

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Экономический факультет

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование

Кафедра «Финансы и кредит» экономического факультета

Образовательная программа
38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль) программы
Финансовые рынки и финансово-кредитные институты

Уровень высшего образования
магистратура

Форма обучения
очно-заочная

Статус дисциплины: входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений

Махачкала, 2021

Рабочая программа дисциплины «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование» составлена в 2021 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) от «12» августа 2020 г. №991.

Разработчик(и): кафедра «Финансы и кредит»

Рябичева О.И., к.э.н., доцент

Рабочая программа дисциплины одобрена:

на заседании кафедры финансов и кредита от «5» июля 2021 г., протокол № 11.

И.о. зав. кафедрой Махдиева Ю.М.

(подпись)

на заседании Методической комиссии экономического факультета от «5» июля 2021 г., протокол № 10.

Председатель

Сулейманова Д.А.
(подпись)

Сулейманова Д.А.

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим управлением

«9» июля 2021г.

Начальник УМУ

Гасангаджиева А.Г.
(подпись)

Гасангаджиева А.Г.

Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений, ОПОП магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленности (профиля) «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты».

Дисциплина реализуется на экономическом факультете ДГУ кафедрой финансов и кредита.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с корпоративным финансовым планированием и прогнозированием в условиях современной российской экономики. Оно включает рассмотрение системы корпоративного планирования в разрезе принципов и методов разработки планов, а также обоснование комплексного корпоративного финансового планирования, современных подходов и методик в планировании.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: профессиональных - ПК-4, ПК-5.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме экзамена.

Объем дисциплины 3 зачетные единицы, в том числе в академических часах по видам учебных занятий:

Очно-заочная форма обучения

Семестр	Учебные занятия							СРС, в том числе экза- мен	Форма проме- жуточной атте- стации (зачет, дифференциро- ванный зачет, экзамен)	
	в том числе:									
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем					КСР			консуль- тации
		всего	Лек- ции	Лабора- торные занятия	Практи- ческие занятия	КСР				
2	108	22	8	-	14	-	-	86	Экзамен	

1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование» являются:

– развитие и формирование у студентов личностных качеств, а также формирование профессиональных компетенций в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 – Финансы и кредит;

– получении комплекса теоретических знаний и практических умений и навыков в сфере корпоративного финансового планирования и прогнозирования;

– воспитание у студентов чувства ответственности, закладка нравственных, эстетических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения, способностей придерживаться законов и норм поведения, принятых в обществе и в своей профессиональной среде.

Задачи дисциплины:

– закрепление знаний в области теории корпоративного финансового планирования и прогнозирования и приобретение навыков эффективного использования полученных знаний в решении практических задач;

– формирование практических навыков финансово-экономических расчетов, аналитического обоснования корпоративных финансовых планов и прогнозов;

– стимулирование обучающихся к применению современных экономико-математических методов исследования, а также к активному изучению нормативно-правового обеспечения в области финансового планирования и прогнозирования деятельности предприятий (организаций) и применению полученных знаний в практических расчетах.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры

Дисциплина «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений, ОПОП магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленность (профиль) «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты».

Изучение дисциплины «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование» базируется на сумме знаний, полученных студентами в результате освоения дисциплин «Современные концепции и методы финансового менеджмента», «Финансово-кредитные методы регулирования экономики».

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование» будут использованы студентами при изучении последующих профессиональных дисциплин, предусмотренных учебным планом, при написании выпускной квалификационной работы, в процессе решения круга задач профессиональной деятельности в дальнейшем. Результаты изучения данной дисциплины используются при рассмотрении дисциплин «Управление инвестиционным портфелем», «Управление корпоративным кредитным портфелем».

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения и процедура освоения).

Код и наименование компетенции из ОПОП	Код и наименование индикатора достижения компетенций (в соответствии с ОПОП)	Планируемые результаты обучения	Процедура освоения
ПК-4. Способен собирать и анализировать информацию с целью подготовки предложений по совершенствованию политики банка в сфере корпоративного кредитования	ПК-4.И-1. Собирает и анализирует информацию, необходимую для подготовки плана продаж кредитных продуктов корпоративным клиентам	Знает: порядок ведения кредитного досье, правила корпоративной банковской этики, общие принципы и технологии продаж кредитных продуктов Умеет: проводить анализ клиентских сегментов корпоративных заемщиков, планировать результаты финансово-хозяйственной деятельности организаций и показа-	Устный опрос, письменный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование, круглый стол

		тели кредитного портфеля корпоративных клиентов банка Владеет: способностью выявлять потребности заемщика в кредитных продуктах	
	ПК-4.И-2. Обосновывает предложения по совершенствованию политики банка в сфере корпоративного кредитования	Знает: основы работы по формированию плановых показателей кредитования корпоративных заемщиков Умеет: обосновывать предложения по совершенствованию политики банка в сфере корпоративного кредитования	
ПК-5. Способен проводить анализ и оценку уровня рисков в сфере корпоративного кредитования и обосновывать предложения по их минимизации	ПК-5.И-1. Способен применять методы анализа и оценки рисков кредитных сделок, в том числе в сфере кредитования корпоративных клиентов с участием государственных органов на федеральном и муниципальном уровнях	Знает: методы прогнозирования, планирования, анализа и оценки кредитных рисков корпоративных клиентов Умеет: применять методы анализа и оценки кредитных рисков, в том числе в сфере кредитования корпоративных клиентов с участием государственных органов на федеральном и муниципальном уровнях	Устный опрос, письменный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование, круглый стол
	ПК-5.И-2. Способен выявлять проблемные корпоративные кредиты, предоставленные банком, обосновывать предложения по минимизации кредитных рисков	Умеет: выявлять проблемные корпоративные кредиты, предоставленные банком, обосновывать предложения по минимизации рисков заключения кредитной сделки	

4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 академических часов.

4.2. Структура дисциплины.

4.2.1. Структура дисциплины в очно-заочной форме

№	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов (в часах)	Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной
---	---------------------------	---------	---	--

п/п	по модулям		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	...	Самостоятельная работа в т.ч. экзаменов	аттестации
Модуль 1. Концептуальные основы корпоративного финансового планирования и прогнозирования								
1	Экономическое содержание корпоративного финансового планирования	2	1	1			5	Устный опрос, написание реферата, доклада, тестирование
2	Организация системы корпоративного финансового планирования	2	1	1			5	Устный опрос, написание реферата, доклада, тестирование
3	Методология и организация корпоративного финансового прогнозирования	2	1	2			6	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование, круглый стол
4	Система бюджетирования в компании	2	1	2			6	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование
<i>Итого по модулю 1:</i>			4	6			22	Контрольная работа
Модуль 2. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации								
5	Функциональное финансовое планирование в компании	2	1	2			6	Устный опрос, решение задач, написание реферата, доклада, тестирование
6	Оперативное финансовое планирование	2	1	2			6	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование
7	Корпоративное стратегическое финансовое планирование	2	1	2			8	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование
8	Бизнес-планирование в рамках финансового планирования	2	1	2			8	Устный опрос, решение задач, выполнение кейс-

								заданий, написание реферата, доклада, тестирование
	<i>Итого по модулю 2:</i>	2	4	8			28	Контрольная работа
	<i>Модуль 3. Подготовка к экзамену</i>	2					36	Экзамен
	ИТОГО:	2	8	14			86	

4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).

4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине.

Модуль 1. КОНЦЕПТУАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ КОРПОРАТИВНОГО ФИНАНСОВОГО ПЛАНИРОВАНИЯ И ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Тема 1. Экономическое содержание корпоративного финансового планирования

Сущность корпоративного финансового планирования. Понятие, содержание финансового планирования в организации. Цели и задачи финансового планирования на современном предприятии.

Типы внутрифирменного планирования. Классификация корпоративного финансового планирования.

Основные принципы корпоративного финансового планирования. Характеристика методов финансового планирования.

Методология и принципы корпоративного финансового планирования.

Информационное обеспечение финансового планирования, формируемое из внешних и внутренних источников.

Система финансовых планов, разрабатываемых в организации

Финансовое планирование как процесс разработки мероприятий по обеспечению развития предприятия финансовыми ресурсами в предстоящем периоде. Финансовое планирование как система финансовых планов и плановых (нормативных) показателей.

Финансовое планирование как планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств предприятия для обеспечения его развития. Финансовое планирование как элемент корпоративного планового процесса.

Тема 2. Организация системы корпоративного финансового планирования

Организация процесса корпоративного финансового планирования.

Принципы организации системы финансового планирования в организации.

Этапы разработки финансового плана предприятия.

Универсальные этапы финансового планирования. Анализ инвестиционных возможностей и возможностей финансирования компании. Прогнозирование последствий текущих решений. Обоснование альтернативного варианта. Оценка результатов, достигнутых компанией, в сравнении с целями, установленными в финансовом плане.

Основные стадии финансового планирования. Долгосрочное целеполагание.

Составление долгосрочных финансовых планов. Составление краткосрочных финансовых планов. Обоснование отдельных статей расходов. Разработка консолидированного бюджета.

Центры финансовой ответственности и их классификация. Формирование регламента взаимодействия центров финансовой ответственности

Ключевые показатели эффективности центров финансовой ответственности в системе финансового планирования

Тема 3. Методология и организация корпоративного финансового прогнозирования

Сущность корпоративного финансового прогнозирования. Классификация прогнозов. Понятие и виды финансовых прогнозов в компании.

Методологические и методические основы прогнозирования. Методы и модели, используемые в финансовом прогнозировании компании.

Основные принципы прогнозирования. Организация процесса корпоративного финансового прогнозирования.

Прогнозирование темпов роста и стоимости компании.

Тема 4. Система бюджетирования в компании

Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Основные понятия процесса бюджетирования. Основные требования к организации процесса бюджетирования.

Функции, этапы и подходы к бюджетированию.

Организация процесса корпоративного бюджетирования. Участники процесса бюджетирования.

Структура корпоративного бюджетного процесса и контроль за его реализацией.

Модуль 2. ФИНАНСОВОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ И ПРОГНОЗИРОВАНИЕ В КОРПОРАЦИИ

Тема 5. Функциональное финансовое планирование в компании

Понятие функционального планирования в компании.

Основные финансовые планы современного предприятия. Планирование денежных потоков, как основа системы финансового планирования современного предприятия. Учет временной стоимости денежных средств в ходе финансового планирования.

Планирование затрат на производство и реализацию продукции. Планирование выручки от реализации продукции (объема продаж). Планирование прибыли и рентабельности. Планирование амортизационных отчислений.

Тема 6. Оперативное финансовое планирование

Система и особенности оперативного финансового планирования.

Классические модели оперативных планов денежного оборота.

Платежный календарь: определение и способ составления. Задачи составления платежного календаря. Документальные источники информации для составления платежного календаря предприятия.

Расчет совокупной потребности в краткосрочном финансировании. Кассовый план.

Модификации оперативных финансовых планов.

Финансовая работа по исполнению оперативных финансовых планов.

Тема 7. Корпоративное стратегическое финансовое планирование

Сущность, подходы и правила корпоративного стратегического финансового планирования. Перспективное планирование в системе финансового планирования. Определение финансовой цели компании. Построение долгосрочного финансового плана.

Процесс корпоративного стратегического финансового планирования.

Особенности методологии стратегического финансового планирования. Финансовые индикаторы стратегической результативности организации.

Корпоративное налоговое планирование.

Классификация (типизация) стратегических финансовых планов.

Формирование стратегических целей финансовой деятельности предприятия. Разработка финансовой политики по отдельным аспектам финансовой деятельности. Разработка системы организационно-экономических мероприятий по обеспечению реализации финансовой стратегии. Оценка эффективности разработанной финансовой стратегии.

Технологии стратегического корпоративного финансового планирования.

Стратегический финансовый план (SFP).

Общая характеристика системы сбалансированных показателей (ССП). Составляющие ССП. Процесс создания и внедрения ССП. Перспективы, охватывающие основные стратегические направления деятельности компании.

Системы сбалансированных показателей, представляющих собой системный подход к повышению эффективности деятельности и конкурентоспособности современного предприятия. Опыт ее использования в западных компаниях.

Цели внедрения сбалансированной системы показателей на предприятии.

Преимущества и недостатки сбалансированной системы показателей организации.

Тема 8. Бизнес-планирование в рамках финансового планирования

Бизнес-планирование в системе корпоративного финансового планирования.

Структура и содержание бизнес-плана компании.

Финансовый план как составная часть бизнес-плана. План доходов и расходов. План денежного потока (план денежных поступлений и выплат). Балансовый план. Роль бизнес-плана в системе финансового планирования современного предприятия.

Цели и задачи бизнес-плана. Назначение и виды бизнес-планов. Порядок составления финансового раздела бизнес-плана. Основные показатели финансового раздела бизнес-плана.

Значение бизнес-планирования для малого и среднего бизнеса.

Зарубежный опыт и практика бизнес-планирования инвестиционных проектов.

4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине.

Модуль 1. Концептуальные основы корпоративного финансового планирования и прогнозирования

Тема 1. Экономическое содержание корпоративного финансового планирования и прогнозирования

Целью данного семинарского занятия является усвоение сущности корпоративного финансового прогнозирования и планирования, рассмотрение основных эволюционных этапов и современных тенденций прогнозирования и планирования.

Вопросы:

1. Понятие, содержание финансового планирования в организации.
2. Цели и задачи корпоративного финансового планирования.
3. Основные принципы корпоративного финансового планирования.
4. Характеристика методов финансового планирования.
5. Система финансовых планов, разрабатываемых в организации.

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение корпоративному финансовому планированию и прогнозированию.
2. Назовите основные цели корпоративного прогнозирования и планирования.
3. Перечислите основные задачи финансового планирования.
4. Охарактеризуйте принципы финансового планирования.
5. Какие виды финансовых планов вы знаете?
6. Назовите основные методы финансового планирования.

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,2,3,4,5,9,10,11,12,13,14)

Тема 2. Организация системы корпоративного финансового планирования

Целью данного занятия является изучение организации системы корпоративного финансового планирования. В результате студенты должны знать принципы организации системы финансового планирования в организации, этапы разработки финансового плана предприятия, ключевые показатели эффективности центров финансовой ответственности в системе финансового планирования.

Вопросы:

1. Принципы организации системы финансового планирования в организации.
2. Этапы разработки финансового плана предприятия.
3. Центры финансовой ответственности и их классификация.
4. Формирование регламента взаимодействия центров финансовой ответственности.
5. Ключевые показатели эффективности центров финансовой ответственности в системе финансового планирования.

Контрольные вопросы:

1. Перечислите основные принципы организации системы финансового планирования в организации.
2. Охарактеризуйте центры финансовой ответственности организации.
3. Какие ключевые показатели эффективности центров финансовой ответственности в системе финансового планирования вы знаете?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,2,3,4,8,11,12,13,14)

Тема 3. Методология и организация корпоративного финансового прогнозирования

Реализуется в форме практической подготовки на базе Дагестанского регионального филиала АО Россельхозбанк.

Целью практического занятия является изучение методологии и организации корпоративного финансового прогнозирования. В результате студенты должны уметь составлять финансовые прогнозы предприятий и организаций.

Вопросы:

1. Сущность корпоративного финансового прогнозирования.
2. Понятие и виды финансовых прогнозов в компании.
3. Методы и модели, используемые в финансовом прогнозировании.
4. Организация процесса корпоративного финансового прогнозирования.
5. Прогнозирование темпов роста и стоимости компании.

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение корпоративному финансовому прогнозированию.
2. Какие виды финансовых прогнозов в компании вам известны?
3. Перечислите методы и модели, используемые в финансовом прогнозировании.
4. Как организован процесс финансового прогнозирования?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,3,4,5,6,11,12)

Тема 4. Система бюджетирования в компании

Целью данного практического занятия является изучение системы бюджетирования в компании. В результате студенты должны уметь составлять бюджеты организации.

Вопросы:

1. Основные понятия процесса бюджетирования.
2. Функции, этапы и подходы к бюджетированию.
3. Организация процесса корпоративного бюджетирования.
4. Структура корпоративного бюджетного процесса и контроль за его реализацией.

Контрольные вопросы.

1. Какие функции выполняет бюджетирование в организации?
2. Назовите этапы бюджетирования.
3. Как осуществляется контроль за реализацией бюджета организации?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (2,3,5,6,9,10,11,12,13,14,15)

Модуль 2. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

Тема 5. Функциональное финансовое планирование в компании

Целью данного практического занятия является изучение функционального финансового планирования в компании. В результате студенты должны уметь составлять функциональные финансовые планы организации.

Вопросы:

1. Функциональное финансовое планирование в компании.
2. Планирование затрат на производство и реализацию продукции.
3. Планирование выручки от реализации продукции (объема продаж).
3. Планирование прибыли и рентабельности.
4. Планирование амортизационных отчислений.

Контрольные вопросы.

1. Что собой представляет финансовое планирование в компании?
2. Как осуществляется планирование затрат на производство и реализацию продукции?
3. Как осуществляется планирование выручки от реализации продукции?
4. Как осуществляется планирование прибыли и рентабельности?
5. Как осуществляется планирование амортизационных отчислений?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (2,3,5,8,13,14,15)

Тема 6. Оперативное финансовое планирование

Целью данного практического занятия является изучение оперативного финансового планирования в компании. В результате студенты должны уметь составлять оперативные финансовые планы организации.

Вопросы:

1. Система и особенности оперативного финансового планирования.
2. Классические модели оперативных планов денежного оборота.
3. Модификации оперативных финансовых планов.
4. Финансовая работа по исполнению оперативных финансовых планов.

Контрольные вопросы.

1. Охарактеризуйте оперативное финансовое планирование в компании.
2. Какие модели оперативных планов денежного оборота вам известны?
3. Как осуществляется финансовая работа по исполнению оперативных финансовых планов?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,2,3,5,8,10,14,15)

Тема 7. Корпоративное стратегическое финансовое планирование

Целью практического занятия является изучение корпоративного стратегического финансового планирования. В результате усвоения материала студенты должны уметь составлять стратегические финансовые планы компании.

Вопросы:

1. Сущность, подходы и правила корпоративного стратегического финансового плани-

рования.

2. Процесс корпоративного стратегического финансового планирования.
3. Особенности методологии стратегического финансового планирования.
4. Финансовые индикаторы стратегической результативности организации.
5. Классификация (типизация) стратегических планов.
4. Технологии стратегического корпоративного финансового планирования.
5. Стратегический финансовый план (SFP).

Контрольные вопросы.

1. В чем сущность финансовой стратегии организации?
2. Что входит в процесс корпоративного стратегического финансового планирования?
3. Охарактеризуйте классификацию стратегических финансовых планов организации.
4. Что представляет собой стратегический финансовый план?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,2,3,4,5,9,10,12,13,14)

Тема 8. Бизнес-планирование в рамках финансового планирования

Целью занятия является рассмотрение роли, задач и целей бизнес-планирования в рамках финансового планирования, системы финансовых планов (бюджетов). В результате студенты должны уметь составлять бизнес-план организации.

Вопросы:

1. Бизнес-планирование в системе корпоративного финансового планирования.
2. Значение бизнес-планирования для малого и среднего бизнеса.
3. Структура и содержание бизнес-плана.
4. Зарубежный опыт и практика бизнес-планирования инвестиционных проектов.

Контрольные вопросы.

1. Что представляет собой баланс доходов и расходов?
2. С какой целью разрабатывается платежный календарь?
3. Что собой представляет кассовый план организации, цель его составления?
4. Что включается в доходную часть плана движения денежных средств организации?
5. Что включает в себя финансовый раздел бизнес-плана?
6. Охарактеризуйте систему бюджетного планирования.

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,2,3,4,5,7,8,13,14)

5. Образовательные технологии.

Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии.

По дисциплине «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование» используются как стандартные методы обучения (лекция-презентация, решение практических задач, тестирование, фронтальный опрос, индивидуальный опрос и т.п.), так и интерактивные методы.

Лекции при этом проводятся с использованием средств визуализации лекционного материала (мультимедийных презентаций) и применением таких методов и технологий, как дискуссия, проблемная лекция, групповой тренинг, анализ конкретной ситуации, лекция с использованием имитационных упражнений и т.п.

Вузовская лекция должна выполнять не только информационную функцию, но также и мотивационную, воспитательную и обучающую.

Информационная функция лекции предполагает передачу необходимой информации по теме, которая должна стать основой для дальнейшей самостоятельной работы студента.

Мотивационная функция должна заключаться в стимулировании интереса студентов к науке. На лекции необходимо заинтересовывать, озадачить студентов с целью выработки у них желания дальнейшего изучения той или иной экономической проблемы.

Воспитательная функция ориентирована на формирование у молодого поколения чувства ответственности, закладку нравственных, эстетических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения.

Обучающая функция реализуется посредством формирования у студентов навыков работы с первоисточниками и научной и учебной литературой.

При проведении практических занятий в интерактивной форме используются следующие методы: дебаты, круглый стол, мини-конференция, деловая игра, игровые упражнения и т.п.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, которая может осуществляться студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа студентов предполагает самостоятельное изучение отдельных тем, дополнительную подготовку студентов к каждому практическому занятию.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование», предусмотренная учебным планом в объеме 86 часов, представляет собой способ активного, целенаправленного приобретения студентом новых для него знаний и умений без непосредственного участия в этом процесса преподавателей.

Основными видами самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование» выступают следующие:

- 1) проработка учебного материала;
- 2) работа с вопросами для самопроверки;
- 3) работа со статистическими и аналитическими данными;
- 4) изучение рекомендованной литературы;
- 5) поиск в Интернете дополнительного материала;
- 6) написание рефератов;
- 7) подготовка докладов;
- 8) подготовка презентаций;
- 9) выполнение кейс-заданий;
- 10) решение задач.

Методические рекомендации по написанию рефератов

Реферат представляет собой вид развернутого сообщения по определенной теме с использованием ранее опубликованной информации. Для реферата выбираются наиболее важные с научной точки зрения и достаточно исследованные факты, позволяющие проиллюстрировать актуальность избранной проблемы и указать способы ее решения.

Написание реферата используется в учебном процессе вуза в целях приобретения студентом необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов и т. п. С помощью рефератов студент глубже постигает наиболее сложные проблемы курса, учится лаконично излагать свои мысли, правильно оформлять работу, докладывать результаты своего труда.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;

- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке.

План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название работы. Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, заключения, содержащего теоретические выводы, списка использованной литературы.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Объем реферата — от 5 до 15 машинописных страниц.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист
- план работы
- введение
- текст работы (разбитый на разделы)
- заключение
- список литературы.

На титульном листе студент указывает название вуза, кафедры, полное наименование темы реферата, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы научного руководителя, в самом конце — дату написания работы.

Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и опiski как в тексте, так и в цитатах, и в научно-справочном аппарате отрицательно сказываются на оценке.

Реферат отражает результаты самостоятельно проведенного студентом научного исследования. В нем студент должен показать умение подбирать и изучать необходимую по теме литературу, находить в ней подходящую информацию, грамотно и хорошо излагать свои мысли, правильно и свободно пользоваться как общепринятой экономической, так и специальной финансовой терминологией.

Выбор темы реферативной работы осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата тему, которая не вошла в тематику, но отражает его приверженность определенному направлению научных поисков.

Методические рекомендации по подготовке докладов

Доклад – это публичное сообщение, представляющее собой развернутое изложение на определенную тему.

В отличие от реферата доклад представляет собой анализ какой-либо темы, опирающийся на всестороннее исследование проблемы или ее отдельных аспектов. Он строится по принципу демонстрации определенной позиции автора, подкрепленной научно-исследовательскими работами в этой области со ссылками на источники, цитатами и обоснованием авторского мнения.

Тема доклада должна быть согласована с преподавателем и соответствовать теме занятия.

Работа студента над докладом-презентацией включает отработку навыков ораторства и умения организовать дискуссию.

Структура доклада:

- титульный лист

- оглавление (в нем последовательно излагаются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт);
- введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы);
- основная часть (каждый раздел ее, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего; в основной части могут быть представлены таблицы, графики, схемы);
- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации);
- список использованных источников.

Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц; все приложения к работе не входят в ее объем.

Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения.

Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу.

Содержание доклада студент докладывает на практическом занятии, заседании кружка, научно-практической конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 5-7 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. На основе обсуждения студенту выставляется соответствующая оценка.

По усмотрению преподавателя доклады могут быть представлены на практических занятиях и/или студенческих научно-практических конференциях.

Критерии оценки рефератов/докладов

При оценке качества представленной студентом работы (реферата/доклада) принимается во внимание следующее:

1. Содержательное наполнение представленной работы (учитывается, насколько содержание соответствует теме).
2. Полнота раскрытия темы работы (учитывается количество описанных фактов, понятий и т. п.).
3. Логика изложения материала (учитывается умение студента логически верно строить план работы).
4. Количество и качество использованных источников литературы.
5. Оригинальность работы (осуществляется проверка на наличие заимствований).
6. Защита студентом представленной работы.

Перечень основной и дополнительной литературы, рекомендуемой к использованию при написании рефератов и докладов по дисциплине «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование», представлен в Разделе 8 данной рабочей программы.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

7.1. Типовые контрольные задания

ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ И ДОКЛАДОВ ПО МОДУЛЯМ ДИСЦИПЛИНЫ

Модуль 1. Концептуальные основы корпоративного финансового планирования и прогнозирования

1. Место и значение финансового планирования в системе планирования на предприятии.
2. Принципы, цели и задачи финансового планирования на предприятии.

3. Значение финансового планирования в реализации финансовой политики предприятия.
4. История финансового планирования и прогнозирования как инструмента управления компанией.
5. Основы финансового планирования и прогнозирования на предприятии.
6. Содержание и значение корпоративного финансового планирования.
7. Основные этапы финансового планирования в организации, их характеристика.
8. Характеристика методов финансового планирования на предприятии.
9. Основные стадии финансового планирования.
10. Значение финансового планирования в условиях рыночной экономики.
11. Методы оценки эффективности системы финансового планирования.
12. Финансовые прогнозы как основа финансовых планов корпорации.
13. Способы и методы оценки риска в процессе финансового планирования.
14. Особенности финансового планирования в российской экономике.
15. Зарубежный опыт финансового планирования и прогнозирования.
16. История и этапы становления и развития бюджетирования в России.
17. Роль и место бюджетирования в общей системе финансового планирования.
18. Организация системы бюджетирования на предприятии.
19. Организация контроля за исполнением бюджетов.

Модуль 2. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

1. Виды корпоративного финансового планирования.
2. Учет временной стоимости денежных средств в ходе финансового планирования.
3. Финансовый план бизнес-плана и входящие в него блоки.
4. Роль бизнес-плана в системе финансового планирования современного предприятия.
5. Основные показатели финансового раздела бизнес-плана.
6. Цели и задачи финансовой политики компании.
7. Финансовая стратегия предприятия и процесс ее формирования.
8. Финансовая стратегия предприятия: специфика разработки в российских условиях.
9. Роль оперативного финансового планирования в деятельности предприятия.
10. Финансовый менеджмент предприятия как часть системы финансового планирования.
11. Основные финансовые планы современного предприятия.
12. Недостатки в системе планирования российских предприятий.

ПРИМЕРНЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО МОДУЛЯМ ДИСЦИПЛИНЫ

Модуль 1. Концептуальные основы корпоративного финансового планирования и прогнозирования

1. Целью составления финансового плана в организации является:
 - а) определение возможных объемов финансовых ресурсов, капитала и резервов на основе прогнозирования величины финансовых показателей
 - б) управление финансовыми отношениями организации
 - в) определение соотношения собственных и заемных средств организации
 - г) контроль за движением денежных потоков организации
2. Финансовый план, который разрабатывается на 2 года, является:
 - а) перспективным
 - б) текущим
 - в) основным
 - г) долгосрочным

д) среднесрочным

3. Не является методом финансового планирования:

- а) нормативный
- б) кассовый
- в) балансовый
- г) расчетно-аналитический

4. К финансовым планам не относится:

- а) кассовый план
- б) кредитный план
- в) бухгалтерский баланс
- г) баланс доходов и расходов

5. Долгосрочное финансовое планирование — это:

- а) бюджетирование
- б) управление рабочим капиталом
- в) финансовое планирование на срок больше года
- г) тактическое финансовое планирование

6. Метод оптимизации плановых решений финансового планирования заключается в том, что:

- а) на основе заранее установленных норм и нормативов рассчитывается потребность хозяйствующего субъекта в финансовых ресурсах и их источниках
- б) на основе анализа достигнутой величины финансового показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения в плановом периоде рассчитывается плановая величина этого показателя
- в) путем построения балансов достигается увязка имеющихся в наличии финансовых ресурсов и фактической потребности в них
- г) предполагает составление нескольких вариантов плановых расчетов, из которых выбирают оптимальный на основе различных критериев
- д) позволяет дать количественную оценку взаимосвязям между финансовыми показателями и факторами, влияющими на их численное значение

7. К методам финансового планирования относятся:

- а) нормативный
- б) кассовый
- в) балансовый
- г) расчетно-аналитический
- д) многовариантности расчетов
- е) экономико-математическое моделирование

8. Стратегический план это:

- а) долгосрочный план, предусматривающий набор перспективных целей, формирование миссии и стратегий деятельности организации
- б) перспективный план, предусматривающий формирование миссии, перспективных целей и набор альтернативных вариантов поведения (стратегий) организации на каждый из возможных вариантов развития её внешней среды
- в) план поведения организации в среде окружения

9. Исходные параметры для формирования финансового плана проекта:

- а) инвестиционные и текущие издержки по проекту

- б) экономические параметры реализации проекта
- в) маркетинговые исследования рынка
- г) прогноз продаж

10. Внедрение системы бюджетирования в организации имеет под собой следующую цель:

- а) оценивание инвестиционной привлекательности различных направлений деятельности
- б) совершенствование финансовой и хозяйственной деятельности компании, повышение эффективности ее деятельности
- в) улучшение финансовой дисциплины работников компании
- г) принятие менеджерами компании финансово-обоснованных решений при управлении на всех уровнях

Модуль 2. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

1. Методы оценки и прогнозирования объема продаж:

- а) методы статистического моделирования
- б) морфологические методы
- в) расчет по коэффициентам эластичности
- г) экспертные оценки
- д) расчет по нормам потребления

2. Финансовый план организации представляет собой:

- а) бюджет денежных средств
- б) бюджет капитальных вложений
- в) бюджет доходов и расходов организации и используемого денежного капитала
- г) прогноз о прибылях и убытках

3. Оперативное финансовое планирование заключается в составлении:

- а) прогноза отчета о прибылях и убытках, прогноза движения денежных средств, прогноза бухгалтерского баланса
- б) плана движения денежных средств, плана отчета о прибылях и убытках, плана бухгалтерского баланса
- в) платежного календаря, кассового плана и расчета потребности в краткосрочном кредите

4. План поступлений заемных средств и возврата их в намеченные договором сроки называется:

- а) кассовый план
- б) кредитный план
- в) платежный календарь
- г) месячный план

5. К финансовым планам не относится:

- а) кассовый план
- б) кредитный план
- в) бухгалтерский баланс
- г) баланс доходов и расходов

6. В раздел баланса доходов и расходов «Доходы и поступления средств» включается:

- а) выручка от реализации продукции и услуг
- б) затраты на реализованную продукцию и услуги

- в) краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения
- г) платежи в бюджет

7. В раздел баланса доходов и расходов «Доходы и поступления средств» включаются:

- а) затраты на реализованную продукцию
- б) прирост норматива собственных оборотных средств
- в) излишек оборотных средств на начало планируемого периода
- г) погашение долгосрочных ссуд

8. В раздел баланса доходов и расходов «Расходы и отчисления средств» включаются:

- а) выручка от реализации продукции и услуг
- б) средства целевого финансирования
- в) получение новых займов, кредитов
- г) инвестиции в основные средства и нематериальные активы

9. План движения денежных средств на счетах в банках и кассе (платежный календарь):

- а) отражает общий объем реальных инвестиций, направления их расходования и источники финансирования капитальных затрат
- б) позволяет планировать поступление собственных средств, а также привлечение в необходимых случаях банковского или коммерческого кредитов
- в) отражает получение и погашение ссуд банков, включая уплату за кредит
- г) план оборота наличных денежных средств предприятия, который отражает поступления и выплаты денег через кассу

10. Кассовый план:

- а) отражает общий объем реальных инвестиций, направления их расходования и источники финансирования капитальных затрат
- б) позволяет планировать поступление собственных средств, а также привлечение в необходимых случаях банковского или коммерческого кредитов
- в) отражает получение и погашение ссуд банков, включая уплату за кредит
- г) план оборота наличных денежных средств предприятия, который отражает поступления и выплаты денег через кассу

ПРИМЕРЫ ЗАДАЧ И КЕЙС-ЗАДАНИЙ ПО МОДУЛЯМ ДИСЦИПЛИНЫ

Модуль 1. Концептуальные основы корпоративного финансового планирования и прогнозирования

Задача 1.

Денежные средства от продаж в кредит поступают следующим образом: 20 % – в месяц продажи, 70 % – в следующем месяце, 8 % – в третьем месяце, 2 % составляют сомнительные долги. Объемы реализации в ноябре составили 40 у.е., в декабре – 60 у.е.; прогноз на I квартал: январь – 50 у.е.; февраль – 60 у.е., март – 60 у.е.

Составить прогноз поступлений денежных средств на I квартал.

Задача 2.

Рассчитайте темп роста объема реализации по годам планового периода. Изменения объемов продаж по годам планового периода представлены ниже:

Год	0	1	2	3	4	5
Объем реализации	487 250	564 399	648 700	787 310	905 600	1 156 841

Темп роста реализации						
-----------------------	--	--	--	--	--	--

Задача 3.

Составьте алгоритм процесса бюджетирования, если узким местом деятельности организации является:

- а) процесс производства, т.е. имеется избыток спроса и ограничение по производственным мощностям;
- б) процесс снабжения, например, комплектующие, являющиеся неотъемлемым компонентом готовых изделий, производятся только на двух отечественных предприятиях.

Задача 4.

Составьте концептуальную схему декомпозиции индикативных показателей бюджетного планирования, если Совет директоров организации определил в качестве ключевого показателя высшего уровня иерархии:

- а) размер операционной прибыли;
- б) показатель экономической добавленной стоимости;
- в) показатель рентабельности собственного капитала.

Кейс-задание 1.

Сформируйте бюджет продаж на первое полугодие планового года по нижеприведенным данным. Ожидаемая инфляция составляет 1,2% в месяц.

Бюджет продаж на первое полугодие

Показатель	Полугодие					
	Январь	Февраль	Март	Апрель	май	Июнь
Объем продаж, шт.:						
Продукт А	350	380	410	440	470	500
Продукт Б	960	1020	1080	1160	1240	1320
Цена за единицу продукции, руб.:						
Продукт А	2300					
Продукт Б	1200					
Объем продаж в руб.:						
Продукт А						
Продукт Б						
Всего, руб.						

В соответствии с планом продаж (в тыс. руб.) на первое полугодие следующего года компания осуществляет реализацию продукции.

Декабрь отчетного года	Январь	Февраль	Март	Апрель	май	Июнь	Всего за 1 полугодие
1800							

Составьте полугодовой план поступления денежных средств с разбивкой по месяцам и определите величину дебиторской задолженности компании на конец первого полугодия.

Коэффициент инкассации текущего месяца составляет 35% от запланированных продаж, коэффициенты инкассации следующего месяца и через 2 месяца после отгрузки составляют 55% и 10% соответственно. Остаток задолженности покупателей на декабрь отчетного года составил 1800 тыс. руб. Оплата по этой задолженности будет произведена в январе и феврале текущего года согласно коэффициентам инкассации.

План поступления денежных средств

Показатели	Декабрь отчетного года	Прогноз на 1 полугодие								Итого за 6 месяцев
		1	2	3	4	5	6	7	8	
1. Остатки ДЗ на начало периода	430									
2. Сумма ДЗ к погашению в текущем месяце	-	990	180							
3. Поступления от продаж каждого месяца										
1	-									
2	-									
3	-									
4	-									
5	-									
6	-									
4. Всего поступлений	2000							-	-	-
5. ДЗ на конец периода	946							-	-	-

Кейс-задание 2.

По планам отдела маркетинга объем продаж продукции на следующий год составит 7 000 000 руб. Доля себестоимости в объеме продаж составит 0,8, величина заемных средств — 800 000 руб., процентная ставка — 16% годовых, ставка налога — 20%, коэффициент дивидендных выплат составляет 0,4.

Составьте прогноз плана финансовых результатов компании, рассчитайте показатели операционной прибыли, чистой и нераспределенной прибыли. Согласно пессимистичному сценарию развития компании объем продаж составит 90% от базового, доля себестоимости увеличится и составит 0,9. Вычислите пессимистичный сценарий плана финансовых результатов (прибылей и убытков).

Кейс-задание 3.

Компания занимается обслуживанием региональных электрических сетей. Предприятие отличается прекрасной организацией работ, деятельность финансовой службы также на высоком уровне. Существуют некоторые проблемы с недостаточно гибкой си-

стемой оплаты труда. Но, следует отметить, что эти проблемы решаются. Кроме того, лояльность персонала неплохо обеспечивается нематериальным стимулированием и высокой внутренней культурой. Предприятие обладает рядом внешних преимуществ: оно имеет достаточное число лицензируемых сотрудников и способность выполнить «полный цикл» работ для заказчика от проектирования до последующей долгосрочной эксплуатации объекта. Этого достаточно для получения весьма удовлетворительной прибыли. Но рыночные преимущества еще недостаточно очевидны для получения доступа к наиболее выгодным заказам. Определите возможную финансовую цель компании при текущих условиях и после того, как фирма получит доступ к наиболее выгодным заказам.

Модуль 2. Финансовое планирование и прогнозирование в корпорации

Задача 1.

Определите плановую выручку на следующий год, посредством аналитического метода финансового планирования, если по оценкам экспертов ежемесячный рост выручки в следующем году составит 5,5%. Помесячное распределение выручки в отчетном периоде следующее:

Отчетный период	Выручка, тыс. руб.
Январь	2005
Февраль	1890
Март	2400
Апрель	2100
Май	2350
Июнь	2650
Июль	2890
Август	3000
Сентябрь	2870
Октябрь	2900
Ноябрь	3100
Декабрь	3250

Задача 2.

Финансовое подразделение компании имеет следующую информацию (тыс. руб.):

- Остатки нереализованной продукции на начало расчетного периода - 8200;
- Прогноз выпуска товарной продукции в ценах реализации - 150000;
- Остатки нереализованной продукции на конец расчетного периода - 5800;
- Ставка НДС -18%;
- Полные издержки по производству и реализации продукции - 95000.

Определите выручку от реализации продукции компании на предстоящий финансовый год и рассчитайте показатель рентабельности реализованной продукции.

Задача 3.

На основании следующих данных составить баланс доходов и расходов организации:

1. Выручка от реализации продукции - 1660 тыс. руб.
в том числе НДС – 260 тыс. руб.
2. Расходы по внереализационным операциям – 78 тыс. руб.
3. Затраты на ремонт основных фондов – 57 тыс. руб.
4. Долгосрочные финансовые вложения – 110 тыс. руб.
5. Доходы от внереализационных операций – 77 тыс. руб.
6. Погашение долгосрочных ссуд – 30 тыс. руб.

7. Прибыль от реализации основных фондов – 83 тыс. руб.
8. Доходы от участия в деятельности других организаций – 62 тыс. руб.
9. Средства ремонтного фонда – 146 тыс. руб.
10. Уплата процентов по долгосрочным ссудам – 40 тыс. руб.
11. Затраты на реализованную продукцию по полной плановой себестоимости – 1200 тыс. руб., в том числе амортизационные отчисления – 200 тыс. руб.
12. Выплаты из фонда потребления – 55 тыс. руб.
13. Затраты на проведение НИОКР – 68 тыс. руб.
14. Прибыль от инвестиционной деятельности – 64 тыс. руб.
15. Платежи в бюджет – 600 тыс. руб.
16. Выплаты дивидендов – 100 тыс. руб.
17. Получение новых кредитов – 180 тыс. руб.
18. Капитальные вложения непроизводственного назначения – 92 тыс. руб.
19. Операционные расходы – 124 тыс. руб.
20. Арендная плата – 36 тыс. руб.
21. Средства целевого финансирования – 120 тыс. руб.
22. Излишек оборотных средств на начало планируемого года – 58 тыс. руб.

Кейс-задание 1.

Определите потребность в дополнительном внешнем финансировании предприятия АО «Декабрь» на планируемый год и постройте прогнозный баланс активов и пассивов, используя метод пропорциональной зависимости показателей деятельности предприятия от объема реализации. Предполагается полная загрузка производственных мощностей. В плановом периоде ожидается рост объема продаж на 18%. Коэффициент дивидендных выплат остается неизменным и составляет = 38%. Изменения уставного капитала не предполагается.

Первоначальные: укрупненный отчет о финансовых результатах и баланс представлены в таблицах.

Отчет о финансовых результатах отчетного периода, млн. руб.

Показатель	Значение
Выручка от продаж	359
Себестоимость реализованной продукции	166
Коммерческие и управленческие расходы	94
Прибыль до уплаты налогов	99
Налог на прибыль	19,8
Чистая прибыль	79,2
Дивиденды	30,1
Нераспределенная прибыль	49,1

Баланс предприятия на конец отчетного периода, млн. руб.

Показатель	Значение
Текущие активы	104
Внеоборотные активы	649
Итого активов:	753
Уставный капитал	568
Нераспределенная прибыль	116
Итого собственный капитал:	684

Долгосрочные обязательства	0
Текущие обязательства	69
Итого обязательств:	69
Итого пассивов:	753

Кейс-задание 2.

Компания «Зеленая елочка» имеет следующий отчет о финансовых результатах и баланс за отчетный год (в тыс. руб.).

Отчет о финансовых результатах за отчетный год, тыс. руб.

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Объем продаж	50000
Затраты	42000
НО Прибыль	8000
Налог на Прибыль	1600
Чистая Прибыль, в т.ч.	6400

Баланс, за отчетный год, тыс. руб.

Активы	49000	Собственный капитал	25000
		Заемный капитал	24000
Всего	49000	Всего	49000

В следующем году ожидаемый рост продаж фирмы составляет 15%. Все элементы отчетов напрямую связаны с объемом продаж.

Составьте прогнозный отчет о прибылях и убытках и прогнозный баланс для двух вариантов проведения дивидендной политики:

а) уровень выплат дивидендов за отчетный период составляет 40% чистой прибыли,

б) принято решение дивиденды не выплачивать.

В обоих случаях финансовая политика компании не предусматривает увеличения заемного капитала компании.

Сможет ли компания при заданных условиях обеспечить рост объема продаж в 15%?

Кейс-задание 3.

Компания «Гамма» является многопрофильным предприятием. Уставный капитал компании состоит из обыкновенных акций, номинальной стоимостью 80 млн. руб. Компанией накоплена нераспределенная прибыль в размере 70 млн. руб. Заемный капитал составляет 64 млн. руб. Совокупные экономические активы оцениваются в 214 млн. руб. Инвестиционная стратегия предусматривает осуществление проектов с рентабельностью продаж (по чистой прибыли) не ниже 11%, оборачиваемость экономических активов - на уровне 1,6 оборота в год. Согласно финансовой стратегии соотношение заемного капитала к собственному составляет 30/70, коэффициент дивидендных выплат устанавливается равным 0,38. Соответственно, коэффициент реинвестирования прибыли составит 0,62 (1-0,38). Стоимость заемных средств — 15% годовых. Основные финансовые показатели деятельности компании в отчетном периоде следующие:

Показатели баланса	млн. руб.	Показатели отчета о Финансовых результатах	млн. руб.
Всего экономические активы, А	214	Объем продаж, S	175
Уставный капитал, С Sh	80	Операционная прибыль, EBIT	33,66
Нераспределенная прибыль, RE	70	Проценты за кредит, Int	9,6
Заемный капитал, D	64	Прибыль до уплаты налога, EBT	24,06
Всего капитал, (Csh+RE+D)	214	Чистая прибыль, N Inc	19,25
Основные финансовые показатели, %			
Рентабельность СК, ROE	12,8		
Рентабельность активов, ROA	15,7		
Рентабельность инвестированного капитала, ROIC	12,6		

Компания следует стратегии устойчивого роста и строго следует расчетному темпу допустимого роста, который определяется на основе изложенных выше данных. Составьте пятилетний план развития компании при условии, что, начиная с третьего года компания начинает менять стратегию развития. С начала третьего года менеджмент компании имеет возможность увеличить оборачиваемость активов с 1,6 до 1,9 оборота в год. Также начиная с третьего года планируется изменить структуру капитала и увеличить долю заемных средств с 30% до 42%. В результате программы мероприятий по снижению затрат начиная с четвертого года менеджмент компании сможет создать условия для повышения рентабельности продаж (по чистой прибыли) с 11% до 12%. Обоснуйте, необходимо ли изменение дивидендной политики в связи с планируемыми переменами в стратегии. Результаты представьте в виде укрупненного баланса и отчета о финансовых результатах.

Показатели	Годы					
	0	1	2	3	4	5
Показатели баланса, млн. руб						
Всего экономические активы, А	214					
Уставный капитал, С Sh	80					
Нераспределенная прибыль, RE	70					
Заемный капитал, D	64					
Всего капитал, (Csh+RE+D)	214					
Показатели отчета о Финансовых результатах, млн. руб						
Объем продаж, S	175					
Операционная прибыль, EBIT	33,66					
Проценты за кредит, Int	9,6					
Прибыль до уплаты налога, EBT	24,06					
Чистая прибыль, N Inc	19,25					
Основные финансовые показатели, %						
Рентабельность СК, ROE	12,8					
Рентабельность активов, ROA	15,7					
Рентабельность инвестированного капитала, ROIC	12,6					

Показатели	Годы					
	0	1	2	3	4	5
Показатели баланса, млн. руб.						
Всего экономические активы, А	214					
Уставный капитал, С Sh	80					
Нераспределенная прибыль, RE	70					
Заемный капитал, D	64					

Всего капитал, (Csh+RE+D)	214					
Показатели отчета о Финансовых результатах, млн. руб.						
Объем продаж, S	175					
Операционная прибыль, EBIT	33,66					
Проценты за кредит, Int	9,6					
Прибыль до уплаты налога, EBT	24,06					
Чистая прибыль, N Inc	19,25					
Основные финансовые показатели, %						
Рентабельность СК, ROE	12,8					
Рентабельность активов, ROA	15,7					
Рентабельность инвестированного капитала, ROIC	12,6					

Текущий контроль проводится в форме контрольных работ по разделам (модулям).

Экзаменационный билет состоит из двух теоретических вопросов и задачи, относящихся к разным темам дисциплины.

Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (экзамену)

1. Понятие, содержание финансового планирования в организации.
2. Цели и задачи корпоративного финансового планирования.
3. Основные принципы корпоративного финансового планирования.
4. Характеристика методов финансового планирования.
5. Система финансовых планов, разрабатываемых в организации.
6. Принципы организации системы финансового планирования в организации.
7. Этапы разработки финансового плана предприятия.
8. Центры финансовой ответственности и их классификация.
9. Формирование регламента взаимодействия центров финансовой ответственности.
10. Ключевые показатели эффективности центров финансовой ответственности в системе финансового планирования.
11. Сущность корпоративного финансового прогнозирования.
12. Понятие и виды финансовых прогнозов в компании.
13. Методы и модели, используемые в финансовом прогнозировании.
14. Организация процесса корпоративного финансового прогнозирования.
15. Прогнозирование темпов роста и стоимости компании.
16. Основные понятия процесса бюджетирования.
17. Функции, этапы и подходы к бюджетированию.
18. Организация процесса корпоративного бюджетирования.
19. Структура корпоративного бюджетного процесса и контроль за его реализацией.
20. Функциональное финансовое планирование в компании.
21. Планирование затрат на производство и реализацию продукции.
22. Планирование выручки от реализации продукции (объема продаж).
23. Планирование прибыли и рентабельности.
24. Планирование амортизационных отчислений.
25. Система и особенности оперативного финансового планирования.
26. Классические модели оперативных планов денежного оборота.
27. Модификации оперативных финансовых планов.

28. Финансовая работа по исполнению оперативных финансовых планов.
29. Сущность, подходы и правила корпоративного стратегического финансового планирования.
30. Процесс корпоративного стратегического финансового планирования.
31. Особенности методологии стратегического финансового планирования.
32. Финансовые индикаторы стратегической результативности организации.
33. Классификация (типизация) стратегических планов.
34. Технологии стратегического корпоративного финансового планирования.
35. Стратегический финансовый план (SFP).
36. Бизнес-планирование в системе корпоративного финансового планирования.
37. Значение бизнес-планирования для малого и среднего бизнеса.
38. Структура и содержание бизнес-плана.
39. Зарубежный опыт и практика бизнес-планирования инвестиционных проектов.

7.2. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий – 10 баллов (на каждом занятии)
- участие на практических занятиях - 70 баллов (на каждом занятии)
- выполнение самостоятельной работы - 20 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 70 баллов,
- решение задач - 30 баллов.

8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины.

а) адрес сайта курса

1. Сайт кафедры «Финансы и кредит» ДГУ [Электронный ресурс]. – URL: <http://cathedra.dgu.ru/?id=2561> (дата обращения 23.06.2021).
2. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – г. Махачкала. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения 23.06.2021).

б) основная литература:

1. Воротникова, И.В., Лазарев, М.П. Финансовое планирование и прогнозирование [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.В. Воротникова, М.П. Лазарев. – Москва : Научные технологии, 2019 – 277 с. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=39138714> (дата обращения: 25.06.2021).
2. Финансовое планирование в организациях [Электронный ресурс] : учебник / коллектив авторов ; под ред. Л.Г. Паштовой. — Москва : КНОРУС, 2019. — 274 с. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=35613056&> (дата обращения: 20.06.2021).
3. Финансовое планирование и прогнозирование [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е. А. Разумовская [и др.] ; под общей редакцией Е. А. Разумовской — Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2017. — 284 с. – URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=31203791> (дата обращения: 25.06.2021).

в) *дополнительная литература:*

4. Борщ, Л.М. Финансовое прогнозирование и планирование [Электронный ресурс] : учебное пособие / Л.М. Борщ. — Симферополь : Антиква, 2017. — 258 с. — URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29946939> (дата обращения: 25.06.2021).
5. Внутрикorporативное финансовое планирование и бюджетирование [Текст] : учебник / М. И. Ермилова, Е. О. Азизи, М. Е. Косов, А. У. Солтаханов. — Москва : ЮНИТИ-Дана, 2018. — 206 с.— URL: <http://www.iprbookshop.ru/78862.html> (дата обращения: 27.06.2021).
6. Воротникова, И.В., Лазарев, М.П. Финансовое планирование и прогнозирование [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.В. Воротникова, М.П. Лазарев. — Москва : АНО «Академия менеджмента и бизнес-администрирования», 2016 — 152 с. — URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28419269> (дата обращения: 25.06.2021).
7. Дубровин, И. А. Бизнес-планирование на предприятии [Электронный ресурс]: учебник / И. А. Дубровин. — 3-е изд., стер. — Москва : Дашков и К°, 2019. — 432 с. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573394> (дата обращения: 03.06.2021).
8. Корпоративные финансы [Текст]: учебник / О. В. Борисова, Н. И. Малых [и др.]. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 651 с.
9. Мавлютов, Р. Р. Финансовое планирование [Электронный ресурс] : учебное пособие / Р. Р. Мавлютов. — Волгоград : Изд-во ВолгГТУ, 2019. — 78 с. — URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=39189504> (дата обращения: 25.06.2021).
10. Морозова, Л.Ш. Современные методы финансового планирования [Электронный ресурс] : учебное пособие / Л.Ш. Морозова. — Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2020. — 51 с. — URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=44258657> (дата обращения: 25.06.2021).
11. Подхалузина, В.А. Планирование и прогнозирование отраслей экономики России [Электронный ресурс] : учебник / В. А. Подхалузина. — Москва : Издательские решения, 2019. — 212 с. — URL: <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=37103485> (дата обращения: 25.06.2021).
12. Финансовая стратегия, планирование и бюджетирование [Электронный ресурс] : учебное пособие / И. А. Белолипцев, И. И. Лукина, А. С. Кабирова, Д. В. Чувилин. — Москва : Прометей, 2019. — Ч. 2. — 91 с. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576018> (дата обращения: 26.06.2021).
13. Финансовое планирование и бюджетирование [Электронный ресурс]: учеб. пособие / В.Н. Незамайкин, Н.А. Платонова, И.М. Поморцева [и др.] ; под ред. проф. В.Н. Незамайкина. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2019 — 112 с. — URL: <http://znanium.com/catalog/product/1007481> (дата обращения: 25.06.2021).
14. Финансовое планирование и бюджетирование [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. А. Черненко, А. Ю. Скороход. — СПб. : Изд-во СПбГЭУ, 2016. — 107 с. — URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=28772693> (дата обращения: 25.06.2021).
15. Финансы организаций [Электронный ресурс] : учебное пособие / В. В. Позняков, Л. Г. Колпина, В. К. Ханкевич, В. М. Марочкина ; под ред. В. В. Познякова. — Минск : РИПО, 2019. — 332 с. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=600040> (дата обращения: 05.06.2021).

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.

1. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах лит, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. — Махачкала, 2018. — URL: <http://elib.dgu.ru> (дата обращения 23.06.2021).
2. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва. — URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 11.06.2021).

3. Университетская библиотека онлайн [Электронный ресурс]. – URL: <http://biblioclub.ru/> (дата обращения 25.06.2021).
4. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – г. Махачкала. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения 23.06.2021).
5. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 03.06.2021).
6. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения 03.06.2021).
7. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.economy.gov.ru> (дата обращения 25.06.2021).
8. Ресурсы интеллектуальной информации [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.rinti.ru/> (дата обращения 03.06.2021).
9. Сайт кафедры «Финансы и кредит» ДГУ [Электронный ресурс]. – URL: <http://cathedra.dgu.ru/?id=2561> (дата обращения 23.06.2021).

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение всех лекций и практических занятий и выполнение предлагаемых заданий в виде докладов, тестов и устных вопросов.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном слушании выступлений других студентов, предоставлении собственных результатов самостоятельной работы, участии в обсуждении рефератов, выполнении контрольных заданий и т.п.

При подготовке к практическому занятию студенты должны, прежде всего, изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. При желании студент может ознакомиться и с дополнительной литературой, использовать ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Необходимо обратить внимание на периодику, чтобы использовать более «свежий» материал.

Форма работы с литературой должна быть разнообразной - начиная от комментированного чтения и кончая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например, составление плана прочитанного материала; подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

Для изучения курса студентам необходимо использовать лекционный материал, учебники и учебные пособия из списка литературы, статьи из периодических изданий, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.

При подготовке к практическим занятиям, а также при написании рефератов могут использоваться поисковые сайты сети «Интернет», информационно-справочная система «Консультант+», а также Интернет-ресурсы, перечисленные в разделе 9 данной программы. Кроме того, могут использоваться учебные курсы, размещенные на платформе Moodle ДГУ. Для проведения индивидуальных консультаций может использоваться электронная почта.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления обра-

зовательного процесса по дисциплине.

Лекционный зал на 50-60 человек, стандартная учебная аудитория для группы на 20-25 чел., мультимедиапроектор, ноутбук.