



**ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ВОЗДУШНОГО ТРАНСПОРТА
(РОСАВИАЦИЯ)**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ГРАЖДАНСКОЙ АВИАЦИИ
ИМЕНИ ГЛАВНОГО МАРШАЛА АВИАЦИИ А.А. НОВИКОВА»**

УТВЕРЖДАЮ



Ректор

Ю.Ю. Михальчевский

« 23 » Апрель 2023 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовый менеджмент

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность программы (профиль)
Цифровая экономика и бизнес – аналитика на воздушном транспорте

Квалификация выпускника
бакалавр

Форма обучения
заочная

Санкт-Петербург
2023

1 Цели освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины «Финансовый менеджмент»: формирование компетенций для успешной профессиональной деятельности выпускника в области финансов и экономики предприятий воздушного транспорта, в том числе для обоснования эффективных управленческих решений, используя знания, умения и навыки применения методов финансовых и экономических расчетов, для эффективного управления финансами на уровне отдельного предприятия в современных условиях, а также привитие практических навыков в выполнении практических расчетов при решении профессиональных задач.

Задачами освоения дисциплины являются:

- знакомство с понятийным аппаратом финансового менеджмента;
- знакомство с основными источниками финансовой информации на предприятиях воздушного транспорта;
- изучение базовых концепций и инструментов финансового менеджмента;
- овладение студентами умениями и навыками сбора, обработки и анализа финансовой информации;
- освоение студентами умений и навыков ответственного выполнения финансовых расчетов, их анализа и оценки, необходимых для принятия управленческих решений в области эффективного использования капитала организации, снижения финансовых и операционных рисков предприятий воздушного транспорта.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» обеспечивает подготовку обучающегося к решению задач профессиональной деятельности расчетно-экономического, аналитического и финансового типов.

2 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Финансовый менеджмент» представляет собой дисциплину, относящуюся к Блоку 1 цикла дисциплин ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика предприятия и организации воздушного транспорта».

Дисциплина «Финансовый менеджмент» базируется на результатах обучения, полученных при изучении дисциплин: «Экономические основы бизнеса», «Экономика воздушного транспорта», «Планирование и прогнозирование на воздушном транспорте» и «Финансы, денежное обращение и кредит».

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является обеспечивающей для дисциплин: «Финансовое планирование и бюджетирование на транспорте», «Финансовый, управленческий учет и аудит», «Финансовый анализ».

Дисциплина изучается в 6 семестре.

3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Процесс освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций: УК-10; ОПК-1; ОПК-2.

Код компетенции/ индикатора	Результат обучения: наименование компетенции, индикатора компетенции
УК-10	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности (УК-10)
ИД ¹ _{УК-10}	Владеет основами экономической и финансовой грамотности, понимает сущность рациональной организации хозяйственной деятельности в современном обществе
ИД ² _{УК-10}	Экономически обосновывает принятые решения, в том числе в профессиональной деятельности
ОПК-1	Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической теории при решении прикладных задач (ОПК-1)
ИД ² _{ОПК-1}	Решает задачи профессиональной деятельности, опираясь на основы экономической теории
ОПК-2	Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач (ОПК-2)
ИД ² _{ОПК-2}	Проводит анализ сгруппированных данных с его дальнейшим применением и использованием результатов в деятельности предприятия

Планируемые результаты изучения дисциплины:

Знать:

- базовые понятия, концепции и инструменты финансового менеджмента;
- основные подходы к управлению основным и оборотным капиталом предприятия;
- две концепции финансового рычага;
- принципы операционного анализа на предприятии;
- методические подходы к оценке стоимости собственного и заемного капитала;
- способы обоснования решений и проектов на основе управления финансовыми потоками;
- сущность и содержание риск-менеджмента;

Уметь:

- осуществлять сбор, обработку и анализ информации, необходимой для решения задач повышения эффективности использования финансовых ресурсов предприятия;
- выполнять основные финансовые расчеты, анализировать и обосновывать полученные результаты;
- обосновывать способы формирования оптимальных стратегии и тактики финансового менеджмента предприятия;

Владеть:

- навыками сбора, обработки, анализа и оценки полученных результатов в области финансового менеджмента;
- основными методами финансовых и коммерческих вычислений в целях эффективного управления капиталом предприятия и принятия решений в данной сфере.

4 Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 академических часов.

Наименование	Всего часов	Семестр
		6
Общая трудоемкость дисциплины	108	108
Контактная работа:	12,5	12,5
лекции	4	4
практические занятия	6	6
семинары	–	–
лабораторные работы	–	–
курсовой проект (работа)	–	–
Самостоятельная работа студента	89	89
Промежуточная аттестация:	9	9
контактная работа	2,5	2,5
самостоятельная работа по подготовке к экзамену	6,5	6,5

5 Содержание дисциплины

5.1 Соотнесения тем (разделов) дисциплины и формируемых компетенций

Темы (разделы) дисциплины	Количество часов	Компетенции и			Образовательные технологии	Оценочные средства
		УК-10	ОПК-1	ОПК-2		
Тема 1. Финансовый менеджмент: цели, задачи и функции, понятийный аппарат и научный инструментарий	16,45	+	+	+	Л, ПЗ, ВК, СРС	Д, РС, ПАР
Тема 2. Управление основным и оборотным капиталом	16,48	+	+	+	Л, ПЗ, СРС	УО, РС, ПАР
Тема 3. Эффект финансового рычага (финансовый риск)	16,45	+	+	+	Л, ПЗ, СРС	УО, РС, ПАР
Тема 4. Эффект операционного рычага (операционный риск)	16,45	+	+	+	Л, ПЗ, СРС	УО, РС, ПАР
Тема 5. Стоимость капитала, структура капитала и дивидендная политика	16,48	+	+	+	Л, ПЗ, СРС	УО, РС, ПАР
Тема 6. Финансовый риск как объект управления	17,19	+	+	+	Л, ПЗ, СРС	УО, РС, ПАР
Итого за 6 семестр	99					
Промежуточная аттестация	9					
Итого по дисциплине	108					

Сокращения: Л– лекция, ПЗ – практическое занятие, ВК – входной контроль, СРС – самостоятельная работа студента, УО – устный опрос, РС – решение ситуационных задач, ПАР – письменная аудиторная работа.

5.2 Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

Наименование темы (раздела) дисциплины	Л	ПЗ	С	ЛР	СРС	КР	Всего часов
6 семестр							
Тема 1. Финансовый менеджмент: цели, задачи и функции, понятийный аппарат и научный инструментарий	0,65	1			14,8		16,45
Тема 2. Управление основным и оборотным капиталом	0,68	1			14,8		16,48
Тема 3. Эффект финансового	0,65	1			14,8		16,45

Наименование темы (раздела) дисциплины	Л	ПЗ	С	ЛР	СРС	КР	Всего часов
рычага (финансовый риск)							
Тема 4. Эффект операционного рычага (операционный риск)	0,65	1			14,8		16,45
Тема 5. Стоимость капитала, структура капитала и дивидендная политика	0,68	1			14,8		16,48
Тема 6. Финансовый риск как объект управления	0,69	1			15,5		17,19
Итого за 6 семестр	4	6	–	–	89	–	99
Промежуточная аттестация							9
Итого по дисциплине							108

Сокращения: Л – лекции, ПЗ – практические занятия, С – семинары, ЛР – лабораторные работы, СРС – самостоятельная работа студента, КР – курсовая работа (проект).

5.3 Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовый менеджмент: цели, задачи и функции, понятийный аппарат и научный инструментарий

Базовые концепции финансового менеджмента; сущность и виды финансовых инструментов; производные финансовые инструменты; основы финансовых вычислений; основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте; категория риска в финансовом менеджменте.

Финансовые и коммерческие вычисления в исторической ретроспективе; операции наращения и дисконтирования; процентные ставки и методы их начисления; особенности различных схем начисления процентов; денежные потоки: виды, оценка; понятие срочного и бессрочного аннуитетов; прямая и обратная задачи оценки аннуитетов; обзор финансовых таблиц; анализ доступности ресурсов к потреблению.

Тема 2. Управление основным и оборотным капиталом

Понятие оборотного капитала, значение управления оборотным капиталом в контексте финансового менеджмента. Ключевые проблемы управления оборотным капиталом: оптимальный объем оборотных активов, выбор краткосрочных и долгосрочных источников финансирования оборотных активов, управление денежными средствами, дебиторской задолженностью и запасами предприятия. Краткосрочное финансирование.

Состав внеоборотных активов предприятия, особенности управления ими. Управление финансированием внеоборотных активов, долгосрочное

финансирование: кредитование и лизинг. Инвестиции в основной капитал, критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.

Тема 3. Эффект финансового рычага (финансовый риск)

Две концепции эффекта финансового рычага, рациональная заемная политика, финансовый риск, рациональная структура источников средств финансирования предприятия.

Тема 4. Эффект операционного рычага (операционный риск)

Операционный рычаг; принципы операционного анализа; расчет порога рентабельности и «запаса финансовой прочности» предприятия; предпринимательский риск; взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием; углубленный операционный анализ.

Тема 5. Стоимость капитала, структура капитала и дивидендная политика

Создание стоимости компании, общая стоимость капитала компании, методические подходы к оценке стоимости собственного капитала, стоимость долга. Методика планирования долгосрочных инвестиций. Определение структуры капитала.

Дивидендная политика: пассивная и активная дивидендная политика, факторы, влияющие на дивидендную политику, стабильность дивидендов, выдача дивидендов акциями, дробление акций, выкуп акций.

Тема 6. Финансовый риск как объект управления

Финансовый риск как объект управления; виды финансовых рисков; основные методы оценки риска; сущность и содержание риск-менеджмента; организация риск-менеджмента; стратегия риск-менеджмента; приемы риск-менеджмента. Средства и методы снижения финансовых рисков.

5.4 Практические занятия

Номер темы дисциплины	Тематика практических занятий	Трудоемкость (часы)
1	Практическое занятие 1. Финансовый менеджмент: цели, задачи и функции, понятийный аппарат и научный инструментарий. Устный опрос	0,5
1	Практическое занятие 2. Математический аппарат финансового менеджмента. Письменная аудиторная работа	0,5
2	Тема 2. Управление основным и оборотным капиталом. Решение ситуационных задач. Письменная аудиторная	1

Номер темы дисциплины	Тематика практических занятий	Трудо-емкость (часы)
	работа. Устный опрос.	
3	Тема 3. Эффект финансового рычага (финансовый риск). Решение ситуационной задачи. Письменная аудиторная работа. Устный опрос	1
4	Тема 4. Эффект операционного рычага (операционный риск). Решение ситуационной задачи. Письменная аудиторная работа. Устный опрос	1
5	Тема 5. Стоимость капитала, структура капитала и дивидендная политика. Решение ситуационной задачи. Письменная аудиторная работа. Устный опрос	1
6	Тема 6. Финансовый риск как объект управления. Решение ситуационной задачи. Письменная аудиторная работа	1
Итого по дисциплине		6

5.5 Лабораторный практикум

Лабораторный практикум учебным планом не предусмотрен.

5.6 Самостоятельная работа

Номер темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудо-емкость (часы)
	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала [1-5, 7, 9-20]. Подготовка к устному опросу. Подготовка к письменной аудиторной работе. Подготовка доклада по выбранной теме.	14,8
2	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала [1-5, 7, 9-20]. Подготовка к устному опросу. Подготовка к решению ситуационной задачи и письменной аудиторной работе.	14,8
3	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала [1-5, 7, 9-20]. Подготовка к устному опросу. Подготовка к решению ситуационной задачи и письменной аудиторной работе	14,8
4	Повторение материалов лекции.	14,8

Номер темы дисциплины	Виды самостоятельной работы	Трудоемкость (часы)
	Изучение теоретического материала [1-5, 7, 9-20]. Подготовка к решению ситуационной задачи и письменной аудиторной работе. Подготовка к устному опросу	
5	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала [1-5, 7, 9-20]. Подготовка к устному опросу. Подготовка к решению ситуационной задачи и письменной аудиторной работе.	14,8
6	Повторение материалов лекции. Изучение теоретического материала [6, 8, 16-20]. Подготовка доклада по выбранной теме. Подготовка к решению ситуационной задачи и письменной аудиторной работе.	15,5
Итого по дисциплине		89

5.7 Курсовые работы

Курсовые работы учебным планом не предусмотрены.

6 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468698> (дата обращения: 20.01.2022). Часть 2: URL: <https://urait.ru/bcode/472716> (дата обращения: 20.01.2023);

2. Берзон, Н. И. Корпоративные финансы : учебное пособие для вузов / под общей редакцией Н. И. Берзона. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 212 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-9807-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469964> (дата обращения: 09.01.2023).

3. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.] ; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 456 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5. — Текст : электронный //

ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/444149> (дата обращения: 21.01.2023)

4. Сеницкая, Н. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Н. Я. Сеницкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 196 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07778-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/470384> (дата обращения: 21.01.2023).

б) дополнительная литература:

5. Никитушкина, И. В. Корпоративные финансы. Практикум : учебное пособие для вузов / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; под общей редакцией И. В. Никитушкиной. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 189 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03876-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468768> (дата обращения: 09.01.2023).

6. Финансы организаций: управление финансовыми рисками : учебник и практикум для среднего профессионального образования / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 345 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-06790-3. — URL: <https://urait.ru/bcode/474376> (дата обращения: 21.01.2023).

7. Губенко А.В., Паристова Л.П., Сычева Е.Г., Тихомирова Т.А. Финансы организаций воздушного транспорта: Учеб.пособ.для вузов.Реком.УМС. - СПб.: ГУГА, 2021. - 321с. (400 экз.).

8. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для среднего профессионального образования / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 381 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-10194-2. — URL : <https://urait.ru/bcode/475497> (дата обращения: 21.01.23).

9. 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. — URL : <https://urait.ru/bcode/468899> (дата обращения: 21.01.2023).

10. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть вторая, №117-ФЗ от 5 августа 2000г. с изм. и доп, http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/ (дата обращения: 21.01.2023).

11. Приказ Министерства транспорта РФ от 17 июля 2012 г. N 241 «Об аэронавигационных и аэропортовых сборах, тарифах за обслуживание воздушных судов в аэропортах и воздушном пространстве российской федерации». <http://ivo.garant.ru/#/document/70212130/paragraph/1:0> (дата обращения: 21.01.2023).

12. Распоряжение Министерства транспорта РФ от 04.05.2018 № МС-74-р «Об утверждении методических рекомендаций по оценке финансово-экономического состояния эксплуатантов, выполняющих коммерческие

воздушные перевозки».<https://rulaws.ru/acts/Rasporyazhenie-Mintransa-Rossii-ot-04.05.2018-N-MS-74-r/> (дата обращения: 21.01.2023).

в) перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:

13. Министерство транспорта Российской Федерации. Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.mintrans.ru>, свободный (дата обращения: 25.01.2023).

14. Федеральное агентство воздушного транспорта. Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.favt.ru>, свободный (дата обращения: 25.01.2023).

15. Федеральная служба государственной статистики. Официальный сайт [Электронный ресурс]. - Режим доступа:<http://www.gks.ru/>, свободный (дата обращения: 25.01.2023).

г) программное обеспечение (лицензионное), базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

16. Консультант Плюс официальный сайт компании [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный (дата обращения: 25.01.2023).

17. Гарант официальный сайт компании [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/products/bank>, свободный (дата обращения: 25.01.2023).

18. Издательство «Юрайт» официальный сайт издательства [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://urait.ru>.

19. Электронная библиотека научных публикаций «eLIBRARY.RU» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://elibrary.ru>, свободный (дата обращения: 25.01.2023).

20. Электронно-библиотечная система издательства «Лань» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://e.lanbook.com>.

7 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для обеспечения образовательного процесса материально-техническими ресурсами используется аудитория №534, оборудованная МОК (мультимедийный обучающий комплекс) - компьютер, проектор, интерактивная доска, а также аудитории №536, 538, 541, 543.

Материалы INTERNET, мультимедийные курсы, оформленные с помощью Microsoft Power Point, используются при проведении лекционных и практических занятий.

Наименование дисциплины	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения

Финансовый менеджмент	Аудитория 534	Комплект учебной мебели: парты и стулья (вместимость: 26 посадочных мест) МОК (мультимедийный обучающий комплекс) - компьютер, проектор, интерактивная доска	Microsoft Windows 7 Professional Microsoft Windows Office Professional Plus 2007 Acrobat Professional 9 Windows International Kaspersky Anti-Virus Suite для WKS и FS Konsi- SWOT ANALYSIS Konsi - FOREXSAL
	Аудитория 536	Комплект учебной мебели Вместимость: 26 посадочных мест	
	Аудитория 538	Комплект учебной мебели Вместимость: 24 посадочных места	
	Аудитория 541	Комплект учебной мебели Вместимость: 28 посадочных мест	
	Аудитория 543	Комплект учебной мебели Вместимость: 44 посадочных места	

8 Образовательные и информационные технологии

В рамках изучения дисциплины предполагается использовать следующие образовательные технологии.

Входной контроль проводится преподавателем в начале изучения дисциплины с целью коррекции процесса усвоения обучающимися дидактических единиц при изучении базовых дисциплин.

Лекция составляет основу теоретического обучения в рамках дисциплины и направлена на систематизированное изложение накопленных и актуальных научных знаний. Лекция предназначена для раскрытия состояния и перспектив развития экономических знаний в современных условиях. На лекции концентрируется внимание обучающихся на наиболее сложных и узловых вопросах, стимулируется их активная познавательная деятельность.

Ведущим методом в лекции выступает устное изложение учебного материала, который сопровождается одновременной демонстрацией слайдов, при необходимости привлекаются открытые Интернет-ресурсы, а также

демонстрационные и наглядно-иллюстрационные материалы и практические примеры.

Цель практических занятий – закрепить теоретические знания, полученные обучающимися на лекциях и в результате самостоятельного изучения соответствующих тем, а также приобрести начальные практические навыки. Рассматриваемые в рамках практического занятия задачи, ситуации, примеры и проблемы имеют профессиональную направленность и содержат элементы, необходимые для формирования компетенций в рамках подготовки обучающихся. Практические занятия предусматривают участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практические занятия по дисциплине являются составляющими практической подготовки обучающихся, так как предусматривают их участие в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Самостоятельная работа обучающихся является составной частью учебной работы. Ее основной целью является формирование навыка самостоятельного приобретения знаний по некоторым вопросам теоретического курса, закрепление и углубление полученных знаний, самостоятельная работа со справочниками, периодическими изданиями и научно-популярной литературой.

Самостоятельная работа включает выполнение учебных заданий, в том числе и индивидуальных.

9 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Уровень и качество знаний обучающихся оцениваются по результатам текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

Оценочные средства включают: решение ситуационных задач, письменную аудиторную работу, устный опрос пройденного материала.

Устный опрос проводится на практических занятиях с целью контроля усвоения теоретического материала, излагаемого на лекции.

Решение ситуационных задач представляет собой практическое применение теоретических знаний к конкретной хозяйственной ситуации (совокупности хозяйственных операций, осуществляемых в рамках организации).

Письменная аудиторная работа выполняется обучающимися на практических занятиях по индивидуальным вариантам на основании задания, выдаваемого преподавателем по соответствующей теме дисциплины и представляет собой оценку практического применения полученных теоретических знаний.

Контроль выполнения задания, выполняемого на практических занятиях, преследует собой цель своевременного выявления плохо усвоенного материала дисциплины для последующей корректировки.

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины проводится в виде экзамена в 6 семестре. К моменту сдачи экзамена должны быть успешно пройдены предыдущие формы контроля.

Экзамен позволяет оценить уровень освоения компетенций за весь период изучения дисциплины. Билет включает один теоретический вопрос и задачу.

9.1. Балльно-рейтинговая система оценки текущего контроля успеваемости и знаний и промежуточной аттестации студентов

Не применяется.

9.2 Методические рекомендации по проведению процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Устный опрос оценивается следующим образом:

«зачтено»: обучающийся дает ответ на поставленный вопрос по существу и правильно отвечает на уточняющие вопросы;

«не зачтено»: обучающийся отказывается отвечать на поставленный вопрос, либо отвечает на него неверно и при формулировании дополнительных (вспомогательных) вопросов.

Решение ситуационных задач оценивается:

«зачтено»: обучающийся самостоятельно правильно решает задачу, дает обоснованную оценку по итогу решения;

«не зачтено»: обучающийся отказывается от выполнения задачи или не способен ее решить самостоятельно, а также с помощью преподавателя.

Письменная аудиторная работа:

«зачтено»: работа зачтена в том случае, если задание выполнено полностью, в соответствии с поставленными требованиями и сделаны необходимые выводы;

«не зачтено»: работа не зачтена в том случае, если обучающийся не выполнил задание, или результат выполнения задания не соответствует поставленным требованиям, а в заданиях и (или) ответах имеются существенные ошибки.

9.3 Темы курсовых работ (проектов) по дисциплине

В учебном плане курсовых работ не предусмотрено.

9.4 Контрольные вопросы для проведения входного контроля остаточных знаний по обеспечивающим дисциплинам

Обеспечивающие дисциплины: «Экономические основы бизнеса», «Экономика воздушного транспорта», «Планирование и прогнозирование на воздушном транспорте» и «Финансы, денежное обращение и кредит».

Примерные вопросы входного контроля:

1. Назовите виды структур предприятий воздушного транспорта.
2. Перечислите направления повышения эффективности использования основных производственных фондов.
3. Назовите основные критерии, отличающие затраты от расходов
4. Влияние себестоимости на цену продукции.
5. Издержки производства и реализации продукции.
6. Понятие и виды прибыли.
7. Показатели рентабельности предприятия

9.5 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Компетенции	Показатели оценивания (индикаторы достижения) компетенций	Критерии оценивания
I этап		
УК-10	ИД _{УК-10} ¹ ИД _{УК-10} ²	Знает: - базовые понятия, концепции и инструменты финансового менеджмента; - основные подходы к управлению основным и оборотным капиталом предприятия; - концепции финансового рычага; - принципы операционного анализа на предприятии; - методические подходы к оценке стоимости собственного и заемного капитала; - сущность и содержание риск-менеджмента
ОПК-1	ИД _{ОПК-1} ²	
ОПК-2	ИД _{ОПК-2} ²	
II этап		
УК-10	ИД _{УК-10} ¹ ИД _{УК-10} ²	Умеет: - осуществлять сбор, обработку и анализ информации, необходимой для решения задач повышения эффективности использования финансовых ресурсов предприятия; - выполнять основные финансовые расчеты, анализировать и обосновывать полученные результаты; - применять способы формирования стратегии и тактики финансового менеджмента предприятия; Владеет:
ОПК-1	ИД _{ОПК-1} ²	
ОПК-2	ИД _{ОПК-2} ²	

Компетенции	Показатели оценивания (индикаторы достижения) компетенций	Критерии оценивания
		<ul style="list-style-type: none"> – навыками сбора, обработки, анализа и оценки полученных результатов в области финансового менеджмента; - основными методами финансовых и коммерческих вычислений в целях эффективного управления капиталом предприятия

Шкала оценивания при проведении промежуточной аттестации

Шкала оценивания при проведении промежуточной аттестации

«Отлично» выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания по рассматриваемой компетенции и умение уверенно применять их на практике при решении задач, свободное и правильное обоснование принятых решений. Отвечая на вопрос, может быстро и безошибочно проиллюстрировать ответ собственными примерами. Обучающийся самостоятельно правильно решает задачу, дает обоснованную оценку итогам решения.

«Хорошо» выставляется обучающемуся, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задачи некоторые неточности, хорошо владеет всем содержанием, видит взаимосвязи, но не всегда делает это самостоятельно без помощи преподавателя. Обучающийся решает задачу верно, но при помощи преподавателя.

«Удовлетворительно» выставляется обучающемуся, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он владеет основными разделами учебной программы в рамках заданной компетенции, необходимыми для дальнейшего обучения и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации. Отвечает только на конкретный вопрос, соединяет знания из разных разделов курса только при наводящих вопросах преподавателя. Ситуационная задача решена не полностью, или содержатся незначительные ошибки в расчетах.

«Неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, который не знает большей части основного содержания учебной программы дисциплины в рамках компетенций, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий дисциплины и не умеет использовать полученные знания при решении типовых практических задач. Не раскрыты глубина и полнота при ответах. Задача не решена даже при помощи преподавателя.

9.6 Типовые контрольные задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам обучения по дисциплине

9.6.1 Примерные контрольные задания для проведения текущего контроля успеваемости

Примерный перечень вопросов устного опроса

1. В чем суть концепции агентских отношений?
2. Что включает в себя информационное обеспечение финансового менеджмента?
3. Какие активы относятся к внеоборотным?
4. Предприятия каких организационно-правовых форм обязаны формировать резервный фонд?
5. Какие классификации затрат применяются в финансовом менеджменте?
6. Как классифицируются активы по степени ликвидности?
7. В чем суть силы воздействия операционного рычага?
8. Назовите основные методы снижения финансовых рисков.
9. В чем отличительные черты финансовых и коммерческих кредитов?
10. В каких единицах измеряется запас финансовой прочности?
11. Перечислите виды финансовых рисков.
12. Какие преимущества получает фирма, использующая в своей деятельности современные методы финансового менеджмента?
13. Какие мероприятия могут позволить российским предприятиям выйти на современный уровень финансового менеджмента? Кто, по Вашему мнению, должен быть инициатором этих мероприятий?

Типовые ситуационные задачи

Задача 1. Определите, в каких случаях целесообразно использовать дисконтирование денежного потока, в каких – наращение, а в каких – выбор метода безразличен:

- предприятие «А» планирует через 3 года приобретение оборудования и определяет, достаточно ли будет для этого средств амортизационного фонда;
- предприятие «В» планирует открыть сеть магазинов с известным уровнем доходов и затрат и определяет целесообразность вложения финансовых ресурсов в данное направление деятельности;
- предприятие «Д» решает взять банковский кредит (для финансирования недостатка оборотных средств) с погашением суммы кредита и процентов по нему равными годовыми платежами и составляет график погашения кредита;
- предприятие «М» принимает решение о целесообразности продажи пакета ценных бумаг, генерирующих известный ежегодный доход;
- предприятие «Н» выбирает наиболее эффективный способ вложения средств и оценивает вариант вложения денег в банк или в пакет ценных бумаг.

Задача 2. За какой период времени при уровне инфляции 10 % произойдет двукратное увеличение стоимости объекта недвижимости? Как изменится ответ на вопрос, если уровень инфляции повысится до 18 %? Какие управленческие решения может принять предприятие с помощью этой информации?

Задача 3. Рассчитайте реальную ставку банковского процента по потребительским кредитам Сбербанка (с учетом инфляционной премии) при текущем уровне инфляции и действующей номинальной ставке банковского процента. Проведите аналогичные расчеты по условиям банковского вклада. Что можно сказать о взаимовыгодности отношений между банком и клиентом?

Задача 4. Прогнозируемый годовой объем производства 350 шт. изделий. Переменные затраты на одно изделие составят 25 руб. Постоянные затраты предприятия составят 42000 руб. Планируемая прибыль 64000 руб. Определить предполагаемую цену реализации изделия.

Задача 5. По данным финансовой отчетности авиапредприятия определить запас финансовой прочности предприятия.

Задача 6. Рассчитайте лизинговые платежи по договору оперативного лизинга. Условия договора

Стоимость имущества	120 млн. руб.
Срок договора	2 года
Норма амортизационных отчислений на полное восстановление	12% годовых
Процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение имущества	28% годовых
Величина использования кредитных ресурсов	120 млн. руб.
Процент комиссионного вознаграждения лизингодателю	3% годовых
Дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором лизинга: всего	4 млн. руб.
Ставка налога на добавленную стоимость	18%

Лизинговые взносы осуществляются равными долями ежеквартально, 1-го числа 1-го месяца каждого квартала.

Задача 8. Рассчитать операционный риск (силу воздействия операционного рычага (риска)) если известны следующие исходные данные: объем реализованной продукции – 5000 ед., цена за единицу – 100 руб., переменные расходы – 30 руб./ед., постоянные расходы – 200000 руб.

Задача 9. Рассчитать финансовый риск если даны следующие условия: прибыль до вычета процентов и налога – 10000 руб., проценты по

задолженности – 1000 руб., дивиденды по привилегированным акциям – 1000 руб., ставка налога – 50%.

Задача 10. Постоянные расходы предприятия составляют 3 млн. руб. в год, включая рекламу. Переменные расходы – 1,75 руб. на 0,5 л. краски, цена пол-литровой банки – 2 руб. Определить:

- 1) точку безубыточности в рублях;
- 2) что произойдет с точкой безубыточности, если переменные расходы уменьшатся до 1,68 руб. на пол-литра?
- 3) как изменится точка безубыточности, если постоянные расходы вырастут до 3,75 млн.руб.в год?

Примерный вариант письменной аудиторной работы

Задача 1. Рассчитать годовую сумму амортизации, накопленный износ и остаточную стоимость воздушного судна с первоначальной стоимостью 1150 млн.руб., сроком полезного использования 10 лет, используя все способы начисления амортизации. Какой из способов позволяет быстрее компенсировать затраты на воздушное судно за 5 лет эксплуатации?

Задача 2. Стоимость оборудования на начало года - 8 640 тыс.руб. В I квартале планового года планируется выбытие оборудования первоначальной стоимостью 5028,6 тыс.руб., а во II квартале - поступление нового оборудования стоимостью 8000 тыс.руб. Норма амортизации - 18% в год.

Рассчитайте сумму амортизационных отчислений на плановый год, если предприятие применяет линейный способ начисления амортизации.

Задача 3. На сколько дней сократится длительность оборота оборотных средств в планируемом году и каково их высвобождение, если:

- в отчетном году объем производства составил 100 млн. руб. при среднегодовой стоимости оборотных средств 25 млн. руб.;
- в планируемом году составит 150 млн. руб. при среднегодовой стоимости оборотных средств 30 млн. руб.

Задача 4. Рассчитать лизинговый платеж и структуру лизингового платежа, если известны следующие данные. Предприятие берет в лизинг оборудование стоимостью 445000 руб. на 24 месяца. Процентная ставка 10%. Норма амортизации 12%. Комиссионное вознаграждение 12% годовых. Ставка налога на добавленную стоимость 18%. Лизингодатель оказал дополнительные услуги на сумму 4450 руб. в год.

Задача 5. Определите уровень эффекта финансового рычага по нижеприведенным исходным данным при ставке налогообложения прибыли – 20%:

Выручка от реализации, тыс. руб.	1500
----------------------------------	------

Переменные издержки, тыс. руб.	1050
Валовая маржа, тыс. руб.	450
Постоянные издержки, тыс. руб.	300
Прибыль, тыс. руб.	150
Собственные средства, тыс. руб.	600
Долгосрочные кредиты, тыс. руб.	150
Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	60
Средневзвешенная стоимость заемных средств, %	15%

1. Сколько процентов прибыли удастся сохранить предприятию, если выручка от реализации сократится на 25%?
2. Каков процент снижения выручки, при котором предприятие полностью лишается прибыли и окажется в точке порога рентабельности?
3. На сколько процентов необходимо снизить постоянные издержки, чтобы при сокращении выручки на 25% и при прежнем воздействии силы производственного рычага предприятие сохранило 75% ожидаемой прибыли?
4. Рассчитайте рентабельность собственных средств, рентабельность продаж и коэффициент автономии для данного предприятия.

Задача 6. Определите средневзвешенную цену капитала предприятия, по следующим данным:

Источник	Сумма (тыс. руб.)	Цена источника, %	Уд. вес источника в общей сумме*
Долгосрочные обязательства	6000	12	
Краткосрочные обязательства	8000	10	
Обыкновенные акции	7500	11,5	
Привилегированные акции	500	14	
Реинвестированная прибыль	2000	15	
Итого капитал:*			1

* *рассчитать самостоятельно*

Выгодна ли такая структура капитала, если экономическая рентабельность предприятия составляет 20%; 10%?

9.6.2 Контрольные вопросы промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

1. Финансовый менеджмент; понятие, цели, задачи. Функции финансового менеджера;
2. Базовые концепции финансового менеджмента;
3. Активы предприятия. Классификация активов по степени ликвидности;

4. Источники формирования капитала организации воздушного транспорта;
5. Классификация затрат предприятий в целях финансового менеджмента;
6. Простой и сложный проценты в финансовых расчетах. Эффективная ставка процента;
7. Дифференцированная и аннуитетная схемы расчета по кредитным операциям;
8. Управление основным капиталом предприятия: основные средства, оценка, классификация, износ;
9. Управление основным капиталом предприятия: основные средства, понятие, оценка состояния и эффективности использования основных средств;
10. Управление оборотным активами: понятие оборотных средств, оценка, методы оценки запасов оборотных средств;
11. Управление оборотным активами: понятие, виды. Задачи и политика управления оборотными активами;
12. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью;
13. Управление производственными запасами;
14. Методы оценки производственных запасов;
15. Управление денежными средствами и их эквивалентами;
16. Операционный риск, понятие «Операционного рычага»;
17. Точка безубыточности: понятие и методы расчета. Запас финансовой прочности;
18. Понятие финансового рычага и его применение при принятии решений о финансировании;
19. Финансовые риски и их оценка;
20. Пути снижения финансовых рисков;
21. Виды источников финансирования. Рациональная структура источников средств предприятия;
22. Цена капитала;
23. Виды прибыли;
24. Механизм формирования прибыли предприятия;
25. Распределение чистой прибыли предприятия;
26. Лизинг как источник финансирования капитальных вложений.

Типовые задачи для проведения промежуточной аттестации

Задача 1. Рассчитать среднегодовую стоимость основных средств, если их стоимость на начало года составляла 2.5 млн.руб., по плану ожидается поступление основных средств в мае и июле стоимостью 300 и 400 тыс.руб. соответственно, будет списано в феврале и октябре основных средств стоимостью 200 и 500 тыс.руб. соответственно.

Задача 2. Как изменится эффективность использования основных средств если выручка вырастет с 17 млн.руб. до 24 млн.руб., средняя стоимость основных средств – с 400 тыс.руб. до 550 тыс.руб.. Определить сумму экономии (перерасхода) капитальных вложений.

Задача 3. Средние остатки оборотных средств в 2002 г. составляли 15 885 тыс. руб., а объем реализованной продукции за тот же год – 68 956 тыс. руб. В 2003 г. длительность оборота планируется сократить на 2 дня. Найдите сумму оборотных средств, которая необходима предприятию при условии, что объем реализованной продукции останется прежним.

Задача 4. Определите критический объем продаж (ТБ), если выручка от продаж составила 429 035 тыс. руб., полная себестоимость реализованной продукции — 401 152 тыс. руб., доля маржинальной прибыли в выручке от продаж — 21,32%.

Задача 5. По представленным исходным данным определить показатели рентабельности деятельности предприятия, дать им оценку.

Задача 6. По представленным исходным данным определить показатели оборачиваемости оборотного капитала, запасов, дебиторской и кредиторской задолженности. Дать им оценку.

Задача 7. По представленной отчетности определить порог рентабельности и запас финансовой прочности авиапредприятия.

Перечень задач может быть дополнен из числа задач, выносимых на практические занятия, по темам дисциплины.

10 Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины

Методика преподавания дисциплины «Финансовый менеджмент» характеризуется совокупностью методов, приемов и средств обучения, обеспечивающих реализацию содержания и учебно-воспитательных целей дисциплины, которая может быть представлена как некоторая методическая система, включающая методы, приемы и средства обучения. Такой подход позволяет более качественно подойти к вопросу освоения дисциплины обучающимися.

Учебные занятия начинаются и заканчиваются по времени в соответствии с утвержденным режимом СПб ГУГА в аудиториях согласно семестровым расписаниям теоретических занятий. На занятиях, предусмотренных расписанием, обязаны присутствовать все обучающиеся.

Лекции являются одним из важнейших видов учебных занятий и составляют основу теоретической подготовки обучающихся по дисциплинам. Лекция имеет целью дать систематизированные основы научных знаний по дисциплине, раскрыть состояние и перспективы прогресса конкретной области науки и экономики, сконцентрировать внимание на наиболее сложных и узловых вопросах. Эта цель определяет дидактическое назначение лекции, которое заключается в том, чтобы ознакомить обучающихся с основным содержанием, категориями, принципами и закономерностями изучаемой темы и предмета обучения в целом, его главными идеями и направлениями развития. Именно на лекции формируется научное мировоззрение обучающегося, закладываются теоретические основы фундаментальных знаний будущего управленца, стимулируется его активная познавательная деятельность, решается целый ряд вопросов воспитательного характера.

Каждая лекция должна представлять собой устное изложение лектором основных теоретических положений изучаемой дисциплины или отдельной темы как логически законченное целое и иметь конкретную целевую установку. Особое место в лекционном курсе по дисциплине занимают вводная и заключительная лекции.

Вводная лекция должна давать общую характеристику изучаемой дисциплины, подчеркивать новизну проблем, указывать ее роль и место в системе изучения других дисциплин, раскрывать учебные и воспитательные цели и кратко знакомить обучающихся с содержанием и структурой курса, а также с организацией учебной работы по нему. Заключительная лекция должна давать научно-практическое обобщение изученной дисциплины, показывать перспективы развития изучаемой области знаний, навыков и практических умений.

Практические занятия проводятся в целях выработки практических умений и приобретения навыков при решении управленческих задач. Основным содержанием этих занятий является практическая работа каждого обучающегося. Назначение практических занятий – закрепление, углубление и комплексное применение на практике теоретических знаний, выработка умений и навыков обучающихся в решении практических задач. Вместе с тем, на этих занятиях, осуществляется активное формирование и развитие навыков и качеств, необходимых для последующей профессиональной деятельности. Практические занятия проводятся по наиболее сложным вопросам дисциплины и имеют целью углубленно изучить ее содержание, привить обучающимся навыки самостоятельного поиска и анализа информации, умение делать обоснованные выводы, аргументировано излагать и отстаивать свое мнение. Каждое практическое занятие заканчивается, как правило, кратким подведением итогов, указаниями преподавателя о последующей самостоятельной работе.

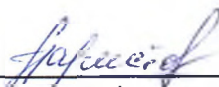
Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины проводится в виде экзамена в 6 семестре. К моменту сдачи экзамена должны быть успешно пройдены предыдущие формы контроля. Экзамен позволяет оценить уровень освоения компетенций за весь период изучения дисциплины.

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

Программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры № 17 «Экономики» «25» октября 2023 года, протокол № 3.

Разработчик:

к.э.н., доцент



Паристова Л.П.

(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы разработчика)

Заведующий кафедрой № 17 «Экономики»

д.э.н., профессор



Бородулина С.А.

(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы заведующего кафедрой)

Программа согласована:

Руководитель ОПОП

д.э.н., профессор



Бородулина С.А.

(ученая степень, ученое звание, фамилия и инициалы руководителя ОПОП)

Программа рассмотрена и согласована на заседании Учебно-методического совета Университета «22» ноября 2023 года, протокол № 3.