:

Таблица – Исходные данные

Показатели	Базисный период	Отчетный период
Стоимость реализованной продукции, тыс. руб.	72000	84000
Среднегодовая стоимость оборотного капитала, тыс. руб.	20000	21000

Задача 2. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) определить объем и изменение текущих финансовых потребностей.

Задача 3. По данным финансовой отчетности предприятия (на выбор студента) определить значение чистого оборотного капитала и его изменение в динамике.

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс 1. Оценка состояния и эффективности управления оборотным капиталом предприятия


Управляющий ПАО «Газпром нефть» поднял вопрос об эффективном управлении оборотного капитала. Финансовая отчетность ПАО «XXX» приведена в Приложении 1. Для разработки мер по его повышению эффективности управления оборотным капиталом, необходимо оценить фактическое состояние данного процесса.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 4. Предприятие в отчетном квартале реализовало продукции на 100 тыс. руб. при среднем остатке оборотных средств – 25 тыс. руб. Определить ускорение

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

оборачиваемости оборотных средств в днях и сумму их высвобождения из оборота за счет изменения коэффициента оборачиваемости в плановом квартале, если объем реализованной продукции планируется увеличить на 20%, а средний остаток оборотных средств не изменится.

Задача 5. Средние остатки оборотных средств в базисном периоде составляли 15885 тыс. руб., а объем реализованной продукции – 68956 тыс. руб. В отчетном периоде длительность оборота планируется сократить на 2 дня. Найти сумму оборотных средств, которая необходима предприятию при условии, что объем реализованной продукции останется прежним.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 6 Управление запасами (форма проведения – практические занятия, в т.ч. в интерактивной форме; семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Сформулируйте цель и охарактеризуйте содержание политики управления производственными запасами.
2. Каковы основные этапы управления материально-производственными запасами?
3. Сформулируйте основные принципы классификации запасов.
4. Опишите методы оценки материально-производственных запасов.
5. По какой формуле определяется размер оптимальной партии заказа?
6. Какие методы контроля над уровнем запасов Вам известны?
7. В чем суть метода определения точки возобновления заказа?
8. Охарактеризуйте метод «канбан».
9. Раскройте сущность методов определения резервных запасов.
10. Что понимается под уровнем обслуживания запасов?


Практические задачи:

Задача 1. Провести расчет периода обращения средств по стадиям кругооборота, если закупки сырья и материалов для выпуска изделия А проводится с отсрочкой платежа в пределах 10 дней от момента поставки. Они поступили на склад 21 июня, а дата оплаты счета поставщику – 01 июля, передача в цех – 08 июля, продолжительность технологического цикла – 12 дней. Реализация изделий происходит 26 июля с условием оплаты счета покупателем (дебитором) по истечении 8 дней.

Задача 2. Провести расчет фактического значения запасов от норматива и норм, используя данные таблицы.

Таблица – Состояние запасов на конец отчетного периода

Элементы активов	Сумма фактических активов на конец года, тыс. руб.	Норма в днях	Однодневная сумма оборота за IV квартал, тыс. руб.	Норматив в сумме, тыс. руб.	Отклонения фактических	
					норматив а в сумме, тыс. руб.	нормы, дни
Сырье и материалы	15 800	32,9	460			
Незавершенное производство	7300	9,2	762			
Готовая продукция	9000	12,3	773			
Расходы будущих периодов	700	-	-			
Итого						

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Задача 3. Предприятие продает 86000 штук изделий в год, заказывая продукцию раз в два месяца равными партиями. Стоимость хранения единицы товара определена в 2 ден. ед. Стоимость оформления заказа – 1344 ден. ед., время изготовления партии заказа – две недели. Необходимо рассчитать сумму возможной экономии, если предприятие начнет использовать модель экономически обоснованного размера заказа, рассчитать точку возобновления заказа, если страховой запас должен составлять 3000 штук изделий.

Задача 4. Себестоимость выполнения партии заказа составляет 20 руб., годовая потребность в сырье на предприятии – 2 000 единиц. Затраты на хранение составляют 10 % от цены закупки. Рассчитать оптимальный размер заказа и требуемое количество заказов в год.

Кейс-задание (ситуационный практикум)

Кейс 1. Нормы и нормативы запасов

Провести расчет норм и норматива запасов по статье «Сырье и материалы», если по поставщику А частота поставок составляет 25 дней, доля его поставок в общем объеме равна 10%. По поставщику Б частота поставок равна 30 дней, доля поставок 15%. По поставщику В частота поставок равна 40 дней, доля поставок 35%. По поставщику Г соответственно 50 дней и 40%. Норма страхового запаса равна 40% от текущего запаса. Средняя сумма остатков материалов в пути по опыту прошлых лет составляет 1200 тыс. руб., а среднесуточный их расход – 450 тыс. руб. Технологический запас составляет 1 день. Однодневной расход материальных ценностей за IV квартал равен 517 тыс. руб.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 5. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить объем, состав, динамику и структуру запасов.

Задача 6. Рассчитайте оптимальную партию поставки запасов, если объем потребления материала предприятием за год составил 7566 тонн. Затраты на транспортировку составили 5000 руб. на 1 тонну, затраты на хранение – 130 руб. на 1 тонну.

Задача 7. Годовой объем потребления материала – 10000 ед.; затраты на складское обеспечение – 15 % стоимости запасов; закупочная цена единицы – 30 руб.; затраты по каждому заказу – 150 руб. Какова величина оптимального заказа?


Задача 8. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить использование запасов по показателям оборачиваемости.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 7 Управление дебиторской задолженностью (форма проведения – практические занятия, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что такое дебиторская задолженность предприятия и в чем причины ее появления?
2. От каких факторов зависит величина дебиторской задолженности?
3. Какие две основные разновидности дебиторской задолженности Вы знаете?
4. Дайте характеристику процесса управления дебиторской задолженностью.
5. Раскройте сущность кредитной политики предприятия.
6. Какие системы расчетов с покупателями могут быть использованы предприятиями?
7. Какие показатели необходимо рассчитать при анализе дебиторской задолженности?
8. Какие документы может использовать предприятие для контроля платежной

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

дисциплины дебиторов?

9. Какой показатель используется при составлении реестра старения дебиторской задолженности?

10. Как определить возможную сумму финансовых ресурсов, инвестируемых в дебиторскую задолженность?

11. Как оценить целесообразность изменения кредитной политики?

12. Перечислите основные параметры, используемые для оценки кредитоспособности покупателей.

13. Что такое кредитный рейтинг и какова схема его расчета?

14. В чем основная причина предоставления покупателям отсрочки платежа?

15. Каким образом продавцы стимулируют покупателей к более ранней оплате товаров?

16. Как определить величину приемлемой скидки и целесообразность ее предоставления покупателю?

17. Охарактеризуйте основные формы рефинансирования дебиторской задолженности.

18. Чем объясняется относительно ограниченное применение факторинга в настоящее время?

19. Охарактеризуйте систему контроля исполнения кредитной политики предприятия.

20. Какие правила необходимо соблюдать для повышения эффективности управления дебиторской задолженностью?

Практические задачи:

Задача 1. Клиент планирует приобрести товар на сумму 2000000 руб., себестоимость данного объема товара составляет 1840000 руб., срок кредита – 20 дней, ставка альтернативного дохода для предприятия составляет 12 % (например, предприятие может предоставить заем другой организации под эту ставку). Определить кредитный рейтинг клиента и сделать вывод о целесообразности продажи товара в кредит.

Задача 2. Предприятие хочет определить величину скидки, если срок кредита установить в 45 дней, срок действия скидки – 14 дней, при ставке альтернативного дохода 12 %. Определить приемлемый размер скидки при заданных условиях кредитования.

Задача 3. Определить сумму финансовых средств, которые необходимо инвестировать в дебиторскую задолженность, при следующих условиях: объем реализации на условиях кредита – 1000000 руб., удельный вес себестоимости в цене – 0,75, средний период предоставления кредита и просрочки 30 и 4 соответственно.

Задача 4. В условиях дефицита денежных средств предприятие может взять краткосрочный кредит или предоставить покупателям существенные скидки при оплате товара по факту отгрузки. Кредит может быть получен под ставку 12 % годовых. Предприятие осуществляет продажи на условиях [net 20]. Клиенты готовы немедленно оплачивать товар, если размер скидки составит не менее 2,5 %. Выгодно ли это предприятию?

Задания для самостоятельной работы:


1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 5. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить объем, состав, динамику и структуру дебиторской задолженности.

Задача 6. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить оборачиваемость дебиторской задолженности.

Задача 7. Планируемый объем продажи продукции в кредит в предстоящем году (360

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

дней) – 72000 тыс. руб. Исходя из условий и применяемых форм расчетов с дебиторами, средний срок погашения дебиторской задолженности составляет 18 дней. Определить величину допустимой дебиторской задолженности.

Задача 8. Себестоимость единицы готовой продукции составляет 800 руб., цена продажи – 1200 руб. Годовой объем продаж – 80 тыс. ед. Погашение счетов дебиторами производится в среднем через 60 дней после продажи. Определить потребность в отвлечении средств в дебиторскую задолженность.

Задача 9. Плановый объем продаж в кредит составляет 3200 тыс. руб.; коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции – 0,75; средний период предоставления кредита – 40 дней; средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту – 20 дней. Рассчитать возможную величину дебиторской задолженности.

Задача 10. Предприятие продает продукцию на условиях [2/10, net 30]. Процентная ставка по кредитам – 25 % годовых. Определить целесообразность использования скидки предприятием-дебитором в течение льготного периода.

Задача 11. Факторинговая компания покупает у компании её дебиторскую задолженность на сумму 240 550руб. в месяц со сроком погашения через 3 месяца. В счёт этой задолженности факторская компания выдаёт организации кредит в размере 70% дебиторской задолженности под 12% в год и 1,7% комиссионных от приобретаемой дебиторской задолженности. Определить расходы, связанные с договором факторинга.

3. Подготовиться к тестированию

Раздел 3 Управление денежными потоками

Тема 8 Понятие и классификация денежных потоков (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Приведите определение понятию «денежный поток».
2. Большинство исследователей называют денежные потоки «кровеносной системой» предприятия. Обоснуйте этот тезис.
3. Сформулируйте основные направления движения денежных потоков.
4. Приведите основные классификационные признаки денежных потоков.
5. Назовите классификацию денежных потоков по видам финансово-хозяйственной деятельности и раскройте их содержание.
6. Укажите факторы, определяющие эффективность управления денежными потоками.
7. Охарактеризуйте кругооборот денежных средств и текущих активов на предприятии.
8. В чем различие между чистым денежным потоком и прибылью организации?

Практические задачи:

Задача 1. По данным финансовой отчетности компании (на выбор студента) оценить динамику и структуру денежных потоков по видам деятельности.

Задача 2. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), определить оборачиваемость денежного потока.


Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Подготовиться к тестированию

Тема 9 Анализ и управление денежными потоками (форма проведения – практические занятия, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

1. На каких принципах основано управление денежными потоками?
2. Какова основная цель и задачи управления денежными потоками?
3. Перечислите этапы управления денежными потоками.
4. Какая информация необходима для управления денежными потоками?
5. Каковы аналитические возможности отчета о движении денежных средств?
6. Что понимают под денежными эквивалентами?
7. Дайте характеристику прямого и косвенного методов составления отчета о движении денежных средств, покажите их достоинства и недостатки.
8. Назовите основную цель анализа денежных потоков.
9. Раскройте состав информационной базы для анализа денежных потоков.
10. Какие основные показатели используются в процессе анализа денежных потоков?
11. Сформулируйте содержание понятия «ликвидный денежный поток». Приведите методику расчета ликвидного денежного потока.
12. Как используются результаты анализа отчета о движении денежных средств для планирования денежных потоков?
13. Какие задачи решаются в процессе составления и исполнения платежного календаря?
14. Каковы для организации последствия дефицита денежных средств? Избытка денежных средств?
15. Какие мероприятия позволяют сбалансировать дефицитный (избыточный) денежный поток?
16. В чем суть синхронизации денежных потоков предприятия? С помощью каких мероприятий она осуществляется?
17. Какая основная проблема стоит перед финансовыми менеджерами при решении задачи оптимизации остатка денег на расчетном счете?
18. Охарактеризуйте известные модели расчета оптимального остатка денежных средств на расчетном счете предприятия.


Практические задачи:

Задача 1. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить эффективность использования денежных потоков по соответствующим коэффициентам.

Задача 2. Используя следующие данные, рассчитайте величину денежного потока предприятия, и определите данные баланса на конец периода. Данные на начало периода: основные средства – 3000 тыс. руб.; запасы – 250 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 1000 тыс. руб.; денежные средства – 500 тыс. руб.; долгосрочная задолженность – 2500 тыс. руб.; краткосрочная задолженность – 450 тыс. руб.; собственный капитал – 1800 тыс. руб. В течение года произошли следующие изменения: чистая прибыль 100 тыс. руб.; начисленный износ – 200 тыс. руб.; прирост запасов – 150 тыс. руб.; уменьшение дебиторской задолженности – 100 тыс. руб.; прирост краткосрочной задолженности – 250 тыс. руб.; уменьшение долгосрочной задолженности – 300 тыс. руб.

Задача 3. Определить оптимальный остаток денежных средств по модели Баумоля-Тобина, если планируемый объем денежного оборота составил 24000 тыс. руб., расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 80 руб., уровень потерь альтернативных доходов при хранении денежных средств – 10 %.

Задача 4. Рассчитать оптимальный остаток денежных средств по модели Миллера-Орра, если среднеквадратичное (стандартное) отклонение ежемесячного объема денежного оборота составляет 200 тыс. руб., расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 10 руб., уровень потерь альтернативных доходов при хранении денежных средств – 1 % в месяц. Минимальный остаток денежных средств – 100 тыс. руб.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Задача 5. На основании данных, приведенных в таблице, разработать платежный календарь, при условии, что 10 апреля предприятию предстоит в соответствии с заключенными договорами погасить кредит банка в сумме 3500 тыс. руб. и оплатить счет поставщика на 300 тыс. руб. Ожидаемая среднедневная выручка от реализации продукции 375 тыс. руб.

Таблица – Исходные данные для разработки платежного календаря

Показатели	05.04	06.04	07.04	08.04	09.04
Остаток на расчетном счете на начало дня, тыс. руб.	1820				
Поступление выручки, тыс. руб.	375	375	375	375	375
Оплата счетов поставщиков, тыс. руб.	100	-	100	-	-
Текущие расходы, тыс. руб.	50	40	-	50	80
Остаток на расчетном счете на конец дня, тыс. руб.					

Задача 6. Рассчитать оптимальный, средний размер остатка и число операций по пополнению денежных средств на основе следующих данных. Планируемый объем расхода денежных средств 12 млн. руб., среднегодовая процентная ставка по краткосрочным финансовым вложениям 14%, расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств – 850 руб.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 7. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), провести горизонтальный и вертикальный анализ формы №4 «Отчет о движении денежных средств».

Задача 8. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), определить чистый денежный поток и ликвидность денежного потока.

Задача 9. Имеются следующие данные для оценки денежного потока предприятия в предстоящем квартале. Выручка от продаж – 30 млн. руб.; расходы составят 26 млн. руб., в том числе амортизация – 3,2 млн. руб., налог на прибыль – 20%. Определите чистый денежный поток.

3. Подготовиться к тестированию

Раздел 4 Управление капиталом

Тема 10 Основы управление капиталом организации (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Дайте определение капитала с общеэкономической позиции и с позиции финансового менеджмента организации.

2. Какую роль играет капитал в деятельности предприятия?


3. Определите экономическую сущность капитала, выделив его основные характеристики.

4. По каким основным признакам классифицируют отдельные виды капитала, привлекаемого и используемого организацией?

5. Перечислите важнейшие задачи управления капиталом организации.

6. Назовите основные этапы управления капиталом.

Практические задачи:

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Задача 1. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), провести оценку состава, структуры и динамики капитала.

Задача 2. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), провести оценку состава, структуры и динамики собственного и заемного капитала.

Задача 3. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), проанализировать уровень оборачиваемости капитала.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Подготовиться к тестированию

Тема 11 Управление формированием капитала (форма проведения – практические занятия, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что представляет собой финансовое управление формированием капитала предприятия?

2. Сформулируйте основную цель формирования капитала организации.

3. Назовите и расшифруйте принципы управления формированием капитала.

4. Охарактеризуйте виды источников финансирования капитала организации. Какие факторы влияют на их выбор?

5. Перечислите основные методы финансирования предприятий.

6. Дайте характеристику внутренним источникам финансирования собственных средств, назовите их достоинства и недостатки.

7. Каким образом предприятия могут формировать собственный капитал за счет внешних источников?

8. Охарактеризуйте основные этапы проведения открытой подписки на акции.

9. Каковы преимущества и недостатки финансирования хозяйственной деятельности за счет дополнительной эмиссии акций?

10. Назовите основные принципы предоставления заемного финансирования, раскройте их содержание.

11. Какие формы и методы краткосрочного заемного финансирования вам известны?

12. Дайте сравнительную характеристику различным формам краткосрочного банковского кредита.

13. Какие формы и методы долгосрочного заемного финансирования Вам известны?

14. В чем заключаются преимущества и недостатки кредита по сравнению с эмиссией облигаций?

15. Каковы основные особенности управления облигационным займом, какими необходимыми параметрами он характеризуется?

16. Дайте характеристику преимуществ и недостатков облигационного займа.

17. Раскройте сущность лизинга и охарактеризуйте основные виды лизинговых операций.


18. Опишите традиционную схему лизинговой сделки.

19. Каковы основные преимущества и недостатки лизинга для лизингодателя, лизингополучателя и предприятия-изготовителя?

Практические задачи:

Задача 1. Покупатель представил коммерческий кредит под гарантию оплаты продукции на сумму 10000 руб. через 30 дней. Ставка по кредиту определена в размере 30% годовых. Какова будет сумма оплаты по кредиту?

Задача 2. Какую цену заплатит инвестор за бескупонную облигацию с номиналом в

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

100,00 руб. и погашением через 90 дней, если требуемая норма доходности 12%?


Задача 3. Предположим, что предприниматель берет кредит. Банк А предлагает годовую номинальную ставку за кредит 26% при ежемесячном начислении платы за кредит, а банк В - годовую номинальную ставку за кредит 27% при полугодовом начислении платы за кредит. Какой банк предпочтет предприниматель, если сравнение банков будет выполнено по эффективной годовой ставке?

Задача 4. Стоимость оборудования приобретаемого по лизингу 1000 тыс. руб., договор заключен на 5 лет под 12% годовых с платежами в конце периодов. Предусмотрено погашение остаточной стоимости в размере 200 тыс. руб. по окончании срока действия лизингового соглашения. Составить график погашения задолженности.

Задача 5. Решить проблему выбора двух альтернативных источников приобретения основных средств: лизинга или банковского кредита. Исходные данные приведены в таблице.

Таблица – Исходные данные

Показатели	2011 г. (авансовый платеж)	2011- 2012 гг.	2012- 2013 гг.	2013- 2014 гг.	2014- 2015 гг.	2015- 2016 гг.	2016- 2017 гг.	2017- 2018 гг.	Ито го
Расчет дисконтированной стоимости лизинговых платежей									
Лизинговый платеж, тыс. руб.	1376	673	673	673	673	673	673	672	6086
Налоговая льгота по лизингу, тыс. руб.	-83	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-40	-363
Посленалоговая стоимость по лизингу, тыс. руб.									
Коэффициент дисконтирования	1	0,8771	0,7694	0,6749	0,5920	0,5193	0,4555	0,3996	-
Дисконтирована стоимость по лизингу, тыс. руб.									
Расчет дисконтированной стоимости кредита									
Возврат кредита, тыс. руб.	-	843	843	843	843	843	843	843	5901
Остаток кредита, тыс. руб.	-	5058	4215	3372	2529	1686	843	-	-
Проценты за кредит, тыс. руб.	-	885	759	632	506	379	253	126	3540
Общая сумма платежа за кредит, тыс. руб.	-								
Налоговая льгота по процентам за кредит, тыс. руб.	-	-106	-91	-76	-61	-45	-30	-15	-424
Посленалоговая стоимость кредита, тыс. руб.	-								
Амортизация (7 лет), тыс. руб.	-	843	843	843	843	843	843	843	5901
Налоговая льгота на амортизацию, тыс. руб.	-	-51	-51	-51	-51	-51	-51	-51	-357
Посленалоговая стоимость по кредиту, тыс. руб.	-								
Коэффициент дисконтирования	-	0,8771	0,7694	0,6749	0,5920	0,5193	0,4555	0,3996	-

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Дисконтированная стоимость по кредиту, тыс. руб.	-								
--------------------------------------------------	---	--	--	--	--	--	--	--	--

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 6. На основании финансовой отчетности предприятия (на выбор студента), оценить объем, структуру и динамику источников формирования капитала.

Задача 7. Какую цену заплатит инвестор за бескупонную облигацию с номиналом в 1000 руб. и погашением через 90 дней, если требуемая норма доходности 12%?

Задача 8. Определите сумму собственного капитала фирмы, если известно, что сумма внеоборотных средств фирмы составляет – 1800553 тыс. руб., сумма долгосрочных обязательств – 108826 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 1040136 тыс. руб., а сумма оборотных активов – 1015034 тыс. руб.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 12 Определение стоимости капитала (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:


1. Что понимается под стоимостью капитала?
2. Для каких целей необходимо знать стоимость капитала?
3. Какие модели оценки стоимости источников собственного капитала Вы знаете?
4. Как можно рассчитать стоимость капитала, привлеченного за счет выпуска привилегированных акций?
5. Как можно рассчитать стоимость капитала, привлеченного за счет выпуска обыкновенных акций?
6. Из каких элементов состоит модель ценообразования капитальных активов?
7. Объясните, имеет ли инвестируемая предприятием нераспределенная прибыль рыночную стоимость?
8. Как рассчитывается стоимость капитала, привлеченного за счет заемных источников?
9. Почему стоимость заемного капитала ниже, чем собственного?
10. Почему реальная стоимость заемного капитала меньше номинальной стоимости?
11. Что такое средневзвешенная стоимость капитала и как она определяется? С какой целью рассчитывается WACC?
12. Что понимается под предельной (маржинальной) стоимостью капитала? Как определить точку разрыва WACC?

Практические задачи:

Задача 1. Предприятие выпускает привилегированные акции номиналом 500 руб., по которым обещан дивиденд в размере 58 руб. в год. Стоимость выпуска одной акции составляет 30 руб. Акции размещены по номиналу. Определить цену этого источника капитала.

Задача 2. Предприятие выпускает обыкновенные акции номиналом 900 руб., по которым обещан дивиденд в размере 90 руб. в год. Темп роста дивиденда – 10 %. Стоимость выпуска одной акции составляет 70 руб. Определить цену этого источника капитала.

Задача 3. Безрисковая ставка равна 6 %. Средняя рыночная доходность на фондовом рынке составляет 17 %. Коэффициент β для акций предприятия равен 1,3. Определить стоимость капитала, полученного от эмиссии обыкновенных акций.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Задача 4. Предположим, что сумма нераспределенной прибыли предприятия составляет 100000 тыс. руб. Используя данные задачи 2, рассчитать стоимость нераспределенной прибыли.

Задача 5. Организация выпустила облигации номиналом в 1000 руб. со сроком погашения 10 лет и ставкой купона 10 % годовых, выплачиваемых один раз в год. Облигации размещены по курсу 90 % от номинала, затраты на выпуск каждой составили 50 руб. Ставка налога на прибыль – 20 %. Определить стоимость облигационного займа.

Задача 6. Определим среднюю взвешенную стоимость капитала по данным таблицы.

Таблица – Исходные данные

Источник капитала	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес	Цена источника, %	Стоимость капитала, %
Привилегированные акции	50000	0,1075	12,34	
Обыкновенные акции	225000	0,4839	20,84	
Реинвестированная прибыль	100000	0,2151	20,00	
Корпоративные облигации	90000	0,1935	10,19	
Всего			-	

Задача 7. Согласно условиям нераспределенная прибыль компании остается неизменной и составляет 100000 тыс. руб. Доля собственного капитала в финансировании равна 69,9 % (доля обыкновенных акций + доля прибыли). Каков будет размер точки разрыва?

Задача 8. Предположим, предприятию требуется дополнительно привлечь еще 150000 тыс. руб. Для сохранения целевой структуры капитала каждый рубль из вновь привлекаемого капитала должен состоять из 10,75% привилегированных акций; 48,39% обыкновенных акций; 21,51% нераспределенной прибыли и 19,35% облигаций. Требуемая сумма собственного капитала может быть получена за счет нераспределенной прибыли и выпуска новых акций. В последнем случае произойдет изменение стоимости собственного капитала, поскольку потребуются дополнительные расходы на новую эмиссию. Определить что, целесообразнее для предприятия: увеличение собственного капитала за счет нераспределенной прибыли или за счет выпуска новых акций?

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.


2. Выполнить практические задачи:

Задача 9. Организация планирует выпустить привилегированные акции с доходностью 10 %. Номинал акции составляет 1000 руб. Затраты на выпуск и размещение акций составят 30 руб. Акции размещены по номиналу. Рассчитайте стоимость источника «привилегированные акции».

Задача 10. Дивиденды по обыкновенным акциям организации в прошлом году составили 150 руб. В настоящий момент рыночная стоимость обыкновенной акции составляет 3000 руб. Акционеры рассчитывают, что в будущем году дивиденды будут стабильно возрастать на 10 %. Затраты на эмиссию составляют 2 %. Какова цена источника «обыкновенные акции» для организации?

Задача 11. Ставка доходности по государственным ценным бумагам на финансовом рынке составляет 6 %; β -коэффициент обыкновенных акций организации – 1,2. Требуемая инвесторами доходность – 12,5 %. Определить стоимость капитала, полученного от эмиссии обыкновенных акций.

Задача 12. Рассчитать цену заемного капитала, если процентная ставка за пользование ссудами банка составляет 16 %, ставка налога на прибыль 20 %.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

3. Подготовиться к тестированию

Тема 13 Управление структурой капитала (форма проведения – практические занятия, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что понимается под структурой капитала и что она показывает?
2. Какие оценки капитала используются при определении его структуры?
3. Что такое целевая структура капитала?
4. Изложите преимущества и недостатки собственного и заемного финансирования капитала.
5. Охарактеризуйте факторы, влияющие на выбор структуры капитала?
6. Охарактеризуйте основные теории структуры капитала, сформулируйте их выводы.
7. Если предприятие последовательно увеличивает заемные средства, почему следует ожидать вначале роста, а затем снижения стоимости акций?
8. Что представляет собой оптимальная структура капитала?
9. Опишите последовательность процесса оптимизации структуры капитала.
10. Какие критерии могут быть использованы при определении оптимальной структуры капитала?
11. Чем различаются подходы при использовании различных критериев?

Практические задачи:

Задача 1. Определите оптимальную структуру капитала, на основе следующих данных.

Таблица – Исходные данные

Показатели	Варианты финансирования							
	20	30	40	50	60	70	80	100
Доля собственного капитала, %	20	30	40	50	60	70	80	100
Доля заемного капитала, %	80	70	60	50	40	30	20	-
Стоимость собственного капитала, %	1,75	2,16	3,00	4,00	5,10	6,30	7,60	10,00
Стоимость заемного капитала, %	10,83	9,31	7,34	5,59	4,41	3,19	2,13	-

Задача 2. Для осуществления хозяйственной деятельности предприятию необходимо сформировать активы в сумме 50 млн. руб. Минимальная ставка процента за кредит (ставка без риска) составляет 13%. Минимальный уровень дивиденда 10%. Определить, при какой структуре капитала будет достигнута минимальная средневзвешенная его стоимость.


Задача 3. Предприятие располагает собственным капиталом в размере 60,0 млн. руб. и решает существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала. Коэффициент рентабельности активов составляет 12,0%; минимальная ставка процента за кредит (без риска) – 9,0 %. Определить, при какой структуре капитала достигается наивысший уровень рентабельности собственных средств.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 4. Найти оптимальную структуру капитала исходя из условий, приведенных в таблице. Рассчитать стоимость организации, генерирующей ежегодный чистый доход 100 млн. руб.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Показатель	Варианты структуры капитала и его стоимости						
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й	7-й
Доля собственного капитала, %	100	90	80	70	60	50	40
Доля заемного капитала, %	0	10	20	30	40	50	60
Стоимость собственного капитала, k_E	13,0	13,3	14,0	15,0	17,0	19,5	25,0
Стоимость заемного капитала, k_D	7,0	7,0	7,1	7,5	8,0	12,0	17,0
WACC, %							
Стоимость компании V , млн. руб.							

Задача 5. Предприятие может инвестировать на расширение производства 5 млн. руб. собственных средств и 2 млн. руб., взятых в кредит. Ставка процента займа составляет 22%. Экономическая рентабельность предприятия - 30%. Определить эффект финансового рычага.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 14 Дивидендная политика предприятия (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Дайте определение дивидендной политики организации, сформулируйте ее цель и задачи, раскройте ее содержание.
2. Раскройте сущность и дайте характеристику основным теориям дивидендной политики.
3. Какое влияние они оказывают на рыночную стоимость организации?
4. Перечислите типы дивидендной политики, дайте характеристику их преимуществ и недостатков.
5. В каких формах могут осуществляться выплаты дивидендов?
6. В какой последовательности разрабатывается и реализуется дивидендная политика организации?
7. Раскройте суть ограничений, определяющих дивидендную политику организации.
8. Что такое дивиденд? Каковы особенности начисления и выплаты дивидендов?

Практические задачи:


Задача 1. Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией «XXX» по обыкновенным акциям, вырастут на 2%. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 80 руб. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 2200 руб.

Задача 2. Какую сумму выплатит компания собственникам по методике остаточного дивиденда, если структура капитала организации имеет следующий вид: собственный капитал – 63%; заемный капитал – 37%; ожидаемая чистая прибыль 1800 тыс. руб., планируемая величина инвестиций составит 900 тыс. руб.

Задача 3. Капитал общества состоит из 900 обыкновенных и 100 привилегированных акций по 100 тыс. руб., а также общество использует заемный капитал путем выпуска 150 облигаций по 100 тыс. руб. Купонный доход по облигациям составляет 14%. Дивиденд по привилегированным акциям – 15 %. Прибыль к распределению – 20 000 тыс. руб. Требуется определить дивиденд по обыкновенным акциям.

Задача 4. Компания «XXX» получила прибыль в размере 1 млн. руб. Компания может продолжать работу в том же режиме, получая в дальнейшем такой же доход, либо реинвестировать часть прибыли на следующих условиях:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достижимый темп прироста прибыли, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
0	0	10

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

10	6	14
20	9	14
30	11	18

Какая альтернатива более предпочтительна?

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 5. Нераспределенная прибыль прошлых лет на конец базисного периода составила 5 650 тыс. руб., а на конец отчетного периода – 6 200 тыс. руб. Чистая прибыль отчетного периода составила 1 350 тыс. руб. 6% ее было перечислено в резервный капитал. Какая сумма (тыс. руб.) была выплачена в виде дивидендов?

Задача 6. За год собственный капитал компании вырос с 40 до 60 млн. руб. При этом чистая прибыль компании составила 10 млн. руб. Акционеры требуют роста компании в следующем году не менее чем на 18%. Какой максимальный размер фонда дивидендных выплат при этом условии?

Задача 7. Акционерный капитал компании – 800 тыс. обыкновенных акций, цена каждой составляет 25 руб. Чистая прибыль компании составила за отчетный период – 4720 тыс.руб. К выплате в виде дивидендов объявлено 190 тыс.руб. Определите чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию, ценность акции, дивидендную доходность акции, дивидендное покрытие.

3. Подготовиться к тестированию

Раздел 5 Управление инвестиционной деятельностью и финансовыми активами

Тема 15 Основы управления инвестициями (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Что такое инвестиции? Какие виды инвестиций Вы знаете?
2. Каковы принципы портфельного инвестирования?
3. Что такое реальные инвестиции и капиталовложения?
4. Что понимается под инвестиционным проектом? По каким признакам классифицируются инвестиционные проекты?
5. Охарактеризуйте денежные потоки инвестиционного проекта.
6. Охарактеризуйте основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Какой ключевой принцип лежит в их основе?
7. Назовите альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций. Чем обусловлена необходимость их применения?
8. Назовите ключевые критерии принятия инвестиционных решений.
9. Перечислите и дайте характеристику принципам формирования бюджета капитальных вложений.
10. Назовите этапы составления бюджета капиталовложений и охарактеризуйте их.
11. Охарактеризуйте этапы финансирования инвестиционного проекта.
12. Какие основные виды рисков сопутствуют реализации инвестиционных проектов?
13. Назовите методы оценки рисков, применяемые в процессе анализа инвестиционных проектов.

Практические задачи:

Задача 1. Определить срок окупаемости инвестиций для проектов А и В при следующих исходных данных:


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Таблица – Исходные данные

Период времени	Проект А		Проект Б	
	инвестиционные вложения, тыс. руб.	чистый денежный поток по проекту, тыс. руб.	инвестиционные вложения, тыс. руб.	чистый денежный поток по проекту, тыс. руб.
0	1000		1000	
1		450		150
2		300		200
3		250		350
4		150		350

Задача 2. Инвестиции в проект составляют 20000 тыс. руб. Срок реализации проекта 5 лет. Отдача по годам составит соответственно 5000 тыс. руб., 6000 тыс. руб., 7000 тыс. руб., 8000 тыс. руб., 9000 тыс. руб. Норма дисконта 10%.

Задача 3. Определить коэффициент эквивалентной вероятности получения денежного потока в размере 10000 тыс. руб., получаемых в конце года при ожидаемой инвесторами ставке доходности проекта 12% и сроке реализации в три год. Бездисконтная ставка, определяемая доходностью государственных ценных бумаг, составляет 10%.

Задача 4. Предприятие рассматривает проект, требующий первоначальных вложений в объеме 10 млн. руб. Предполагается, что срок функционирования проекта составит 5 лет. Требуемая инвесторами ставка доходности равна 10%, ставка налога на прибыль – 20%. Предприятие использует линейный способ амортизации основных средств. Прогноз основных параметров проекта представлен в таблице. Требуется определить экономическую эффективность проекта с использованием методов EVA и NPV.

Таблица – Прогнозные параметры по проекту

Показатели	Период				
	1	2	3	4	5
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	2500	3500	4500	5500	6500
Инвестируемый капитал, тыс. руб.	10000	8500	7500	5000	2500
Амортизация основных средств, тыс. руб.	1500	1500	1500	1500	1500

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.


2. Выполнить практические задачи:

Задача 5. Инвестиционный проект характеризуется следующими денежными потоками: 500 тыс. руб., 400 тыс. руб., 300 тыс. руб., 200 тыс. руб. Инвестиционные вложения равны 1000 тыс. руб. Определите период окупаемости, дисконтированный период окупаемости и чистый приведенный доход, если требуемая инвесторами доходность составляет 12%.

Задача 6. Проект, требующий инвестиций в размере 10 млн. руб., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2,6 млн. руб. ежегодно. Однако инвестор не вполне уверен в том, что сможет получать обозначенный доход в течение последних двух лет. Поэтому он вводит для этих лет понижающий коэффициент, равный 0,8. Ставка дисконтирования составляет 10%. Стоит ли принимать данный проект?

3. Подготовиться к тестированию

Тема 16 Основы оценки финансовых активов (форма проведения – практическое

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Охарактеризуйте основные особенности финансового инвестирования.
2. Выполнение каких условий необходимо для признания активов в качестве финансовых вложений?
3. Что входит в состав финансовых вложений?
4. Дайте определение понятию «финансовый актив», охарактеризуйте его сущность.
5. Приведите классификацию финансовых активов.
6. Какие существуют виды оценок ценных бумаг?
7. Как определяется внутренняя стоимость финансового актива?
8. В чем суть фундаментального и технического анализа?
9. Сформулируйте определение облигации. Дайте общую характеристику подобных инструментов.
10. Приведите формулу оценки стоимости купонной облигации и раскройте содержание ее параметров.
11. Какие виды доходности облигаций Вам известны?
12. Сформулируйте определение акции. Раскройте экономическую сущность этих ценных бумаг.
13. Как рассчитывается стоимость и доходность привилегированной акции?
14. В чем суть модели дисконтирования дивидендов? Какие разновидности этих моделей вам известны?

Практические задачи:

Задача 1. Купонная трехлетняя облигация номиналом 3000 руб. продается по курсу 0,925. Предусмотрена выплата купона один раз в год в размере 750 руб. Доходность облигации в момент погашения будет выше или ниже купонной и текущей?

Задача 2. Какую цену заплатит инвестор за бескупонную облигацию номиналом в 2000 руб. и погашением через три года, если требуемая норма доходности 5%.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 3. Облигация имеет номинал 2000 руб. и срок погашения три года. Процентная ставка, обещанная к выплате в момент погашения – 15% годовых, начисляемых один раз в год. Определить текущую стоимость облигации, если требуемая норма доходности равна 20%.

Задача 4. Акционерное общество обещает выплачивать дивиденды в размере 300 руб. на акцию в течение неопределенного периода времени при требуемой инвесторами ставке 12%. Текущий курс акции 2000 руб. Определить стоимость и доходность акции.


Задача 5. Акционерное общество выплатило дивиденды в размере 300 руб. на одну акцию. Прогнозируемые темпы роста дивидендов – 4% в год. Требуемая инвесторами ставка доходности – 8%. Текущий курс акции 2000 руб. Определить стоимость и доходность акции.

3. Подготовиться к тестированию

Тема 17 Управление портфелем финансовых активов (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Дайте определение понятию «портфель финансовых активов». Какова цель его формирования?
2. Перечислите типы портфелей ценных бумаг.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

3. Сформулируйте цель и задачи управления портфелем финансовых активов.
4. Охарактеризуйте этапы управления инвестиционным портфелем.
5. Сформулируйте основные стратегии портфельного управления.
6. Объясните понятие риска финансовых инвестиций.
7. Охарактеризуйте показатели количественной оценки риска финансового инвестирования.
8. Раскройте понятие диверсификации. Какие риски можно устранить, сформировав хорошо диверсифицированный портфель?
9. В чем заключается сущность портфельной теории Г. Марковица?
10. Каким условиям должен удовлетворять эффективный портфель? Что такое эффективная граница?
11. Сформулируйте сущность модели оценки доходности финансовых активов с учетом систематического риска (CAPM).
12. Дайте формулировку и постройте график SML. В чем различие между SML и CML?
13. Почему коэффициент «бета» является мерой систематического риска? Каково его значение?
14. Приведите общую характеристику и формулировку модели АРТ.
15. В чем различие между CAPM и АРТ? Охарактеризуйте их основные достоинства и недостатки.

Практические задачи:

Задача 1. Распределение вероятностей и ожидаемые доходности акций двух предприятий «А» и «В», полученные по результатам оценки экспертов, представлены в таблице:

Таблица – Исходные данные

Варианты прогноза	Вероятность	Доходность, %	
		«А»	«В»
Пессимистический	0,3	-70	10
Реалистический	0,4	15	15
Оптимистический	0,3	100	20

Задача 2. Рассчитать размер дисперсии для акций предприятий «А» и «В», используя условие задачи 1.

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:


Задача 3. Рассчитать стандартные отклонения доходности акций предприятий «А» и «В», используя условие задачи 1.

Задача 4. Рассчитать коэффициенты вариации для акций предприятий «А» и «В», используя условие задачи 1.

Задача 5. Оценить целесообразность инвестирования в акции предприятия «А» с $\beta = 1,6$ или предприятия «В» с $\beta = 0,9$, если безрисковая доходность составляет 8%, а доходность рыночного портфеля – 12%. Требуемая инвестором норма доходности составляет 15%.

Задача 6. Портфель включает следующие активы: 20% акций предприятия «А», имеющие $\beta = 1$; 25% акций предприятия «В», имеющие $\beta = 1,2$; 30% акций предприятия «С», имеющие $\beta = 1,7$; 25% акций предприятия «D» с коэффициентом $\beta = 0,8$. Рассчитать значение β -коэффициента портфеля.

3. Подготовиться к тестированию

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Раздел 6 Категории риска и леввериджа в финансовом менеджменте

Тема 18 Управление финансовым риском (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Охарактеризуйте основные факторы, влияющие на уровень финансовых рисков и выбор политики управления ими.
2. Какие виды стратегий управления рисками Вы знаете?
3. Раскройте содержание основных этапов управления рисками.
4. Назовите методы управления финансовыми рисками, дайте их краткую характеристику.
5. В чем суть основных способов переноса рисков?

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Подготовить доклады по следующей тематике

1. Инфляционные риски.
 2. Валютные риски.
 3. Риски ликвидности и платежеспособности.
 4. Инвестиционный риск.
 5. Стратегии управления рисками.
 6. Методы управления рисками.
3. Подготовиться к тестированию

Тема 19 Финансовый левверидж (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. В каких случаях у предприятия появляется финансовый рычаг?
2. В чем суть эффекта финансового рычага в соответствии с первой концепцией?
3. Охарактеризуйте составляющие эффекта финансового рычага.
4. Какова роль дифференциала финансового рычага?
5. Как трактуется эффект финансового рычага в соответствии со второй концепцией?
6. Каковы преимущества использования финансового рычага?


Практические задачи:

Задача 1. Два предприятия, «А» и «В», обратились в банк за кредитом на приобретение и обновление основных производственных фондов. Исходные данные по предприятиям представлены в таблице:

Таблица – Исходные данные

Показатели	Предприятие «А»	Предприятие «В»
Активы, тыс. руб.	20000	12000
Собственный капитал, тыс. руб.	10000	7000
Заемный капитал, тыс. руб.	10000	5000
Прибыль до уплаты процентов и налогов, тыс. руб.	3000	4000
Расходы по уплате процентов за пользование заемным капиталом, тыс. руб.	1500	950

Используя расчет эффекта финансового рычага, оценить какое предприятие более устойчиво к использованию заемных средств.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 2. В результате инвестирования 1500 тыс. руб. предполагается получить прибыль 300 тыс. руб. Ставка по банковским кредитам – 16 %. Определить ожидаемую рентабельность собственных средств для следующих вариантов источников инвестиций: а) при использовании только собственных средств; б) при использовании заемных средств в сумме 500 тыс. руб.; в) при использовании заемных средств в сумме 1000 тыс. руб.

Задача 3. Сумма капитала предприятия составляет 3000 тыс. руб. В том числе: заемный капитал – 1400 тыс. руб.; собственный капитал – 1600 тыс. руб. Средний уровень процентной ставки за кредит – 20%. Определить величину эффекта финансового рычага, если прибыль до вычета процентов и налога изменится со 250 тыс. руб. до 350 тыс. руб.

Задача 4. Рассчитать эффект финансового рычага, рентабельность собственных средств и экономическую рентабельность, если: актив составляет 3400 тыс. руб.; собственные средства – 1000 тыс. руб.; заемные средства – 2400 тыс. руб., средняя расчетная ставка по кредитам – 18%, прибыль до уплаты процентов и налога – 600 тыс. руб. Планируется увеличить коэффициент финансового рычага до двух, при этом процентная ставка будет увеличена до 20%. Выгоден ли предприятию такой рост коэффициента финансового рычага?

3. Подготовиться к тестированию


Тема 20 Операционный леверидж (форма проведения – практическое занятие, семинарское занятие).

Контрольные вопросы для собеседования:

1. Раскройте сущность и назначение операционного анализа.
2. Как классифицируются затраты в зависимости от изменения объема производства?
3. Как определяется маргинальная прибыль? В чем ее ценность для управленческого анализа?
4. Раскройте взаимосвязь показателей «затраты-объем продаж-прибыль».
5. Дайте определение порога рентабельности, приведите формулы для его расчета.
6. Что такое «запас финансовой прочности»? Как интерпретируется этот показатель?
7. Раскройте понятие «операционный рычаг».
8. От чего зависит сила воздействия операционного рычага? Почему его уровень может служить характеристикой делового риска?
9. Какая взаимосвязь существует между уровнем операционного рычага и запасом финансовой прочности.
10. Как изменяется операционный рычаг и запас финансовой прочности по мере роста выручки от реализации и удаления ее от порога рентабельности?
11. Как механизм операционного рычага используется в управлении затратами предприятия?
12. Каковы резервы снижения переменных и постоянных затрат?

Практические задачи:

Задача 1. Организация предполагает увеличить за квартал выручку от реализации, не выходя за пределы релевантного диапазона на 10% (с 400 тыс. руб. до 410 тыс. руб.), переменные издержки составляют для исходного варианта 277 тыс. руб.; постоянные издержки – 30 тыс. руб. Рассчитать сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от реализации традиционным способом и с помощью операционного рычага. Сравнить результаты; сделать выводы о степени капиталоемкости данной организации.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Задания для самостоятельной работы:

1. Изучив лекционный материал, основную и дополнительную литературу, подготовить ответы на контрольные вопросы для собеседования.

2. Выполнить практические задачи:

Задача 2. По данным задачи 1, рассчитать основные показатели операционного анализа: порог рентабельности; запас финансовой прочности; силу воздействия операционного рычага.

Задача 3. Предприятие планирует выпуск изделий А. Данные по изделию: объем выпуска 150 шт.; цена изделия 20000 руб./шт.; переменные затраты 15000 руб./шт.; постоянные затраты 800 тыс. руб. Определить критический объем продаж и порог рентабельности.

3. Подготовиться к тестированию

7. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ, ПРАКТИКУМЫ

Данный вид работы не предусмотрен учебным планом.

8. ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ, КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ, РЕФЕРАТОВ

Учебным планом направления 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» предусмотрена курсовая работа.

Целью курсовой работы является проведение самостоятельного исследования, направленное на творческое освоение и выработку соответствующих профессиональных компетенций в рамках изучения дисциплины «Финансовый менеджмент».

Общий объем курсовой работы должен составлять примерно 30-35 страниц. Правильно оформленная работа должна включать в себя:

1. Титульный лист
2. Содержание
3. Введение.
4. Основная часть.
5. Заключение.
6. Список использованных источников.
7. Приложение (я).

Титульный лист оформляется в соответствии с требованиями локальных нормативных актов университета.


В Содержании перечисляются названия всех структурных элементов работы с указанием соответствующих страниц.

Введение является важной составной частью курсовой работы. В нем отражается обоснование выбранной темы (что это за проблема и зачем ее следует исследовать), а также раскрывается актуальность темы исследования; степень научной разработанности; объект и предмет исследования; цель и задачи исследования; методологическая основа исследования; научная и практическая значимость исследования; источники информации; структура исследования.

Основная часть курсовой работы содержит главы (разделы), отражающие теоретико-методологическую проблему исследования; практические аспекты рассматриваемой проблемы (на примере конкретного объекта – предприятия, организации); практические рекомендации, направления и меры по улучшению рассматриваемой и изучаемой проблемы исследования.

Заключение представляет собой результат научного творчества студента, краткий итог курсовой работы.

Список использованных источников содержит в себе актуальные нормативно-правовые акты и литературные источники по теме исследования.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Приложения содержат материалы прикладного или иллюстративного характера, которые были использованы автором в процессе разработки темы курсовой работы.


Для выполнения курсовой работы студентом может быть избрана любая из приведенных тем.

1. Управление финансовыми ресурсами организации
2. Управление финансами организации в условиях финансовых затруднений
3. Управление денежными потоками организации
4. Планирование и бюджетирование в системе управления финансами организации
5. Управление доходами организации
6. Управление расходами организации
7. Управление прибылью и рентабельностью организации
8. Управление инвестиционной деятельностью организации
9. Управление финансовой деятельностью организации
10. Управление оборотным капиталом организации
11. Управление запасами организации
12. Управление дебиторской задолженностью организации
13. Управление денежными средствами организации
14. Управление финансовыми вложениями организации
15. Формирование кредитной политики организации
16. Управление основными средствами организации
17. Формирование амортизационной политики организации
18. Финансовый лизинг как инструмент долгосрочного финансирования
19. Управление собственным капиталом организации
20. Управление заёмным капиталом организации
21. Управление капиталом организации
22. Управление структурой капитала организации
23. Управление финансами строительной организации
24. Управление финансами торговой организации
25. Управление финансами транспортной организации
26. Управление дивидендной политикой организации
27. Совершенствование финансовых механизмов в системе управления организации
28. Управление финансовыми рисками компании
29. Финансовый кризис как объект управления
30. Финансирование оборотных средств организации
31. Совершенствование финансового контроля в организации
32. Формирование политики безубыточности

9. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ И ЭКЗАМЕНУ

Перечень вопросов к зачету


1. Подходы к определению понятия «финансовый менеджмент».
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Принципы финансового менеджмента.
4. Функции финансового менеджмента.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Значение организации финансового управления.
7. Финансовая служба предприятия.
8. Информационная база финансового менеджмента.
9. Анализ финансового состояния предприятия.
10. Сущность и назначение финансового планирования.
11. Методология финансового планирования и прогнозирования.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

12. Стратегическое финансовое планирование и прогнозирование.
13. Бюджетирование в системе финансового планирования.
14. Характеристика оборотного капитала организации.
15. Классификация оборотных активов.
16. Источники финансирования оборотного капитала.
17. Цель и содержание политики управления оборотным капиталом.
18. Сущность политики управления текущими активами.
19. Текущие финансовые потребности.
20. Цель и содержание политики управления запасами.
21. Методы классификации запасов.
22. Методы оценки запасов.
23. Определение оптимальной партии заказа.
24. Методы контроля над уровнем запасов.
25. Методы определения резервных запасов.

Перечень вопросов к экзамену

1. Дебиторская задолженность и ее виды.
2. Кредитная политика предприятия.
3. Анализ дебиторской задолженности.
4. Разработка стандартов кредитоспособности.
5. Спонтанное финансирование.
6. Рефинансирование дебиторской задолженности.
7. Контроль и исполнение кредитной политики.
8. Экономическая природа денежных потоков.
9. Классификация денежных потоков.
10. Взаимосвязь денежного потока, прибыли и оборотного капитала.
11. Принципы, задачи и этапы управления денежными потоками.
12. Методы составления отчета о движении денежных средств.
13. Оценка и анализ потока денежных средств.
14. Планирование денежных потоков.
15. Балансировка и синхронизация денежных потоков.
16. Расчет оптимального остатка денежных средств.
17. Экономическое содержание и роль капитала организации.
18. Классификация видов капитала организации.
19. Задачи и этапы управления капиталом организации.
20. Цель и принципы формирования капитала.
21. Источники и методы финансирования капитала.
22. Собственные источники финансирования капитала.
23. Заемные источники финансирования капитала.
24. Понятие стоимости капитала.
25. Применение показателя стоимости капитала.
26. Оценка стоимости отдельных элементов капитала.
27. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
28. Понятие структуры капитала.
29. Факторы выбора структуры капитала.
30. Теории структуры капитала.
31. Выбор оптимальной структуры капитала.
32. Понятие, цель и задачи дивидендной политики.
33. Теории дивидендной политики.
34. Типы дивидендной политики.
35. Формы дивидендных выплат.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		


36. Формирование дивидендной политики.
37. Особенности начисления и выплаты дивидендов.
38. Сущность и классификация инвестиций.
39. Инвестиционный проект.
40. Денежные потоки инвестиционного проекта.
41. Методы оценки эффективности инвестиций.
42. Формирование бюджета капитальных вложений.
43. Оценка инвестиционных проектов в условиях риска.
44. Понятие и виды финансовых активов.
45. Основные подходы к оценке финансовых активов.
46. Оценка стоимости и доходности акций и облигаций.
47. Понятие и виды портфелей финансовых активов.
48. Цель, задачи и этапы управления портфелем финансовых активов.
49. Риск и доходность портфеля финансовых активов.
50. Понятие и признаки риска.
51. Классификация рисков.
52. Финансовые риски.
53. Политика управления финансовыми рисками.
54. Процесс управления финансовыми рисками.
55. Методы управления риском.
56. Понятие эффекта финансового левириджа.
57. Составляющие эффекта финансового рычага.
58. Использование эффекта финансового рычага.
59. Сущность и назначение операционного анализа.
60. Виды затрат и маргинальная прибыль.
61. Анализ безубыточности.
62. Эффект операционного рычага.

10. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ

Форма обучения очная

Название разделов и тем	Вид самостоятельной работы	Объем в часах	Форма контроля
Сущность и функции финансового менеджмента	Проработка учебного материала, подготовка докладов, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	4	Ответы на вопросы, заслушивание докладов, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету
Фундаментальные и организационные аспекты финансового менеджмента	Проработка учебного материала, подготовка докладов, решение практических задач, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	7	Ответы на вопросы, заслушивание докладов, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету
Финансовое планирование, прогнозирование и контроль	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету
Экономическое содержание оборотного капитала	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет		Форма		
Ф-Рабочая программа дисциплины				
Политика управления оборотным капиталом	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	8	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету	
Управление запасами	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию, подготовка к сдаче зачета	7	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий, комплект вопросов и заданий к зачету	
Управление дебиторской задолженностью	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Понятие и классификация денежных потоков	Проработка учебного материала, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка тестовых заданий	
Анализ и управление денежными потоками	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Основы управления капиталом организации	Проработка учебного материала, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка тестовых заданий	
Управление формированием капитала	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Определение стоимости капитала	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Управление структурой капитала	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	6	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Дивидендная политика предприятия	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Основы управления инвестициями	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Основы оценки финансовых активов	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Управление портфелем финансовых активов	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Управление финансовым риском	Проработка учебного материала, подготовка докладов, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, заслушивание докладов, проверка тестовых заданий	
Финансовый леверидж	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	6	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Операционный леверидж	Проработка учебного материала, решение практических задач, подготовка к тестированию	5	Ответы на вопросы, проверка решения практических задач, проверка тестовых заданий	
Самостоятельная работа в процессе выполнения курсовой работы	Выполнение курсовой работы, подготовка к защите курсовой работы	36	Тематика курсовых работ, перечень вопросов к защите курсовых работ	
Итого		148		

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Кушу, С. О. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «Экономика», «Менеджмент» / С. О. Кушу. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 65 с. — 978-5-93926-328-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79918.html>

2. Моисеева, Е. Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е. Г. Моисеева. — Электрон. текстовые данные. — Саратов : Вузовское образование, 2017. — 559 с. — 978-5-4487-0159-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>

Дополнительная литература:

1. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е. А. Кандрашина. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — 978-5-394-01579-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75192.html>

2. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 990 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3708-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/425325>

3. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 467 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/425835>

4. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 351 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468899>

5. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469477>


6. Менеджмент в России и за рубежом [Электронный ресурс] : все о теории и практике управления бизнесом, финансами, кадрами.... - Москва, 2017-2020. - Выходит 6 раз в год. - Вкл. в перечень науч. изд., рек. ВАК. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/publication/18786>

7. Российский журнал менеджмента [Электронный ресурс] . - Санкт-Петербург, 2018-2021. - 4 раза в год. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/publication/79574>

Учебно-методическая литература:

1. Ширяева Н.В. Финансовый менеджмент : практикум и рекомендации для самостоятельной работы студентам направления 38.03.01 Экономика / Н. В. Ширяева; УлГУ, ИЭиБ. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 1,73 Мб). - Текст : электронный. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/4071>

2. Ширяева Н.В. Финансовый менеджмент : методические рекомендации по выполнению курсовых работ студентам направления 38.03.01 Экономика / Н. В. Ширяева; УлГУ, ИЭиБ. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. -

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Электрон. текстовые дан. (1 файл : 365 Кб). - Текст : электронный. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/2535>

Согласовано:

ГЛАВ. БИБЛИОТЕКАРЬ / ГОЛОСОВА М. Н. / МП / 15.06.2021

Должность сотрудника научной библиотеки ФИО подпись дата

б) Программное обеспечение

1. Windows 10
2. СПС Консультант Плюс.
3. Windows 10 Pro.
4. Комплект ПО "Универсал" ("Финансовый анализ + Оценка бизнеса", "Инвестиционный анализ", "Бюджет" и "Оценка недвижимости").
5. Microsoft Office Std 2016

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

- 1.1. IPRbooks : электронно-библиотечная система : сайт / группа компаний Ай Пи Ар Медиа. - Саратов, [2021]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.
- 1.2. ЮРАЙТ : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. - Москва, [2021]. - URL: <https://urait.ru>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.
- 1.3. Консультант студента : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. - Москва, [2021]. - URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.
- 1.4. Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. - Санкт-Петербург, [2021]. - URL: <https://e.lanbook.com>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.
- 1.5. Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2021]. - URL: <http://znanium.com>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.


2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2021].

3. Базы данных периодических изданий:

- 3.1. База данных периодических изданий : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2021]. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный.
- 3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. - Москва, [2021]. - URL: <http://elibrary.ru>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный
- 3.3. «Grebennikon» : электронная библиотека / ИД Гребенников. - Москва, [2021]. - URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

4. Национальная электронная библиотека : электронная библиотека : федеральная государственная информационная система : сайт / Министерство культуры РФ : РГБ. - Москва, [2021]. - URL: <https://нэб.рф>. - Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. - Текст : электронный.

5. SMART Imagebase // EBSCOhost : [портал]. - URL: <https://ebsco.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9e&custid=s6895741>. - Режим доступа : для авториз.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

пользователей. – Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:


6.1. Единое окно доступа к образовательным ресурсам : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://window.edu.ru/>. – Текст : электронный.

6.2. Российское образование : федеральный портал / учредитель ФГАОУ ДПО ЦРГОП и ИТ. – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотека УлГУ : модуль АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

Согласовано:

  01.06.2021
Должность сотрудника УИТИТ ФИО Подпись дата

12. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий практического/семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации представляют собой учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения. Аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.

13. СПЕЦИАЛЬНЫЕ УСЛОВИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ


В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

– для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); в печатной форме на языке Брайля; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации;

– для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

В случае необходимости использования в учебном процессе частично/исключительно дистанционных образовательных технологий, организация работы ППС с обучающимися с ОВЗ и инвалидами предусматривается в электронной информационно-образовательной среде с учетом их индивидуальных психофизических особенностей.


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Разработчик


(подпись)

доцент
(должность)

Ширяева Н.В.
(ФИО)


Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Приложение 1


Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 года

Организация ПАО "Газпром нефть"	Дата (число, месяц, год) 31 12 2018	Форма по ОКУД 0710001
Идентификационный номер налогоплательщика	по ОКПО 42045241	по ОКПО
Вид экономической деятельности торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами	ИНН 5804036333	по ОКВЭД 46.71
Организационно-правовая форма собственности публичное акционерное общество / совместная частная и иностранная собственность	по ОКОН/ОКОС 1 22 47 34	по ОКЕИ 384
Единица измерения тыс. руб.		
Место нахождения (адрес) 190000, г. Санкт-Петербург, ул. Почтамтская, д. 3-Б, литера А		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			20 18 г.	20 17 г.	20 16 г.
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
5.2.	Нематериальные активы, в т.ч.	1110	2 370 037	889 373	657 726
	права на объекты интеллектуальной собственности	1111	2 368 241	985 394	647 729
	прочие	1119	1 796	3 979	9 997
	Результаты исследований и разработок	1120	160 809	124 715	139 450
	Нематериальные поисковые активы	1120	4 669 883	53 131	21 103
	Материальные поисковые активы	1140	3 067	-	-
5.3.	Основные средства, в т.ч.	1150	3 601 694	1 032 304	1 614 207
	Объекты основных средств, в т.ч.	1151	685 413	723 024	583 929
	здания, сооружения, машины, оборудование и прочие объекты основных средств	1153	685 413	723 024	583 929
	незавершенные капитальные вложения	1154	2 716 181	309 280	1 222 245
	капитализированные затраты на рекультивацию земель и ликвидацию основных средств	1157	-	-	8 093
5.6.	Финансовые вложения, в т.ч.	1170	805 060 022	853 744 856	999 277 190
	инвестиции в дочерние общества	1171	509 212 734	506 295 766	424 625 630
	инвестиции в зависимые общества	1172	73 830 723	41 655 171	41 655 171
	инвестиции в другие организации	1173	3 945 754	3 072 362	4 027 662
	долгосрочные займы и долговые ценные бумаги	1174	348 055 367	331 803 618	528 998 279
	прочие	1175	21 454	15 935	70 348
	Отложенные налоговые активы	1180	4 654 776	1 162 702	-
5.4.	Прочие внеоборотные активы, в т.ч.	1190	13 143 525	12 426 104	11 350 216
	объекты неисключительных прав	1191	9 912 780	9 052 557	7 101 704
	авансы, выданные под капитальные вложения	1192	57 574	3 025	67 063
	прочие	1197	3 173 171	3 362 526	4 181 429
	Итого по разделу I	1100	963 669 713	899 636 188	1 013 269 962

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.
АКТИВ					
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
5.5.	Запасы, в т.ч.	1210	32 772 576	27 677 326	24 747 790
	сырьё, материалы и другие аналогичные ценности	1211	3 375 280	5 227 466	3 754 890
	затраты в незавершённом производстве	1212	1 690 762	1 221 548	958 581
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	27 778 809	21 160 766	19 956 094
	товары отгруженные	1215	27 725	67 546	78 225
5.11.	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	24 411 938	10 435 462	13 041 602
5.7.	Дебиторская задолженность, в т.ч.	1230	482 542 924	369 922 988	301 919 705
	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч.	1231	129 712 136	157 681 492	134 023 338
	прочие дебиторы	1234	129 712 136	157 681 492	134 023 338
	Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в т.ч.	1235	332 830 788	212 241 496	167 896 367
	покупатели и заказчики	1236	132 270 018	97 732 791	96 232 536
	авансы выданные	1238	14 828 004	13 282 930	12 533 858
	прочие дебиторы	1239	185 732 766	101 225 775	59 129 971
5.6.	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов), в т.ч.	1240	195 125 635	232 280 832	105 071 053
	краткосрочные займы и долговые ценные бумаги	1241	144 284 655	232 280 832	105 071 053
	депозитные вклады	1242	50 841 180	-	-
5.8.	Денежные средства и их эквиваленты, в т.ч.	1250	139 898 658	44 313 162	6 411 149
	расчетные счета	1252	7 244 319	13 785 424	2 512 298
	валютные счета	1253	7 408 803	4 386 989	3 898 230
	прочие денежные средства и их эквиваленты	1259	125 245 537	26 140 749	623
	Прочие оборотные активы, в т.ч.	1260	415 730	303 729	284 300
	прочие	1262	415 730	303 729	284 300
	Итого по разделу II	1200	855 167 661	684 933 499	451 465 599
	БАЛАНС	1600	1 618 737 374	1 584 468 687	1 464 715 551

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 586	7 586	7 586
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	7 807 598	7 807 538	7 907 598
	Резервный капитал	1360	379	379	379
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	362 772 555	400 848 468	344 021 355
5.17.	Итого по разделу III	1300	370 688 118	408 664 031	351 836 918
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
5.10.	Заемные средства, в т.ч.	1410	639 689 335	541 651 314	624 614 916
	кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	285 153 268	196 146 714	251 510 913
	займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	354 736 067	345 502 570	373 104 003
	Отложенные налоговые обязательства	1420			4 308 103
5.15.	Оценочные обязательства	1430	6 179 661	407 399	5 551 220
	Итого по разделу IV	1400	646 068 916	642 068 713	634 474 239
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
5.10.	Заемные средства, в т.ч.	1510	262 475 146	305 779 437	252 598 353
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	166 853 957	174 586 098	186 847 962
	текущая часть долгосрочных кредитов и займов	1513	95 621 189	131 191 319	65 750 391
5.9.	Кредиторская задолженность, в т.ч.	1520	535 636 517	312 230 672	222 656 078
	поставщики и подрядчики	1521	404 157 846	212 423 942	159 382 366
	задолженность перед персоналом организации	1522	1 780	9 834	9 120
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1523	34 486	66 129	311 074
	задолженность по налогам и сборам	1524	14 555	243 083	154 728
	прочие кредиторы, в т.ч.	1525	26 877 798	52 050 593	66 799 916
	авансы полученные	1527	16 692 934	14 935 285	15 528 984
	другие расчеты	1528	10 184 864	37 125 308	51 270 932
	задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	1529	104 550 052	47 425 091	20 874
	Доходы будущих периодов	1530	-	26 370	46 148
5.15.	Оценочные обязательства	1540	3 969 577	15 709 484	3 101 815
	Итого по разделу V	1500	802 081 240	633 745 943	478 404 394
	БАЛАНС	1700	1 818 737 374	1 684 468 687	1 464 716 551



Отчет о финансовых результатах
за 2018 г.

Организация ПАО "Газпром нефть"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности Торговля оптовая твердыми, жидкими и газообразными топливами и подобными продуктами

Организационно-правовая форма/форма собственности совместная частная и иностранная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

по ОКПО

ИНН

ОКВЭД

по ОКФС/ОКСН

по ОКЕН

Коды	
0710002	
31	12
2018	
42045241	
5504036333	
45.71	
122.47	34
384	

Показатель	Наименование показателя	Код	За 2018 г.	За 2017 г.
5.12.	Выручка	2110	2 070 008 852	1 374 515 419
	в том числе от продаж:			
	нефти, нефтепродуктов и газа	2111	2 033 508 339	1 345 010 339
	прочие	2119	36 501 813	29 505 080
5.13.	Себестоимость продаж	2120	(1 809 140 813)	(1 148 698 789)
	в том числе от продаж:			
	нефти и нефтепродуктов	2121	(1 778 805 941)	(1 125 478 105)
	прочие	2129	(30 334 872)	(23 218 684)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	260 867 539	225 816 630
5.13.	Коммерческие расходы	2210	(269 854 174)	(171 073 967)
5.13.	Управленческие расходы	2220	(36 677 190)	(33 920 594)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	14 336 475	20 824 068
	Доходы от участия в других организациях	2310	125 441 523	149 431 929
	Проценты к получению	2320	32 581 051	45 021 553
	Проценты к уплате	2330	(47 311 980)	(47 747 210)
5.14.	Прочие доходы	2340	23 855 029	7 390 898
5.14.	Прочие расходы	2350	(62 769 804)	(17 084 577)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	66 112 394	157 838 759
	Налог на прибыль, в т.ч.	2405	2 825 132	(7 971 123)
5.11.	текущий налог на прибыль	2410	2 245 445	(7 817 097)
5.11.	налог на прибыль прошлых лет	2411	679 687	(154 028)
5.11.	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы) из стр. 2405	2421	1 495 148	721 921
5.11.	Изменения отложенных налоговых обязательств	2430	2 191 113	3 556 416
5.11.	Изменения отложенных налоговых активов	2450	430 900	2 039 513
5.11.	Прочие	2460	770 259	(225 322)
	Перераспределения налога на прибыль внутри КГН	2465	(2 257 713)	(473 235)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	95 172 085	154 863 008
	Скорректированный финансовый результат периода	2500	90 172 085	154 863 008
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб.)	2900	19	33



Приложение № 2
к Договору Министра науки и высшего образования
Российской Федерации
от 02.10.2014 № 504

Отчет об инвестиционных капиталов

за 2018 г.

Коды
0710003
31 12 2018
47045264
580408033
46 71
1 22 47 34
384

Инициатор: ДПО "Газпром нефть"
Идентификационный номер инвестирования: 47045264
Вид экономической деятельности: Торговая оптовая торговля, аренда и предоставление услуг и прочие виды экономической деятельности
Организация-провайдер формации собственности: ДПО "Газпром нефть"
Объект/объекты части и/или части собственности: объект/объекты
Единица измерения: тыс. руб.

Дата (мес., год): 12 2018
№-№: 46-71
по ОКВЭД:
по ОКФС:
по ОКФС:

1. Данные капитала

После	Неисполненные обязательства	Код	Указанный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Дополнительный капитал	Резервный капитал	Неисполненные обязательства (реверсивный капитал)	Итого
Выпущен капитал на 31 декабря 2018 г.	3109	7 580	-	-	7 007 580	378	344 007 350	351 829 370
Изменения капитала - всего	3109	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:								
3211 - уставный капитал	3211	-	X	-	-	-	-	-
3212 - резервный капитал	3212	X	-	-	-	X	-	154 877 100
доходы, полученные от участия в других организациях								154 877 100
3213 - дополнительный капитал	3213	X	-	-	-	-	-	154 877 100
доходы от переоценки ценных бумаг								-
3214 - дополнительный капитал	3214	-	X	-	-	-	-	-
доходы от переоценки ценных бумаг								-
3215 - дополнительный капитал	3215	-	-	-	-	-	-	-
доходы от переоценки ценных бумаг								-
3217 - дополнительный капитал	3217	-	-	-	-	-	-	-
доходы от переоценки ценных бумаг								-
Итого	3219	-	-	-	-	-	-	-
							14 100	14 100
								351 829 370
								351 829 370

После	Изменения капитала	Код	Указанный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Дополнительный капитал	Резервный капитал	Неисполненные обязательства (реверсивный капитал)	Итого
Выпущен капитал на 31 декабря 2017 г.	3109	7 580	-	-	7 007 580	378	344 007 350	351 829 370
Изменения капитала - всего	3109	-	-	-	-	-	-	-
в том числе:								
3211 - уставный капитал	3211	-	X	-	-	-	-	-
3212 - резервный капитал	3212	X	-	-	-	X	-	154 877 100
доходы, полученные от участия в других организациях								154 877 100
3213 - дополнительный капитал	3213	X	-	-	-	-	-	154 877 100
доходы от переоценки ценных бумаг								-
3214 - дополнительный капитал	3214	-	X	-	-	-	-	-
доходы от переоценки ценных бумаг								-
3215 - дополнительный капитал	3215	-	-	-	-	-	-	-
доходы от переоценки ценных бумаг								-
3217 - дополнительный капитал	3217	-	-	-	-	-	-	-
доходы от переоценки ценных бумаг								-
Итого	3219	-	-	-	-	-	-	-
							14 100	14 100
								351 829 370
								351 829 370



Форма 0710023 к 3

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 16 г.	Изменения капитала за 20 17 г.		На 31 декабря 20 17 г.
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего до корректировок корректировка в связи с: изменением учетной политики исправлением ошибок после корректировок в том числе:	3400	-	-	-	-
	3410	-	-	-	-
	3420	-	-	-	-
	3500	-	-	-	-
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):	3401	-	-	-	-
	3411	-	-	-	-
	3421	-	-	-	-
	3501	-	-	-	-
	3602	-	-	-	-
дополнительный капитал до корректировок корректировка в связи с: изменением учетной политики исправлением ошибок после корректировок	3412	-	-	-	-
	3422	-	-	-	-
	3502	-	-	-	-
	3603	-	-	-	-
резервный капитал до корректировок корректировка в связи с: изменением учетной политики исправлением ошибок после корректировок	3413	-	-	-	-
	3423	-	-	-	-
	3503	-	-	-	-
	3604	-	-	-	-
собственные акции, выкупленные у акционеров до корректировок корректировка в связи с: изменением учетной политики исправлением ошибок после корректировок	3414	-	-	-	-
	3424	-	-	-	-
	3504	-	-	-	-
	3604	-	-	-	-

Форма 0710023 с. 4

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.
Чистые активы	3600	370 588 118	408 690 401	351 883 066

Генеральный директор

А. В. Дюков
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

О. Н. Макареца
(расшифровка подписи)

" 28 " декабря 20 19

Примечания

1. Ульяновский суд, арбитражный процессуальный кодекс
2. Ульяновский арбитражный суд
3. Ульяновский арбитражный суд





Отчет о движении денежных средств
за 2016 г.

Организация: ПАО "Газпром нефть"
Идентификационный номер налогоплательщика:
Буд. некоммерческой деятельности: Государственные торгово-материальные и логистические подразделения и торговые предприятия
Организационно-правовая форма/организация: Публичное акционерное общество
Общественная организация/общественное учреждение: Общественная организация
Бюджет/наименование гос. руб.

Форма по ОКВЭД	0710004		
Дата (месяц, квартал, год)	31	12	2016
по ОКТО	42040241		
ИНН	5034030333		
по ОКФСД	4011		
по ОКВЭС/ОС	1 22 47	34	
по ОКВЭД	304		

Наименование	Наименование показателя	Код	За 2016 г.	За 2017 г.
Движение потоков от текущих операций				
	Поступление - всего	410	1 438 370 028	921 132 438
в том числе:				
	от продажи продукции, товаров, работ и услуг	411	1 413 306 089	900 059 209
	проданы товары, приобретенные в процессе производства	4112	1 508 279	1 208 409
	прочие поступления	4113	24 462 587	29 282 542
	авансы, полученные от покупателей	4114	34 065 303	14 919 349
	от продажи иного имущества	4115	28 223	18 847
5 В	прочие поступления	4116	10 287 791	14 323 577
	Платежи - всего	420	2 004 806 174	1 389 692 415
в том числе:				
	платежи (обязательства) за сырье, материалы, работы, услуги	421	1 841 828 172	1 143 184 025
	в связи с оплатой труда работников	422	125 914 320	172 185 143
	продукты по договорам об оказании услуг	423	150 307 000	183 697 430
	налоги на прибыль, организации	424	15 022 510	19 293 840
	прочие платежи	425	106 017 618	117 454 325
	за товарные запасы	426	104 454 737	179 279 911
	страховые взносы	427	13 913 244	12 305 141
	по договору аренды	428	118 416 400	113 229 341
	по договору займа	429	1743 688	1314 734
	по расчетам по налогам и сборам, кроме налогов на прибыль	430	187 845 448	159 532 864
5 В	на оплату налогов, сборов, взносов	431	172 104 110	152 852 690
	Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	465 321 248	477 338 459
Движение потоков от инвестиционных операций				
	Поступление - всего	430	279 741 360	307 926 287
в том числе:				
	от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых активов)	431	285 343	157 041
	от продажи акций (долей участия в других организациях)	432	22 356 237	
	от возврата предоплаченных платежей, от продажи долговых ценных бумаг (заемные сертификаты, облигации и др.), полученных в результате операций с ценными бумагами	433	134 150 670	110 002 000
	денежные средства, полученные по договорам финансирования под отложенную оплату от покупателей, от дочерних учреждений и других организаций	434	132 862 342	87 757 000
	прочие поступления	435	28 816	18 134
	Платежи - всего	439	1183 252 201	1173 340 889
в том числе:				
	в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	431	10 007 389	14 706 105
	в связи с приобретением акций (долей участия в других организациях)	432	10 897 427	161 771 248
	в связи с приобретением долговых ценных бумаг (заемные сертификаты, облигации и др.), предоставлением займов и других форм кредитов в другие лица	433	141 297 917	187 382 144
	Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4300	99 889 037	34 687 513


Пояснение	Наименование показателя	Код	За 2018 г.	За 2017 г.
Денежные потоки от финансовых операций				
	Поступления - всего	4310	1 030 430 152	929 468 577
	в том числе:			
	получение кредитов и займов	4311	1 004 279 972	899 474 696
	от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	28 146 121	69 991 375
	прочие поступления	4319	4 059	3 506
	Платежи - всего	4320	(474 367 155)	(446 767 688)
	в том числе:			
	на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(71 119 793)	(50 637 582)
	в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(306 127 163)	(385 631 043)
	прочие платежи	4329	(17 120 199)	(10 499 063)
	Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	556 062 997	482 701 879
	Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	90 520 781	38 453 932
	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	44 313 162	6 411 149
	Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	139 898 658	44 313 162
	Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	5 064 715	(1 881 919)

Генеральный директор



 (подпись) А.В. Луков (расшифровка подписи)
 28 " 19 г.


Главный бухгалтер


 (подпись) О.Н. Макрезя (расшифровка подписи)

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ

№ п/п	Содержание изменения или ссылка на прилагаемый текст изменения	ФИО заведующего кафедрой, реализующей дисциплину/выпускающей кафедрой	Подпись	Дата
1	Внесение изменений в п.п. а) Список рекомендуемой литературы п. 11 «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» с оформлением приложения 1	Ширяева Н. В.		14.06.2022
2	Внесение изменений в п.п. в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы п. 11 «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» с оформлением приложения 2	Ширяева Н. В.		14.06.2022

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

Приложение 1

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Моисеева, Е. Г. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Е. Г. Моисеева; Е. Г. Моисеева. - Финансовый менеджмент ; Весь срок охраны авторского права. - Саратов : Вузовское образование, 2017. - 559 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - Текст. - Весь срок охраны авторского права. - электронный. - Электрон. дан. (1 файл). - URL: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>

2. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент : Учебник и практикум для вузов / Погодина Татьяна Витальевна; Погодина Т. В. - Москва : Юрайт, 2022. - 351 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/489484>

Дополнительная литература:

1. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина; Е. А. Кандрашина. - Финансовый менеджмент ; Весь срок охраны авторского права. - Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. - 200 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - Текст. - Весь срок охраны авторского права. - электронный. - Электрон. дан. (1 файл). - URL: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

2. Кушу, С. О. Финансовый менеджмент : учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «экономика», «менеджмент» / С. О. Кушу; С. О. Кушу. - *Финансовый менеджмент ; Весь срок охраны авторского права. - Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. - 65 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - Текст. - Весь срок охраны авторского права. - электронный. - Электрон. дан. (1 файл). - URL: <http://www.iprbookshop.ru/79918.htm>

3. Лимитовский М.А. Корпоративный финансовый менеджмент : Учебно-практическое пособие / Лимитовский Михаил Александрович, Паламарчук Виктор Петрович, Лобанова Елена Николаевна; Лимитовский М. А., Паламарчук В. П., Лобанова Е. Н. ; отв. ред. Лобанова Е. Н. - Москва : Юрайт, 2021. - 990 с. - (Авторский учебник). - URL: <https://urait.ru/bcode/488229>

4. Незамайкин В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / Незамайкин Валерий Николаевич, Юрзинова Ирина Леонидовна; В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. - Москва : Юрайт, 2022. - 467 с. - (Бакалавр. Академический курс). - URL: <https://urait.ru/bcode/508163>

5. Румянцева Е.Е. Финансовый менеджмент : Учебник и практикум для вузов / Румянцева Елена Евгеньевна; Румянцева Е. Е. - Москва : Юрайт, 2022. - 360 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/489651>

6. Менеджмент в России и за рубежом [Электронный ресурс] : все о теории и практике управления бизнесом, финансами, кадрами.... - Москва, 2017-2020. - Выходит 6 раз в год. - Вкл. в перечень науч. изд., рек. ВАК. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/publication/18786>

7. Российский журнал менеджмента [Электронный ресурс] . - Санкт-Петербург, 2018-2021. - 4 раза в год. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/publication/79574>

Учебно-методическая литература:

1. Ширяева Н. В. Финансовый менеджмент : практикум и рекомендации для самостоятельной работы студентам направления 38.03.01 Экономика / Н. В. Ширяева; УлГУ, ИЭиБ. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 1,73 Мб). - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/4071>. - Режим доступа: ЭБС УлГУ. - Текст : электронный

2. Ширяева Н.В. Финансовый менеджмент : методические рекомендации по выполнению курсовых работ студентам направления 38.03.01 Экономика / Н. В. Ширяева; УлГУ, ИЭиБ. - Ульяновск : УлГУ, 2019. - Загл. с экрана; Неопубликованный ресурс. - Электрон. текстовые дан. (1 файл : 365 Кб). - Текст : электронный. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/2535>

Согласовано:


Гаврилова Библиограф / Голосова М.Н. / 03.06.22

Должность сотрудника научной библиотеки

ФИО

подпись

дата

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа». - Саратов, [2022]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. Образовательная платформа ЮРАЙТ : образовательный ресурс, электронная библиотека : сайт / ООО Электронное издательство ЮРАЙТ. - Москва, [2022]. - URL: <https://urait.ru>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. База данных «Электронная библиотека технического ВУЗа (ЭБС «Консультант студента») : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Политехресурс. - Москва, [2022]. - URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.4. ЭБС Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС Лань. - Санкт-Петербург, [2022]. - URL: <https://e.lanbook.com>. - Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.5. ЭБС Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Знаниум. - Москва, [2022]. - URL: <http://znanium.com>. - Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. /ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2022].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. База данных периодических изданий EastView : электронные журналы / ООО ИВИС. - Москва, [2022]. - URL: <https://dlib.eastview.com/browse/udb/12>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

3.2. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО Научная Электронная Библиотека. - Москва, [2022]. - URL: <http://elibrary.ru>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный

3.3. Электронная библиотека «Издательского дома «Гребенников» (Grebinnikon) : электронная библиотека / ООО ИД Гребенников. - Москва, [2022]. - URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Текст : электронный.

4. Федеральная государственная информационная система «Национальная электронная библиотека» : электронная библиотека : сайт / ФГБУ РГБ. - Москва, [2022]. - URL: <https://нэб.рф>. - Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. - Текст : электронный.

5. SMART Imagebase : научно-информационная база данных EBSCO // EBSCOhost : [портал]. - URL: <https://ebSCO.smartimagebase.com/?TOKEN=EBSCO-1a2ff8c55aa76d8229047223a7d6dc9c&custid=s6895741>. - Режим доступа : для авториз. пользователей. - Изображение : электронные.

6. Федеральные информационно-образовательные порталы:

6.1. Единое окно доступа к образовательным ресурсам : федеральный портал . - URL: <http://window.edu.ru/>. - Текст : электронный.

6.2. Российское образование : федеральный портал / учредитель ФГАУ «ФИЦТО». - URL: <http://www.edu.ru>. - Текст : электронный.

7. Образовательные ресурсы УлГУ:

7.1. Электронная библиотечная система УлГУ : модуль «Электронная библиотека» АБИС Мега-ПРО / ООО «Дата Экспресс». - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. - Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. - Текст : электронный.


СОГЛАСОВАНО:

зам. нач. УИТиГ
Должность сотрудника УИТиГ

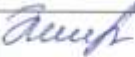

Ключков В.И.
ФИО


[Подпись]
подпись

10.06.2022
дата

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ

№ п/п	Содержание изменения или ссылка на прилагаемый текст изменения	ФИО заведующего кафедрой, реализующей дисциплину/ выпускающей кафедрой	Подпись	Дата
1	Внесение изменений в п.п. а) Список рекомендуемой литературы п. 11 «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» с оформлением приложения 1	Ширяева Н. В.		20.06.2023
2	Внесение изменений в п.п. в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы п. 11 «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» с оформлением приложения 2	Ширяева Н. В.		20.06.2023

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) Список рекомендуемой литературы

Основная литература:

1. Моисеева, Е. Г. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Е. Г. Моисеева; Е. Г. Моисеева. - Финансовый менеджмент ; Весь срок охраны авторского права. - Саратов : Вузовское образование, 2017. - 559 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - Текст. - Весь срок охраны авторского права. - электронный. - Электрон. дан. (1 файл). - URL: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>

2. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Погодина Татьяна Витальевна; Т. В. Погодина. - Москва : Юрайт, 2023. - 351 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/511405>.

3. Сеницкая Н.Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Сеницкая Наталья Яковлевна; Н. Я. Сеницкая. - 2-е изд. ; испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2023. - 196 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/512891>

Дополнительная литература:

1. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина; Е. А. Кандрашина. - Финансовый менеджмент ; Весь срок охраны авторского права. - Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. - 200 с. - Книга находится в премиум-версии ЭБС IPR BOOKS. - Текст. - Весь срок охраны авторского права. - электронный. - Электрон. дан. (1 файл). - URL: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

2. Незамайкин В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / Незамайкин Валерий Николаевич, Юрзинова Ирина Леонидовна; В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. - Москва : Юрайт, 2022. - 467 с. - (Бакалавр. Академический курс). - URL: <https://urait.ru/bcode/508163>

3. Румянцева Е.Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Румянцева Елена Евгеньевна; Е. Е. Румянцева. - Москва : Юрайт, 2023. - 360 с. - (Высшее образование). - URL: <https://urait.ru/bcode/511607>

4. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е. В. Лисицына, Т. В. Ващенко, М. В. Забродина ; под науч. ред. д-ра экон. наук К. В. Екимовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 185 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1865670. - ISBN 978-5-16-017661-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1865670>

5. Менеджмент в России и за рубежом : все о теории и практике управления бизнесом, финансами, кадрами.... - Москва, 2017-2022. - Выходит 6 раз в год. - Вкл. в перечень науч. изд., рек. ВАК. - URL : <https://dlib.eastview.com/browse/publication/18786>. - ISSN 1028-5857. - Текст : электронный.

6. Российский журнал менеджмента. - Санкт-Петербург, 2018-2022. - 4 раза в год. - URL : <https://dlib.eastview.com/browse/publication/79574>. - Текст : электронный.

Учебно-методическая литература:

1. Ширяева Н. В. Финансовый менеджмент : практикум и рекомендации для самостоятельной работы студентам направления 38.03.01 Экономика / Н. В. Ширяева. - Ульяновск : УлГУ, 2022. - 122 с. - Неопубликованный ресурс. - URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Download/MObject/13282>. - Режим доступа: ЭБС УлГУ. - Текст : электронный.

Согласовано:

Р.А. Библиотечкарь

Должность сотрудника научной библиотеки


Голосова М. Н.

ФИО

подпись

дата

14.06.2023г.

Министерство науки и высшего образования РФ Ульяновский государственный университет	Форма	
Ф-Рабочая программа дисциплины		

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

в) Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы

1. Электронно-библиотечные системы:

1.1. Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Ар Медиа». - Саратов, [2023]. – URL: <http://www.iprbookshop.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.2. Образовательная платформа ЮРАЙТ : образовательный ресурс, электронная библиотека : сайт / ООО Электронное издательство «ЮРАЙТ». – Москва, [2023]. - URL: <https://ugait.ru>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

1.3. База данных «Электронная библиотека технического ВУЗа (ЭБС «Консультант студента») : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Политехресурс». – Москва, [2023]. – URL: <https://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.4. ЭБС Лань : электронно-библиотечная система : сайт / ООО ЭБС «Лань». – Санкт-Петербург, [2023]. – URL: <https://e.lanbook.com>. – Режим доступа: для зарегистрир. пользователей. – Текст : электронный.

1.5. ЭБС Znanium.com : электронно-библиотечная система : сайт / ООО «Знаниум». - Москва, [2023]. - URL: <http://znanium.com>. – Режим доступа : для зарегистрир. пользователей. - Текст : электронный.

2. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: справочная правовая система. / ООО «Консультант Плюс» - Электрон. дан. - Москва : КонсультантПлюс, [2023].

3. Базы данных периодических изданий:

3.1. eLIBRARY.RU: научная электронная библиотека : сайт / ООО «Научная Электронная Библиотека». – Москва, [2023]. – URL: <http://elibrary.ru>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный

3.2. Электронная библиотека «Издательского дома «Гребенников» (Grebinnikon) : электронная библиотека / ООО ИД «Гребенников». – Москва, [2023]. – URL: <https://id2.action-media.ru/Personal/Products>. – Режим доступа : для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

4. Федеральная государственная информационная система «Национальная электронная библиотека» : электронная библиотека : сайт / ФГБУ РГБ. – Москва, [2023]. – URL: <https://нэб.рф>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

5. Российское образование : федеральный портал / учредитель ФГАУ «ФИЦТО». – URL: <http://www.edu.ru>. – Текст : электронный.

6. Электронная библиотечная система УлГУ : модуль «Электронная библиотека» АБИС Mega-ПРО / ООО «Дата Экспресс». – URL: <http://lib.ulsu.ru/MegaPro/Web>. – Режим доступа : для пользователей научной библиотеки. – Текст : электронный.

СОГЛАСОВАНО:

Иванов Вадим Иуренко ЮВ Иванов 01.06.2023
 Должность сотрудника УИТиТ ФИО подпись дата