

**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
"Национальный исследовательский университет
"Высшая школа экономики"**

**Программа учебной дисциплины
«Финансовое планирование в фирме»**

Утверждена

Академическим советом основных образовательных программ по направлениям подготовки 38.03.01 Экономика, 38.04.08 Финансы и кредит

Протокол № от _____ 20____

Академический руководитель ОП

Белых С.А.

Подпись

ФИО

Разработчик	Найденова Юлия Николаевна, доцент, департамент экономики и финансов
Число кредитов	5
Контактная работа (час.)	60
Самостоятельная работа (час.)	130
Образовательная программа, курс	«Экономика», 4 курс
Формат изучения дисциплины	Без использования онлайн курса

1. Цель, результаты освоения дисциплины и пререквизиты

Целью освоения дисциплины «Финансовое планирование в фирме» являются:

- развитие навыков проведения анализа финансового состояния компании, изучение основ планирования финансов в фирме, формирование компетенций в области принятия краткосрочных и долгосрочных финансовых решений.

Настоящая дисциплина относится к Циклу Б.Пр.ВП., вариативной профильной части специализации «Финансы корпораций: аналитика, инвестиции, стоимость».

Изучение данной дисциплины базируется на следующих дисциплинах:

- Микроэкономика
- Теория вероятностей и статистика
- Финансовый учет и отчетность
- Теория денег и финансовых рынков
- Корпоративные финансы

Формат изучения дисциплины: без использования онлайн курса.

В результате освоения дисциплины «Финансовое планирование в фирме» студенты формируют следующие компетенции:

Код	Формулировка компетенций
УК-2	Знает основные финансовые показатели и представляет их взаимосвязи, а также представляет их потенциальное влияние на эффективность деятельности компании
УК-3	Применяет методы расчета показателей, интерпретирует совокупность рассчитанных показателей и обосновывает принятие финансовых решений
УК-4	Использует методы планирования финансов, знает современные системы автоматизации управления финансами
ПК-7	Распознает основные типы финансовых документов компаний, владеет современными инструментами анализа финансового состояния фирмы и методами финансового планирования
ПК-8	Представляет связи показателей деятельности компании и способен их интерпретировать
ПК-9	Владеет современными инструментами анализа финансового состояния компаний, обосновывает выбор методов расчета и прогнозирования показателей, интерпретирует полученные результаты
ПК-14	Демонстрирует понимание этапов работы с финансовой информацией, дает профессиональную оценку предлагаемым вариантам решения финансовых проблем предприятия, разрабатывает и обосновывает предложения по их устранению
ПК-18	Знает основные финансовые показатели и интерпретирует их значение, владеет методами планирования и управления, демонстрирует понимание основных взаимосвязей показателей
ПК-19	Использует профессиональную терминологию, методы визуализации результатов анализа финансового состояния компаний и вариантов прогноза
ПК-21	Выполняет индивидуальные и групповые задания
ПК-23	Работает в команде, распределяет задания для ее участников, принимает решения
ПК-25	Представляет связи показателей, демонстрирует понимание отраслевой специфики при их интерпретации, владеет современными инструментами анализа и прогнозирования, обосновывает выбор финансового плана

ПК-26	Демонстрирует знание стандартов отчетности, основных финансовых документов, знает формы собственности компаний и их специфику с точки зрения финансов, владеет инструментами анализа финансового планирования и управления финансами, обосновывает управленические решения на основе фактических и прогнозных показателей деятельности
-------	--

В результате освоения учебной дисциплины, студенты должны владеть следующими знаниями, умениями и навыками: знать основные понятия, теории и модели управления финансами фирмы на краткосрочном и долгосрочном горизонте планирования, уметь рассчитать, интерпретировать и спрогнозировать ключевые показатели деятельности фирмы, и обладать навыками составления прогнозных бюджетов фирмы с учетом выбранной фирмой стратегии и различных сценариев развития ситуации.

—

2. Содержание учебной дисциплины

Темы, объем часов и планируемые результаты обучения представлены в таблице.

Разделы / темы дисциплины	Объем в часах		Планируемые результаты обучения (ПРО), подлежащие контролю	Формы контроля
Раздел 1. Финансы фирмы	лк	4	Знает ключевые понятия и теории	Микроконтроль на 10 минут
	см	2		
	ср	20		
	onl	0		
Раздел 2. Краткосрочная финансовая политика	лк	18	Знает модели, умеет решать задачи, предлагает варианты решения проблем управления оборотными активами	Микроконтроли, доклады, кейсы
	см	20		
	ср	50		
	onl	0		
Раздел 3. Финансовое планирование и бюджетирование	лк	8	Знает взаимосвязь бюджетов, основные типы бюджетов, модели	Микроконтроли, доклады, кейсы
	см	8		
	ср	60		
	onl	0		
Часов по видам учебных занятий:	лк	30		
	см	30		
	ср	130		
	onl	0		
Итого часов:	190			

Формы учебных занятий:

лк – лекции в аудитории;

см - семинары/ практические занятия/ лабораторные работы в аудитории;

onl – лекции или иные виды работы студента с помощью онлайн-курса;

ср – самостоятельная работа студента.

Содержание разделов дисциплины:

Раздел 1. Финансы фирмы

Тема 1. Финансы фирмы. Финансовые и прочие цели некоммерческих организаций. Финансирование малого и среднего бизнеса. Сущность, функции финансов (организаций) предприятий. Роль финансов в деятельности организации. Содержание финансовых отношений, возникающих в процессе хозяйственной деятельности. Общие принципы организации финансов предприятий. Финансовая структура предприятия. Капитал

организации. Источники собственных и заемных средств предприятия. Понятие денежных доходов и расходов организаций. Особенности финансов организаций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики. Особенности формирования финансов малых предприятий. Государственное регулирование финансов организаций.

Раздел 2. Краткосрочная финансовая политика

Тема 2. Природа, элементы и значимость оборотного капитала. Понятие и экономическое содержание оборотного капитала. Структура оборотных активов организации и источники финансирования оборотных средств. Стадии кругооборота оборотных средств. Компоненты динамического ряда оборотных активов. Чистый оборотный капитал организации.

Тема 3. Управление оборотным капиталом, определение потребностей в оборотном капитале и стратегии финансирования таких потребностей. Понятие «управление оборотным капиталом». Значение эффективного управления оборотным капиталом. Ключевые проблемы управления оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала. Стратегии управления оборотным капиталом. Концепция движения потоков денежных средств. Стратегии финансирования оборотных средств. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Эффективность использования оборотного капитала. Производственный и финансовый цикл.

Тема 4. Управление запасами. Понятие товарно-материального запаса. Основные виды затрат, связанные с созданием и содержанием запасов. Основные виды потерь, связанные с отсутствием запасов. Классификация запасов и методы их учета. Определение необходимого объема финансовых средств, авансируемых в запасы. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов. Модель Уилсона. Концепция ABC – XYZ управления запасами. Нормирование оборотных средств в запасах сырья, основных материалов, вспомогательных материалов. Нормирование оборотных средств в запасах топлива, тары, незавершенного производства, в расходах будущих периодов, в запасах готовой продукции.

Тема 5. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Управление денежными средствами и ликвидными ценными бумагами. Упрощённые модели расчёта минимальной потребности в денежных активах. Определение целевого остатка денежных средств (модель Баумоля, модель Миллера-Оппа, Модель Стоуна, имитационное моделирование по методу Монте-Карло). Методы управления денежными средствами (синхронизация денежных потоков, использование денежных средств в пути, ускорение денежных поступлений, контроль выплат). Управление ценными бумагами (ценные бумаги как денежные эквиваленты и как средства временного инвестирования капитала). Критерии отбора ликвидных ценных бумаг.

Тема 6. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью. Понятие дебиторской задолженности и факторы ее возникновения. Контроль состояния дебиторской задолженности: расчет обрачиваемости дебиторской задолженности в днях, распределение дебиторской задолженности по срокам возникновения, оценка дебиторской задолженности с позиции платежной дисциплины покупателей. Ускорение обрачиваемости дебиторской задолженности. Применение компьютерной техники в процессе управления дебиторской задолженностью. Элементы и факторы кредитной политики. Анализ альтернативных вариантов кредитной политики. Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью. Стандарты кредитоспособности.

Раздел 3. Финансовое планирование и бюджетирование

Тема 7. Понятия и необходимость в финансовом планировании для управления финансами

Понятие и основные характеристики финансовых планов и процесса бюджетирования. Виды бюджетов. Типология формирования бюджетов. Взаимосвязь финансового

планирования с главными целями компании. Бюджет доходов и расходов, классификация объектов бюджетирования, бюджет движения денежных средств. Различия в содержании БДР и БДС. Формирование прогнозного баланса. Причины неудач внедрения систем бюджетного управления.

Тема 8. Долгосрочное финансовое планирование в фирме

Рост фирмы. Решения по формированию структуры капитала, выбору источников финансирования капитальных вложений. Инвестиционные решения фирмы. Политика выплат фирмы в виде дивидендных платежей акционерам и выкупа акций.

3. Оценивание

Текущий контроль по дисциплине «Финансовое планирование в фирме» включает письменную контрольную работу.

Итоговая аттестация по дисциплине проводится в форме письменного экзамена.

Блокирующие элементы контроля отсутствуют.

Оценка по дисциплине ($O_{дисциплине}$) определяется, как взвешенная сумма оценок по всем видам контроля и рассчитывается по следующей формуле:

$$O_{дисциплине} = 0,2 * O_{контрольная} + 0,2 * O_{самостоятельная} + 0,2 * O_{аудиторная} + 0,4 * O_{экзамен}$$

где $O_{контрольная}$ – оценка за контрольную работу;

$O_{самостоятельная}$ – оценка за самостоятельную работу;

$O_{аудиторная}$ – оценка за семинарские занятия;

$O_{экзамен}$ – оценка за экзамен;

Способ округления – арифметический.

Критерии оценивания

Контрольная работа состоит из десяти задач нарастающего уровня сложности, каждое из которых весит 1 балл. Балл за контрольную работу ставится по 10-балльной системе и является суммой полученных баллов.

Самостоятельная работа включает работу над двумя кейсами. Балл ставится по 10-балльной системе как округленное среднее значение.

Балл за семинарские занятия ставится по 10-балльной системе исходя из максимума по группе за задания, набранные в течение курса: микроконтроли, выступления с докладами, решение задач.

Экзамен проводится состоит из двух блоков. Блок А включает 10 теоретических вопросов и 10 задач с одним верным вариантом ответа из четырех возможных. Каждое задание блока А весит 1 балл. Блок Б состоит одной комплексной задачи, включающей простые расчеты, сложные расчеты и теоретический вопрос. Задание блока Б весит 10 баллов (более детальная разбалловка по частям задания указана в тексте задания). Таким образом, студент может набрать максимум 30 баллов. Балл за экзамен ставится по 10-балльной системе исходя из деления суммы набранных баллов на 3 и округления.

4. Примеры оценочных средств

Оценочные средства для оценки качества освоения дисциплины в ходе текущего контроля

Примерные вопросы для контрольной работы:

1. Компания ежедневно выписывает чеков поставщикам на 100 тыс. руб. Поставщики тратят около четырех дней на то, чтобы сдать эти чеки в банк компаний и получить деньги. Эта же компания ежедневно получает чеков от покупателей на 150 тыс. руб.

и затрачивает два дня на то, чтобы зачислить деньги на свой расчетный счет. Найдите суммы в процессе поступления и списания, а также чистые суммы в расчетах. Если руководство компании требует минимального остатка в 100 тыс. руб. по бухгалтерской отчетности, то какой остаток будет на расчетном счете?

2. Проверка наличия товарно-материальных ценностей (ТМЦ) производится еженедельно, резервный запас составляет 100 ед., средний ожидаемый расход в месяц – 300 ед., время от момента оформления заказа до доставки ТМЦ – 3 дня. Если на дату инвентаризации на складе выявлено 200 ед., определить объем необходимого заказа.

Оценочные средства для оценки качества освоения дисциплины в ходе итогового контроля

Секция А.

1. К собственным внешним источникам финансирования фирмы относятся:
- a) Амортизационные отчисления
 - b) Дополнительные взносы в уставный капитал
 - c) Краткосрочные кредиты банка
 - d) Нет верного ответа
2. Проверка наличия запасов производится каждые 30 дней, резервный запас установлен на уровне 100 ед., средний ожидаемый расход в день – 10 ед., время от момента оформления заказа до доставки – 3 дня. Если на дату проверки на складе выявлено 500 ед., то объем необходимого заказа:
- a) 130 ед.
 - b) не следует ничего заказывать
 - c) 430 ед.
 - d) нет верного ответа

Секция Б.

3. Вы работаете в небольшой компании оптовой торговли ООО «Оптима» со среднегодовым оборотом 800 тыс. руб. Компания появилась на рынке относительно недавно, но является прибыльной (чистая прибыль - 30 тыс. руб. в последнем отчетном году и 25 тыс. руб. в предыдущем), и активно развивается благодаря качественно сделанному сайту и продвижению компании в сети Интернет. Кроме того, для привлечения клиентов компания изначально использовала более продолжительный период отсрочки платежа по сравнению со своими конкурентами.

Сейчас, когда компания имеет стабильную клиентскую базу, вопрос повышения эффективности управления оборотным капиталом, и в частности дебиторской задолженностью, стал для компании особенно актуальным. Поэтому вам дали задание проанализировать управление оборотным капиталом компании. Вам известно, что вся реализация компании производится в кредит. Известно, что компания реализует товар на условиях 2/10, брутто 30. При этом 60% клиентов производят оплату на 10-й день, и им предоставляется скидка, остальные 40% оплачивают товар в среднем спустя 35 дней после покупки.

- a) Проведя анализ деятельности компаний конкурентов, вы выявили, что оборачиваемость дебиторской задолженности конкурентов в среднем составляет 25 раз и имеет тенденцию к повышению. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности компании (*1 балл*) и прокомментируйте ситуацию (*1 балл*). (При расчетах используйте год – 360 дней)

- b) Компания рассматривает перспективу изменения кредитной на 3/10, брутто 20. Аналитики составили прогноз, согласно которому выручка не изменится, 70% клиентов произведут оплату на 10 день, 30% - на 35 день. Фирма может получить дополнительный доход в размере 10% от краткосрочного инвестирования временно свободных средств в ценные бумаги. Обоснуйте, выгодна ли смена кредитной политики? (4 балла)
- c) Рассмотрите, какими способами компания может добиться роста оборачиваемости дебиторской задолженности и их основные недостатки (4 балла)

5. Ресурсы

5.1. Рекомендуемая основная литература

№п/п	Наименование
1	Рогова, Е. М. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. — 2-е изд., испр. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2017. — 540 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02550-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/3269321CB076-4317-8BEB-2B5A564AA0F6 .

5.2. Рекомендуемая дополнительная литература

№п/п	Наименование
1	Дыбская, В. В. Логистика в 2 ч. Часть 1 : учебник для бакалавриата и магистратуры / В. В. Дыбская, В. И. Сергеев ; под общ. ред. В. И. Сергеева. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 317 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03586-5. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/909F6D53-20DD-447A-9C06-42C788C3658 .
2	Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебник и практикум для академического бакалавриата / О. А. Толпегина, Н. А. Толпегина. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 693 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-4384-9. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/66ACA070-4E4B-46B4-AAC4-35E38C154F70 .
3	Теплова, Т. В. Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 655 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3769-5. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/A340BA38-B76F-4084-BDC7-1C306C03C1A2 .
4	Казакова, Н. А. Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 470 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00583-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/66F1041F-D15B-4C58-8A69-7CDD5B041F40 .
5	Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 т : учебник для бакалавриата и магистратуры / А. З. Бобылева [и др.] ; под ред. А. З. Бобылевой. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 904 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-4759-5. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/0F320B37-6131-4863-B89F-F5A707650320 .
6	Финансы : учебник для академического бакалавриата / М. В. Романовский [и др.] ; под ред. М. В. Романовского, Н. Г. Ивановой. — 5-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 554 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-4385-6. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/68EBDD6E-1C0B-487C-9091-489DF465DD87 .
7	Теплова, Т. В. Корпоративные финансы : учебник и практикум для академического

	бакалавриата / Т. В. Теплова. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 655 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3769-5. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/A340BA38-B76F-4084-BDC7-1C306C03C1A2 .
--	--

5.3. Программное обеспечение

№п/п	Наименование	Условия доступа/скачивания
1	Microsoft Office (Word, Power Point, Excel)	<i>Из внутренней сети университета (договор)</i>

5.4. Профессиональные базы данных, информационные справочные системы, интернет-ресурсы (электронные образовательные ресурсы)

№п/п	Наименование	Условия доступа/скачивания
1	База данных СПАРК	<i>Из внутренней сети университета (договор)</i>

5.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

6. Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося), а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида, могут предлагаться следующие варианты восприятия учебной информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей, в том числе с применением электронного обучения и дистанционных технологий:

6.1.1. *для лиц с нарушениями зрения*: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

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

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

7. Дополнительные сведения

Предусмотрена поддержка курса в системе LMS: выкладываются лекции, семинарские задания и дополнительные материалы, а также оценки по курсу.