

РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ М.В.ЛОМОНОСОВА»

ВЫСШАЯ ШКОЛА УПРАВЛЕНИЯ И ИННОВАЦИЙ



Утверждено
на заседании Совета факультета
«Высшая школа управления и инноваций»
Протокол № от 105 от 22.2016 г.
Председатель Совета

В.В. Печковская

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Финансовый менеджмент и управленческий учет

Направление подготовки 27.03.05. «Инноватика»
Квалификация выпускника Бакалавр

Составитель: Волков Ю.В., старший преподаватель Высшей школы управления и инноваций МГУ имени М.В. Ломоносова.

Рецензенты:

1. В.В. Масленников, д.э.н., профессор, заведующий Кафедрой теории менеджмента и бизнес технологий РЭУ им. Г.В. Плеханова
2. Морозова Мария Андреевна, Директор по оценке и развитию персонала АФК «Система».

«Финансовый менеджмент и управленческий учет», учебная дисциплина относится к Общепрофессиональному блоку Базовой части учебного плана.

Аннотация курса

Данный курс направлен, главным образом, на активные формы развития и совершенствования представлений, знаний, навыков и умений об организации системы управленческого учета на предприятии, а также на критическое восприятие и оценку информационно-аналитического обеспечения процесса принятия управленческих решений.

Студенты должны освоить основные принципы и методы управленческого учета, понимать особенности формирования показателей внутрихозяйственной отчетности, получить знания и навыки по организации системы управленческого учета на предприятии, знать различные классификации затрат для целей принятия разнообразных управленческих решений, основные методики учета затрат и калькулирования себестоимости, процедуры подготовки и анализа бюджетов, современные методы обработки и анализа информации для принятия решений по управлению предприятием.

Рабочая программа составлена на основании Образовательного стандарта, самостоятельно устанавливаемого МГУ имени М.В. Ломоносова для реализуемых основных образовательных программ высшего образования по направлению подготовки 27.03.05. – «Инноватика» уровень высшего образования бакалавр и 27.04.05.- «Инноватика» уровень высшего образования магистр, утвержденного Приказом по МГУ имени М.В. Ломоносова № 45 от «09» февраля 2016 г.

Рабочая программа утверждена на заседании Совета факультета «Высшей школы управления и инноваций» протокол № 3 от «05» февраля 2016 г.

Председатель Совета факультета «Высшая школа управления и инноваций»



В.В. Печковская.

Рабочая программа с дополнениями и изменениями утверждена на заседании кафедры

_____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Рабочая программа с дополнениями и изменениями утверждена на заседании кафедры

_____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено Советом факультета _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

Рабочая программа с дополнениями и изменениями утверждена на заседании кафедры

_____,
протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Заведующий кафедрой

(подпись)

(Ф.И.О.)

Одобрено Советом факультета _____,

протокол № ____ от « ____ » _____ 201 _ г.

Председатель

(подпись)

(Ф.И.О.)

СОДЕРЖАНИЕ

СОДЕРЖАНИЕ	4
I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ	5
Цель дисциплины	5
Учебные задачи дисциплины.....	5
Место дисциплины в структуре ООП ВО	5
Требования к результатам освоения дисциплины.....	5
Формы контроля.....	7
II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	8
III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	10
IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	11
Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	11
Перечень информационных технологий.....	11
Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	12
Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	12
V. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ	12
Темы курсовых работ	12
Темы рефератов	12
Примеры тестов для контроля знаний студентов	13
Самостоятельная работа студентов	15
Примеры задач для контроля знаний студентов	16
Вопросы к экзамену	17
VI. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	18
Объем дисциплины и виды учебной работы	18
Разделы дисциплин и виды занятий.....	19
Приложение 1. ФОРМА ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА	22
Приложение 2. СИСТЕМА РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ И КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ	23

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель дисциплины

Целью дисциплины является изучение основ финансового анализа и учета, особенностей формирования капитала, методов выработки экономически эффективных финансовых и инвестиционных решений, формирование навыков их применения в профессиональной области.

Финансовый менеджмент – один из определяющих аспектов финансовой деятельности предприятия, особенно владеющего серьезными активами, в том числе ценными бумагами. Благодаря пониманию и использованию технологий управления финансовыми потоками можно понимать, как происходит оценка любых активов на длительный срок (когда между покупкой и продажей актива может проходить несколько лет). Эти вопросы в настоящее время особенно актуальны для России, потому что за последние 5-6 лет происходит значимое подорожание активов (ценные бумаги, квартиры и т.д.), и важно уметь объективно оценивать эту тенденцию, понимать максимальную возможную стоимость и избегать неоправданных рисков.

Грамотно управляемые финансы оптимизируют финансовую деятельность предприятия, повышают взвешенность управленческих и финансовых решений, формируют стабильность деятельности предприятия даже в условиях нестабильных и противоречивых рыночных тенденций, задают основу для получения дополнительной выгоды за счет понимания и использования краткосрочных тенденций и делают финансовую систему прозрачной для руководства.

Для грамотного управления финансами необходимо вовремя получать всю необходимую финансовую внутреннюю информацию. Для этого изучается предметная область управленческого учета.

Учебные задачи дисциплины

Задачами дисциплины являются:

- изучение основных видов затрат, возникающих в производстве;
- научиться классифицировать затраты по видам;
- научиться понимать значение и методы бюджетного планирования;
- научиться понимать значение управления затратами;
- осознать важность концепции альтернативных издержек в управлении финансами;
- закрепить навыки расчета показателя денежного потока;
- получить основы оценки финансовых активов;
- понять значимость категории риска и неопределенности в оценке финансовых активов;
- получить представление о временной стоимости денег.

Место дисциплины в структуре ООП ВО

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент и управленческий учет» относится к Общепрофессиональному блоку Базовой части учебного плана. Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент и управленческий учет» базируется на знаниях и умениях, полученных студентами в процессе изучения дисциплин «Математика», «Экономика», «Экономические основы инновационной деятельности», «Системный анализ и принятие решений», «Общий менеджмент», «Методы исследований в менеджменте».

Знания полученные при изучении дисциплины необходимы для освоения следующих курсов: «Системный анализ и принятие решений», «Основы бизнеса», «Управление инновационной деятельностью» и «Управление инновационными проектами».

Требования к результатам освоения дисциплины

По окончании изучения курса «Финансовый менеджмент и управленческий учет» у студента должны быть сформированы следующие компетенции:

Универсальные компетенции:

а) общенаучные:

- обладание знаниями о предмете и объектах изучения, методах исследования, современных концепциях, достижениях и ограничениях естественных наук обладание знаниями о предмете и объектах изучения, методах исследования, современных концепциях, достижениях и ограничениях естественных наук: физики, химии, биологии, наук о земле и человеке, экологии; владение основами методологии научного познания различных уровней организации материи, пространства и времени; умение, используя междисциплинарные системные связи наук, самостоятельно выделять и решать основные мировоззренческие и методологические естественнонаучные и социальные проблемы с целью планирования устойчивого развития (ОНК-1);
- владение методологией научных исследований в профессиональной области (ОНК-4);
- способность создавать математические модели типовых профессиональных задач и интерпретировать полученные математические результаты, владение знаниями об ограничениях и границах применимости моделей (ОНК-5);
- владение фундаментальными разделами математики, необходимыми для решения научно-исследовательских и практических задач в профессиональной области (ОНК-6).

б) инструментальные:

- владение навыками использования программных средств и работы в компьютерных сетях, использования ресурсов Интернет, владение основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации (ИК-3);
- способность использовать современную вычислительную технику и специализированное программное обеспечение в научно-исследовательской работе (ИК-4);
- владение основными юридическими понятиями, навыками понимания юридического текста; умение использовать нормативные правовые документы в своей профессиональной деятельности; способность использовать правовые знания для защиты своих гражданских интересов и прав (ИК-5).
- способность использовать полученные экономические знания в контексте своей социальной и профессиональной деятельности (ИК-6);

в) системные:

- способствовать к творчеству, порождению инновационных идей, выдвижению самостоятельных гипотез (СК-1);
- способность к поиску, критическому анализу, обобщению и систематизации научной информации, к постановке целей исследования и выбору оптимальных путей и методов их достижения (СК-2);
- способность к самостоятельному обучению и разработке новых методов исследования, к изменению научного и научно-производственного профиля деятельности; к инновационной научно-образовательной деятельности (СК-3).

Профессиональные компетенции:

- способность выбрать технологию осуществления научного исследования, оценить затраты и организовать его осуществление; способность выполнить анализ результатов научного эксперимента с использованием соответствующих методов и инструментов обработки (ПК-1);
- способность применять теории и методы теоретической и прикладной инноватики, систем и стратегий управления, управления качеством инновационных проектов (ПК-3);
- способность руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, профессиональные и культурные различия; способность организовать работу творческого коллектива для достижения поставленной научной цели, находить и принимать управленческие решения, оценивать качество и результативность труда, затраты и результаты деятельности научно-производственного коллектива; способность находить и принимать управленческие решения (ПК-8);

- способность разработать план и программу организации инновационной деятельности научно-производственного подразделения, осуществлять технико-экономическое обоснование инновационных проектов и программ (ПК-9);
- способность произвести оценку экономического потенциала инновации, затрат на реализацию научно-исследовательского проекта (ПК-11);
- способность анализировать инновационный проект как объект управления; способность определять стоимостную оценку основных ресурсов и затрат по реализации проекта (ПК-12);
- способность найти оптимальные решения при создании инновационной наукоёмкой продукции с учётом требований качества, стоимости, сроков исполнения, конкурентоспособности и экономической безопасности (ПК-13).

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- основные понятия дисциплины;
- общие принципы и функции финансов организации, финансового менеджмента и управленческого учета;
- основные проблемы управления финансами организации, существующие подходы к финансовому управлению, современные научные методы планирования финансов;
- сущность, цели и задачи управления финансами организации, основные понятия, принципы и методы, используемые в осуществлении управленческого учета;
- основные документы финансово-хозяйственной деятельности организации, их структуру и назначение.

Уметь:

- критически оценивать опыт западных организаций в области формирования системы управленческого учета и обосновать подходы к его адаптации на российских предприятиях;
- формировать капитал, доходы и прибыли организации, использовать их для достижения её целей;
- выбирать методы управления денежными потоками, финансовой, инвестиционной, дивидендной политиками организации;
- анализировать финансовую отчетность организации.

Владеть:

- навыками оценки эффективности принятых управленческих решений и использованием соответствующих критериев, навыками планирования, бюджетирования, корпоративного планирования и финансирования инвестиций;
- действующей нормативно-правовой базой и навыками расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов.

Формы контроля

Контроль за освоением дисциплины осуществляется в каждом дисциплинарном разделе отдельно.

Рубежный контроль: решение задач по ходу изложения лекционного материала, проверка выполнения домашних заданий.

Итоговая аттестация в 4 и 5 семестре – экзамен в письменной форме.

Результаты текущего контроля и итоговой аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент и управленческий учет» осуществляется в соответствии с Приложением 2.

II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

РАЗДЕЛ 1. УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ

Тема 1. Введение в управленческий учет. Затраты как основной объект управленческого учета. Классификация затрат и анализ поведения затрат

Причины обособления и развитие управленческого учета за рубежом и в нашей стране. Сравнительная характеристика управленческого и финансового учета. Взаимодействие финансового, управленческого и налогового учета в разных моделях организации учетной системы на предприятии.

Цели, задачи и принципы управленческого учета. Роль бухгалтера-аналитика, бухгалтера по управленческому учету в системе финансового менеджмента предприятий.

Затраты как один из основных объектов управленческого учета. Классификация затрат. Необходимость классификации и различные классификационные признаки. Условность существующих классификаций.

Элементы производственных затрат.

Затраты на продукт и расходы периода. Формирование показателей себестоимости произведенной продукции и себестоимости реализованной продукции.

Анализ поведения затрат. Практические методы разделения смешанных затрат на переменную и постоянную составляющие. Понятие производственной мощности. Ограничения на поведение затрат. Релевантный уровень, неизменность постоянных затрат, линейность переменных затрат.

Анализ зависимости «затраты - объем - прибыль». Критическая точка (точка безубыточности) и планирование прибыли. Допущения анализа критической точки.

Тема 2. Формирование себестоимости продукции, системы учета затрат, методы калькулирования себестоимости продукции

Различные варианты формирования себестоимости по степени включения затрат. Система учета полных затрат (Absorption costing) и система учета переменных затрат (Direct costing). Сущность системы «директ-костинг» и затраты, включаемые в себестоимость продукции в системе «директ-костинг».

Влияние метода учета затрат на величину себестоимости и финансового результата. Организация системы учета переменных затрат в рамках российского плана счетов.

Понятие маржинальной прибыли. Промежуточные показатели маржинальной прибыли и их использование для целей контроля и управления затратами.

Порядок расчета прибыли в системе учета полных затрат и при маржинальном подходе. Формирование отчетов о прибылях и убытках в традиционном и маржинальном форматах.

Разделение затрат на прямые и косвенные. Выбор базы распределения для различных видов затрат и в разных видах деятельности.

Методы учета затрат и калькулирования себестоимости в зависимости от типа технологического процесса.

Позаказный метод учета затрат и калькулирования себестоимости. Особенности и сфера применения. Схема учета затрат на счетах в позаказном методе.

Попроцессный (попередельный) метод учета затрат и калькулирования себестоимости. Особенности и сфера применения. Бухгалтерские записи в попроцессном методе.

Тема 3. Планирование и контроль на предприятии. Нормативный учет затрат как средство контроля затрат

Основы планирования. Наиболее общая классификация планов. Программирование как вид планирования, критерий выбора программ, основные элементы программирования.

Бюджетирование. Определение бюджета, основные цели, принципы подготовки, периодичность составления бюджетов. Функции бюджетов.

Бюджетирование по центрам ответственности. Основные подходы к разработке бюджетов. Разработка главного бюджета. Взаимосвязь оперативного и финансового бюджетов. Проблемы прогнозирования объемов продаж. Методика разработки отдельных бюджетов.

Цели и назначение бюджета денежных средств. Процесс разработки бюджета денежных средств.

Контроль за исполнением бюджетов. Статичные и гибкие бюджеты.

Практические проблемы постановки бюджетного процесса на предприятиях.

Нормативный учет как инструмент учета, планирования и контроля затрат. Понятие нормативных затрат и система «стандарт-кост». Принципы, организация и порядок расчета нормативных затрат. Преимущества использования системы «стандарт-кост» для целей управления предприятием и для постановки системы учета затрат.

Использование нормативных затрат в калькулировании себестоимости продукции, работ, услуг. Распределение общепроизводственных расходов в системе нормативного учета.

Отклонения фактических затрат от нормативных и их анализ как средство контроля затрат. Вычисление отклонений прямых материальных затрат, прямых трудовых затрат – общих и отдельно по каждому фактору.

Бухгалтерские записи в системе «стандарт-кост». Запись отклонений в учетных регистрах. Счета для регистрации отклонений. Списание отклонений в конце отчетного периода.

Сравнительный анализ нормативного учета в нашей стране и системы «Стандарт – Кост».

Тема 4. Анализ принятия управленческих решений. Система внутривозвратной отчетности

Процесс принятия управленческих решений. Роль учетной информации на каждой стадии процесса разработки и принятия решений. Обеспечение релевантной информацией для принятия решений по управлению бизнесом.

Определение релевантных затрат и доходов. Понятие альтернативных издержек и его использование в принятии решений. Приростные, дифференциальные затраты, чистые релевантные затраты.

Релевантный подход в оперативном управлении предприятием. Использование релевантного подхода в типичных хозяйственных ситуациях: определение объема производства, принятие специального заказа, выбор структуры продукции в условиях ограниченных ресурсов (с учетом лимитирующего фактора), прекращение деятельности неприбыльного сегмента бизнеса, модернизация оборудования и других.

Тема 5. Перспективные технологии управленческого учета. Стратегический управленческий учет

Современные и перспективные технологии управленческого учета. Общий обзор традиционных и хорошо разработанных технологий управленческого учета. Перспективы развития управленческого учета.

Стратегический управленческий учет. Основные технологии стратегического управленческого учета. Система учета затрат, управление и бюджетирование по видам деятельности. Всеобщее управление качеством. Система сбалансированных показателей.

РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Тема 1. Обзор управления финансовыми потоками

Что такое финансовый менеджмент? Применение концепции альтернативных издержек в управлении финансами. Проблемы использования концепции альтернативных издержек в практике финансового управления. Альтернативные издержки и временная стоимость денег. Нобелевские лауреаты в области корпоративных финансов.

История развитие финансового менеджмента с 1960-ых годов до начала 21 века.

Тема 2. Основы оценки финансовых активов

Принципы оценки основных финансовых активов. Методика оценки основных финансовых активов. Оценка стоимости купонной облигации. Оценка стоимости облигации с нулевым купоном. Проблемы оценки облигаций с переменным купоном.

Оценка стоимости привилегированных акций. Цели инвестирования в акции: применение моделей дисконтированных дивидендных платежей. Модель Гордона. Предпосылки и ограничения модели Гордона. Постоянный будущий темп роста дивидендов: значение тезиса для современного финансового менеджмента.

Анализ ситуации 2. Оценка стоимости еврооблигаций РФ.

Анализ ситуации 3. Почему в России привилегированные акции не используются для привлечения инвестиций?

Тема 3. Риск и неопределенность в оценке финансовых активов

Классификация рисков. Измерение рисков. Систематический и несистематический риски. Теория Марковица. Значения диверсификации для управления рисками. Модель оценки долгосрочных активов компании, ее методологические предпосылки. Критика модели CAPM. Альтернативные подходы к оценке финансовых активов. Методы экспертного оценивания рисков.

Анализ ситуации 4. Стремятся ли в настоящее время корпорации диверсифицировать виды бизнеса для управления рисками?

Тема 4. Выбор ставки дисконтирования

Методы определения ставки дисконтирования. Основное содержание модели оценки долгосрочных активов. Основные допущения модели. Способы расчета беты. Проблема нахождения премии за риск инвестиций в акции по сравнению с безрисковой ставкой. Разбор примеров нахождения премии за риск, определенной различными инвестиционными банками.

Проблемы использования модели оценки долгосрочных активов в России. Преимущества и недостатки.

Характеристика метода кумулятивного построения. Основные корректировки, учитываемые при расчете ставки дисконтирования. Границы применения метода кумулятивного построения. Для каких целей может использоваться ставка дисконтирования, рассчитанная с помощью метода.

Методика использования кумулятивного построения в России. Расчет ставки дисконтирования.

Анализ ситуации 5. Определение ставки дисконтирования для оценки инвестиционного проекта по развитию одной из компаний группы АФК «Система»

Тема 5. Управление структурой капитала компании

Деление источников финансирования на кратко- и долгосрочные. Структура капитала: собственные источники. Структура капитала: заемные и гибридные источники. Определение средневзвешенных затрат на капитал. Теорема Модильяни-Миллера.

Особенности формирования и управления структурой капитала российских корпораций. Использование облигаций как источника финансирования деятельности корпораций в России.

Анализ ситуации 6. Анализ структуры капитала компании АНК «Башнефть».

III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент и управленческий учет» используются следующие образовательные технологии:

1. Стандартные методы обучения:

- лекции;
- семинары;
- письменные и устные домашние задания;
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа студентов.

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:
 - интерактивные лекции;
 - кейс-стади;
 - круглые столы;
 - обсуждение подготовленных студентами эссе;
 - групповые дискуссии.

IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная литература:

1. Берзон, Н.И. Корпоративные финансы: учебное пособие для академического бакалавриата [Текст] / под общ. ред. Н. И. Берзона. – М.: Юрайт, 2017. – 212 с.
2. Волкова, О.Н. Управленческий учет: учебник и практикум для академического бакалавриата [Текст] / О. Н. Волкова. – М.: Юрайт, 2017. – 461 с.
3. Гребенников, П. И. Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата [Текст] / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2016. – 252 с.
4. Теплова, Т. В. Эффективный финансовый директор : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры [Текст] / Т. В. Теплова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2017. – 507 с.
5. Чая, В.Т. Управленческий учет : учебник и практикум для академического бакалавриата [Текст] / В.Т. Чая, Н. И. Чупахина (МГУ им. М.В. Ломоносова). – М. : Юрайт, 2017. – 332 с.
6. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1 : учебник для бакалавриата и магистратуры [Текст] / А. З. Бобылева [и др.]; под ред. А. З. Бобылевой. – 2-е изд., перераб. и доп. (МГУ им. М.В. Ломоносова). – М. : Юрайт, 2017. – 573 с.
7. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2 : учебник для бакалавриата и магистратуры [Текст] / А. З. Бобылева [и др.]; под ред. А. З. Бобылевой. – 2-е изд., перераб. и доп. (МГУ им. М.В. Ломоносова). – М.: Юрайт, 2017. – 331 с.

Дополнительная литература:

1. Антилл, Н. Оценка компаний. Анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО [Текст] / Н. Антилл, К. Ли; пер. с англ. Л. Лопатников. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – 442с.
2. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов. Базовый курс [Текст] / Р. Брейли, С. Майерс, Ф. Аллен; пер. с англ.- М.: Вильямс, 2016. – 576 с.
3. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка [Текст] / А. Дамодаран; пер. с англ. В. Ионов. – М.: Альпина Паблишер, 2017. – 2016 с.
4. Друри, К. Управленческий и производственный учет. Учебник [Текст] / К. Друри; пер. с англ. В. Егоров. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 736 с.
5. Ивашковская, И. В. Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность совета директоров: Монография [Текст] / Ивашковская И.В. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 432 с.
6. Шермет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник [Текст] / А.Д. Шермет. – 2-е изд., доп. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 374 с.

Перечень информационных технологий

Интернет-ресурсы:

1. URL: <http://www.econ.msu.ru/elibrary> – Электронная библиотека экономического факультета.
2. URL: <http://gaar.ru> – Информационно-деловой журнал о теории и практике финансового и

- управленческого учета, международных и национальных стандартах.
- URL: <http://fd.ru> – журнал «Финансовый директор».
 - URL: <http://www.upruchet.ru> – журнал «Управленческий учет».

Программное обеспечение:

Обязательное программное обеспечение – MS Office.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам выдаются календарно-тематический план курса, раздаточные материалы к лекциям, включающие помимо презентации лекционного материала также упражнения и задачи, необходимые для усвоения основных положений темы и получения навыков использования соответствующих методов для решения конкретных управленческих задач.

Разработаны два комплексных домашних задания, набор упражнений и задач для самостоятельного выполнения студентами, перечень тем для подготовки докладов небольшими группами, методические указания по выполнению самостоятельных работ. Студентам выдаются программа курса, раздаточные материалы к лекциям, материалы для подготовки кейс-стади.

Самостоятельная работа студентов. Для организации самостоятельной работы студентов применяются современные информационные технологии: размещенные в сетевом доступе комплексы учебных и учебно-методических материалов, свободный доступ к сети «Интернет» для работы со справочными базами данных.

Самостоятельная работа студентов включает в себя подготовку домашних заданий, рефератов, докладов к семинарским занятиям, подготовку к проверочным и контрольным работам, работу с информационными источниками по сбору информации.

Материально-техническое обеспечение дисциплины

Мультимедийный класс с рабочими столами (желательно трансформирующееся пространство), доска с маркерами, проектор, интерактивная доска. Компьютеры должны иметь программное обеспечение MS Office и полную версию программного обеспечения MS Excel. У студентов должны быть калькуляторы. Должен иметься доступ к информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

V. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**Темы курсовых работ**

Курсовая работа по дисциплине «Финансовый менеджмент и управленческий учет» не предусмотрена.

Темы рефератов

- Базовые показатели, используемые при разработке финансовых стратегий.
- Классификация затрат и ее использование в управленческом учете.
- Классификация доходов и ее использование в управленческом учете.
- Внутрихозяйственные расчеты и их роль в организации управленческого учета.
- Организация управленческого учета по местам возникновения затрат и центрам ответственности.
- Способы и методы достижения оптимального равновесия между РХД и РФД.
- Управление финансами фирмы с помощью показателей рентабельности (активов, оборота, акционерного капитала).
- Методики, используемые при формировании финансово-маркетинговых стратегий предприятия
- Механизм действия финансового рычага.
- Определение влияния ЭФР на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
- Система бюджетирования и внутрихозяйственная отчетность.

12. Разработка системы затрат.
13. Основные принципы, методы и задачи учета затрат и калькулирования себестоимости продукции.
14. Методика распределения косвенных расходов.
15. Общая схема учета затрат.
16. Классификация управленческих решений. Принятие решений по ценообразованию и инвестиционным проектам.
17. Условия оптимального сочетания показателей: коммерческая маржа, коэффициент трансформации.
18. Условия оптимального равновесия между постоянными и переменными издержками.
19. Формирование ассортиментной политики предприятия с учетом финансовых целей предприятия на различных этапах ЖЦТ.
20. Мотивация принятия инвестиционных решений.

Примеры тестов для контроля знаний студентов

1. **Калькуляция, составляемая на основе фактически понесенных затрат на производство, называется ...**
 - а) нормативной
 - б) сметной
 - в) фактической**
 - г) плановой
2. **Управленческий учет представляет собой подсистему ...**
 - а) финансового учета
 - б) статистического учета
 - в) бухгалтерского учета**
 - г) производственного учета
3. **В точке безубыточности выручка от продаж равна .**
 - а) переменным затратам
 - б) постоянным и переменным затратам**
 - в) постоянным затратам
4. **Амортизации оборудования, на котором производится один вид продукции, входит в состав ...**
 - а) прямых затрат**
 - б) переменных затрат
 - в) косвенных затрат
 - г) альтернативных затрат
5. **К прямым затратам на производство продукции относятся ...**
 - а) заработная плата управленческого персонала, находящего на повременной системе оплаты труда
 - б) затраты на сырье и основные материалы**
 - в) затраты на содержание и эксплуатацию оборудования
 - г) заработная плата наладчиков оборудования
6. **Выделение центров ответственности в структуре предприятия преследует цель ...**
 - д) выбора стратегии развития
 - е) использования нормативного метода учета затрат
 - ж) создания системы распределения ответственности, делегирования полномочий и подготовки информации**

- з) расчета точки безубыточности
7. **В отраслях добывающей и энергетической промышленности используется**
- а) **попроцессный метод калькулирования**
 - б) позаказный метод калькулирования
 - в) нормативный метод учета затрат
8. **Затраты, рассчитанные на единицу продукции (работ, услуг), называются ...**
- г) совокупными
 - д) **удельными**
 - е) переменными
9. **Объектом учета затрат при попередельном методе калькулирования себестоимости продукции является ...**
- а) процесс
 - б) **передел**
 - в) производственный заказ
10. **Основные материалы - это ...**
- г) косвенные затраты
 - д) постоянные затраты
 - е) **переменные затраты**
 - ж) **прямые затраты**
11. **Счет 40 «Выпуск продукции» применяется для учета ...**
- а) **готовой продукции по фактической и нормативной себестоимости**
 - б) затрат, связанных с изготовлением полуфабрикатов
 - в) затрат, связанных с продажей продукции (работ, услуг)
 - г) затрат, связанных с выпуском продукции обслуживающим производствами и хозяйствами организации
12. **Косвенными затратами на производство продукции являются ...**
- а) **затраты на перемещение грузов внутри предприятия**
 - б) затраты на основные материалы, используемые в производстве продукции
 - в) заработная плата основных производственных рабочих
 - г) **затраты на услуги вспомогательных производств по обслуживанию рабочих мест**
13. **Позаказный метод учета затрат применяется...**
- а) на нефтяных и химических предприятиях
 - б) в добывающих отраслях и энергетике
 - в) в массовом производстве с большим ассортиментом продукции
 - г) **в мелкосерийном производстве продукции**
14. **Точка безубыточности характеризует объем реализации, при котором выручка предприятия от реализации продукции (работ, услуг) ...**
- а) превышает его совокупные затраты
 - б) меньше всех его совокупных затрат
 - в) равна его совокупным постоянным затратам
 - г) **равна всем его совокупным затратам**
15. **В точке безубыточности маржинальная прибыль равна ...**

- а) переменным затратам
 б) постоянным и переменным затратам
 в) **постоянным затратам**
16. **Оперативный бюджет организации обычно начинается с составления ...**
 а) бюджета себестоимости продукции
 б) бюджета закупок материалов
 в) прогнозного отчета о прибылях и убытках
 г) **бюджета продаж**
17. **Пользователями информации управленческого учета являются ...**
 а) кредиторы
 б) органы власти
 в) налоговые органы
 г) **руководители организации, структурных подразделений и специалисты**
18. **К переменным затратам относится ...**
 а) заработная плата производственных рабочих, находящихся на повременной системе оплаты труда
 б) **заработная плата производственных рабочих, находящихся на сдельной оплате труда**
 в) **амортизация офисного помещения, начисляемая линейным методом**
 г) **затраты на упаковку готовой продукции**
19. **Удельные постоянные затраты ...**
 а) не зависят от деловой активности организации и всегда имеют постоянную величину
 б) остаются практически неизменными в течение некоторого временного периода
 в) **изменяются в зависимости от уровня деловой активности организации**
20. **Отличительная черта управленческого и финансового учета состоит в том, что ...**
 а) к управленческому учету в большей степени относится требование обязательности ведения учета
 б) **в управленческом учете используются не только денежные, но и любые другие полезные измерители**
 в) **в управленческий учет никогда не ограничивается уровнем организации, включая в себя информацию об отдельных подразделениях, рабочих местах**
 г) управленческий учет базируется на четких стандартах и принципах

Самостоятельная работа студентов

№	Темы для изучения	Форма выполнения	Кол-во часов
1.	Затраты и их классификация. Анализ соотношения «затраты – объем – прибыль» и критическая точка. Различные подходы к формированию себестоимости и системы учета затрат	Изучение материала по теме. Самостоятельная работа № 1. Письменный отчет	10
2.	Бюджетирование. Нормативный учет затрат. Анализ принятия краткосрочных управленческих решений. Релевантный подход в управлении.	Изучение материала по теме. Самостоятельная работа №2. Письменный отчет	10
3.	Подготовка доклада и презентации по	Доклад с презентацией	10

	выбранной теме		
4.	Подготовка к итоговому экзамену	Письменный экзамен	6
Итого			36

Примеры задач для контроля знаний студентов

Задача 1. Располагая возможностями привлечения собственного капитала в размере 50 тыс. руб. предприятие может существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала. Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по оплате процента за кредит) прогнозируется в размере 10%. Минимальная ставка процента за кредит (ставка без риска) составляет 10% (данные условные).

Рассчитайте, при какой структуре будет достигнуто максимальное значение рентабельности предприятия, при различных значениях финансового рычага. Используйте следующие данные:

Расчет коэффициента рентабельности при различных значениях финансового левериджа

№ п/п	Показатель	Ед.изм.	Варианты расчета			
			А	Б	В	Г
1	Сумма собственного капитала	тыс. руб.	50	50	50	50
2	Возможная сумма заемного капитала	тыс. руб.	0	10	50	100
3	Общая сумма капитала	тыс. руб.	50	60	100	150
4	Коэффициент финансового рычага		0	0,2	1	2
5	Валовая прибыль	тыс. руб.	10	15	20	25
6	Коэффициент валовой рентабельности	%	10	10	10	10
7	Ставка процента за кредит без риска	%	10	10	10	10
8	Премия за риск	%	0	0,2	1	2
9	Ставка процента за кредит с учетом риска	%	10	10,2	11	12
10	Сумма уплачиваемых процентов за кредит	тыс. руб.	5	6,12	11	18
11	Прибыль за вычетом процентов за кредит	тыс. руб.	5	8,88	9	7
12	Ставка налога на прибыль	%	20	20	20	20
13	Налог на прибыль	тыс. руб.	1	1,78	1,8	1,4
14	Чистая прибыль	тыс. руб.	4	7,1	7,2	5,6
15	Коэффициент рентабельности собственного капитала	%	8,00	14,21	14,40	11,20

Задача 2. Для покрытия своих инвестиционных потребностей предприятие планирует в будущем году привлечь следующие виды капитала:

- 1) Нераспределенная прибыль в сумме 60 млн. рублей.
- 2) Эмиссия обыкновенных акций в объеме 250 млн. рублей. Расходы по эмиссии планируются в размере 4,5% от фактически вырученной суммы. Дивиденды за первый год составят 85 рублей на 1 акцию. Затем они будут ежегодно увеличиваться на 1,5%. Изучение финансового рынка показало, что для привлечения акционерного капитала в объеме 100 млн. рублей цена 1 акции должна быть установлена на уровне 450 рублей. Для удовлетворения дополнительной потребности в капитале акции придется продавать по цене 370 рублей.
- 3) Эмиссия привилегированных акций в сумме 55 млн. рублей. Расходы по эмиссии планируются в размере 3,5% от фактически вырученной суммы, дивиденды – 110 рублей. Первая эмиссия в объеме 22 млн. рублей может быть размещена по цене 650 рублей за акцию. Для привлечения остающихся 33 млн. рублей цену 1 акции необходимо снизить до 600 рублей.

- 4) Эмиссия купонных пятилетних облигаций на сумму 250 млн. рублей. Номинал 1 облигации 10 тыс. рублей, курс 100, расходы по размещению составят 2,5% от фактической выручки. Для облигаций первого выпуска (75 млн. рублей) установлен годовой купон 18% (выплата 1 раз в год). По второму выпуску купонная ставка составит 21%. Предприятие уплачивает налог на прибыль по ставке 35%.

Плановые амортизационные отчисления составят 25 млн. рублей за год. Данные по вариантам приведены ниже. Для расчета WACC предприятие использует маргинальное взвешивание.

Нераспределенная прибыль и эмиссия обыкновенных акций

№ Варианта	Нераспределенная прибыль, млн. руб.	Эмиссия обыкновенных акций					
		Сумма эмиссии, млн. руб.	Расходы на эмиссию, %	Дивиденды на акцию, руб.	Увеличение дивидендов в год, %	Цена одной акции, руб. 1-ой эмиссии(50 % общей суммы)	Цена одной акции, руб. 2-ой эмиссии(50 % общей суммы)
40	60	250	4,5	85	1,5	450	370

Эмиссия привилегированных акций

№ Варианта	Эмиссия привилегированных акций				
	Сумма эмиссии, млн. руб.	Расходы на эмиссию, %	Дивиденды на акцию, руб.	Цена одной акции, руб., 1-ой эмиссии(40 % общей суммы)	Цена одной акции, руб., 2-ой эмиссии(60 % общей суммы).
40	55	3,5	110	650	600

5-и летние облигации

№ Варианта	5-и летние облигации			
	Сумма эмиссии, млн. руб.	Расходы по размещению, %	Годовой купон, % 1-ой эмиссии(30 % общей суммы)	Годовой купон, % 2-ой эмиссии(70 % общей суммы)
40	250	2,5	18	21

Вопросы к экзамену

Раздел 1.

1. В задании "Хозяйственные операции и финансовая отчетность" рассчитать и заполнить по результатам 1 квартала 3 формы отчетности (отчет о прибыли и убытках, отчет о движении денежных средств, баланс)
2. Рассчитать операционные издержки (Орех) и капитальные издержки (Сарех) по данным 1 квартала. Определить прямые операционные издержки и косвенные операционные издержки, рентабельность по валовой прибыли (gross margin). Рассчитать удельный Орех и удельный Сарех.
3. Расходы на оплату труда и на электричество на 70% являются переменными. Остальные

- статьи расходов являются полностью или переменными, или постоянными. Определить величину постоянных расходов (не зависят от объема производства) и переменных расходов.
4. Определить точку безубыточности (при каком объеме производства прибыль полностью покрывает сумму постоянных и переменных расходов). Построить график безубыточности.
 5. Построить прогнозный отчет о прибыли и убытках следующего квартала, если
 - рост физического объема ожидается 11%;
 - рост цен продаж 5%;
 - рост цен на операционных издержки 9%;
 - снижение норматива удельных прямых операционных издержек 3%;
 - эффект масштаба для косвенных операционных издержек – полный.

Раздел 2.

1. Модель дисконтированных денежных потоков: предпосылки, сущность, недостатки.
2. Методы определения ставки дисконтирования.
3. Анализ безрисковой доходности при определении ставки дисконтирования.
4. Модель Гордона: предпосылки, сущность, условия применения на практике.
5. Оценка акций с постоянным темпом роста.
6. Оценка акций с переменным темпом роста.
7. Модель САРМ: предпосылки, сущность, критика и развитие подхода.
8. Прямой и косвенный методы построения потоков денежных средств. Типичные структура потоков денежных средств компаний.
9. Применение метода дисконтированных денежных потоков: области использования, проблемы применения.
10. Анализ рисков для расчета ставки дисконтирования.
11. Роль стоимости компании в управлении финансами современной корпорации.
12. Преимущества и недостатки использования стоимости компаний в финансовом менеджменте.
13. Основные показатели, применяемые для оценки инвестиционных проектов.
14. Кумулятивный метод определения ставки дисконтирования: сущность, условия применения, проблемы использования.

VI. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Объем дисциплины и виды учебной работы

Объем курса – 180 часов, 5 зачетные единицы, в том числе 84 часа – аудиторная нагрузка, из которых 34 часа – лекции, 50 часов – семинары, 96 часа – самостоятельная работа студентов. Читается на 2 курсе (4 семестр) и 3 курсе (5 семестр), итоговая форма отчетности в каждом семестре – экзамен.

Вид учебной работы	Всего часов
Контактные занятия (всего)	84
В том числе:	-
Лекции	34
Практические занятия (ПЗ)	0
Семинары (С)	50
Лабораторные работы (ЛР)	-
Самостоятельная работа (всего)	96
В том числе:	-
Реферат	15
Тестирование	25
Выполнение домашних заданий	12
Самостоятельная работа	36

Вид промежуточной аттестации Экзамен	8
Общая трудоемкость (часы) зачетные единицы	180 5

Разделы дисциплин и виды занятий

Разделы дисциплин и виды занятий 4 семестр

№ п/п	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости (<i>по неделям семестра</i>) Форма промежуточной аттестации (<i>по семестрам</i>)
				лек- - ции	семи- нары	самост. работа	
Раздел 1. Управленческий учет							
1	Введение в управленческий учет. Затраты как основной объект управленческого учета. Классификация затрат и анализ поведения затрат.			2	4	6	Решение задач и тестов.
2	Формирование себестоимости продукции, системы учета затрат, методы калькулирования себестоимости продукции.			4	6	10	Решение задач на учет затрат
3	Планирование, программирование и бюджетирование. Разработка главного бюджета. Нормативный учет затрат. Система «Стандарт-Кост» и анализ отклонений.			4	6	10	1. Разбор кейса «Построение гибкого бюджета»
4	Анализ принятия управленческих решений. Система внутрихозяйственной отчетности. Релевантный подход.			4	4	10	1. Кейс «Внутренняя управленческая отчетность в венчурных компаниях»
5	Перспективные управленческие технологии и их			2	4	10	1. Расчет показателя WACC. 2. Определение

	информационно-аналитическое обеспечение						оптимальной структуры капитала корпорации: варианты обоснования
	Итоговый экзамен				2		Решение расчетных задач.
ВСЕГО				16	26	46	

Разделы дисциплин и виды занятий 5 семестр

№ п/п	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				лек-ции	семинары	самост. работа	
Раздел 2. Финансовый менеджмент							
1	Теоретико-методологические основы финансового управления корпорацией			2	4	10	Решение задач и тестов.
2	Основы оценки финансовых активов			4	6	12	1. Решение задач на оценку различных видов активов.
3	Риск и неопределенность в оценке финансовых активов			4	4	8	1. Разбор кейса «Определение безрисковой доходности на современном рынке капитала» 2. Решение задач на применение модели CAPM.
4	Выбор ставки дисконтирования			4	4	8	1. Решение задач по расчету ставки дисконтирования.
5	Управление структурой капитала компании			4	4	12	1. Расчет показателя WACC. 2. Определение оптимальной структуры капитала корпорации: варианты обоснования
	Итоговый экзамен				2		Решение расчетных задач.

ВСЕГО		18	24	50	
Итого по дисциплине		34	50	96	

ФОРМА ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

Российская Федерация
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
“Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова”
Факультет «Высшая школа управления и инноваций»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № ____
по дисциплине «Финансовый менеджмент и управленческий учет»
Направление/Специальность 27.03.05. «Инноватика»

Вопрос 1.

Вопрос 2.

Задача.

Утверждено на заседании Совета факультета «__» _____ 201__ года, протокол № ____

Председатель Совета _____ Ф.И.О.
(подпись)

СИСТЕМА РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ И КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ

№ п/п	СТРУКТУРА	Баллы по каждому модулю
1.	Оценка за активное участие в учебном процессе и посещение занятий: <div style="text-align: right; padding-right: 20px;"> Всех занятий Не менее 75% Не менее 50% Не менее 25% </div> Итого:	5 4 3 2 до 5
2.	устный опрос в форме собеседования (УО-1) письменный опрос в виде теста (ПР-1) контрольная работа (ПР-2) письменная работа в форме реферата (ПР-4) Итого:	5 10 10 15 40
3.	Экзамен	55
	ВСЕГО:	100

Пересчет на 5 балльную систему

2 (неудовлетворительно)	3 (удовлетворительно)	4 (хорошо)	5 (отлично)
< 50	50-64	65-84	85-100