

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра финансов и кредита

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Направление 38.03.01 Экономика

направленность (профиль) «Экономика бизнеса»

Уровень высшего образования: *бакалавриат*

Форма обучения: *очно-заочная*

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2024

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

д.э.н., доцент, проф. кафедры Финансов и кредита В.Н. Незамайкин

УТВЕРЖДЕНО:

Протокол заседания кафедры

№5 от 26.03.2024 года

Оглавление

1. Пояснительная записка.....	4
1.1. Цель и задачи дисциплины.....	4
1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций.....	4
1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
2. Структура дисциплины.....	5
3. Содержание дисциплины.....	6
4. Образовательные технологии.....	8
5. Оценка планируемых результатов обучения.....	8
5.1 Система оценивания.....	8
5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине.....	9
5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	10
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	15
6.1 Список источников и литературы.....	15
6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»..	16
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	16
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.....	16
9. Методические материалы.....	17
9.1 Планы семинарских/ практических/ лабораторных занятий.....	17
Приложение 1. Аннотация дисциплины.....	20

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель изучения дисциплины является освоение обучающимися теоретических и практических знаний и приобретение умений и навыков применения инструментов финансового менеджмента в практической деятельности организаций.

Задачи дисциплины научить студентов:

- теоретическое освоение основных положений современных концепций финансового менеджмента;
- приобретение практических навыков применения основных инструментов финансового менеджмента;
- проводить расчеты финансово-экономических показателей, для разработки эффективной системы управления финансами организаций;
- приобретение практических навыков анализа текущей финансовой ситуации и принятия наиболее оптимальных финансовых решений в данной ситуации;
- овладение практическими навыками и умениями в управлении финансовыми ресурсами.

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-1 Способность анализировать и планировать экономические показатели результатов деятельности организации	ПК -1.1 Выявляет, собирает и анализирует показатели результатов деятельности организации	Знать: теоретические и практические подходы (методы) к выявлению, сбору и анализу показателей результатов деятельности организации Уметь: выявлять, собирать и анализировать показатели результатов деятельности организации Владеть: практическими навыками выявления, сбора и анализа показателей результатов деятельности организации
	ПК-1.2. Планирует экономические показатели результатов деятельности организации	Знать: методику планирования экономических показателей и результатов деятельности организации Уметь: планировать экономические показатели и результаты деятельности организации Владеть: навыками планирования экономических показателей и результатов деятельности организации
	ПК-1.3 Использует для	Знать: современные

	<p>решения аналитических задач современные технические средства и информационные технологии</p>	<p>технические средства и информационные технологии для расчета показателей экономической и финансовой деятельности Уметь: использовать современные технические средства и информационные технологии для расчета для расчета показателей экономической и финансовой деятельности Владеть: современными техническими средствами и информационными технологиями для расчета показателей экономической и финансовой деятельности</p>
<p>ПК-2 Способность собирать, проводить мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов</p>	<p>ПК-2.1 Собирает и анализирует исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p>	<p>Знать: Методику сбора и анализа, необходимую для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов Уметь: Собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов Владеть: навыками сбора и анализа данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов</p>
	<p>ПК-2.2 На основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность</p>	<p>Знать: нормативно-правовую базу, регламентирующую расчет экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов Уметь: на основе типовых</p>

	хозяйствующих субъектов	методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов Владеть: типовыми методиками и действующей нормативно-правовой базой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
	ПК-2.3 Выполняет необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывает их и представляет результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	Знать: Структуру экономических разделов, планов Уметь: составлять экономические разделы планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами Владеть: навыками составления экономических разделов планов расчеты, обосновывает их и представляет результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Экономическая статистика», «Экономико-математические методы и модели», «Финансовое планирование и прогнозирование», «Риск-менеджмент», «Основы риск-менеджмента», «Практика по профилю профессиональной деятельности».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин и прохождения практик «Экономический анализ», «Антикризисное управление», «Анализ финансовой отчетности», «Финансовая политика организации», Преддипломной практики.

2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 з.е., 108 академических часов.

Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
	Лекции	12
	Семинары	12
Всего:		24

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часа.

3. Содержание дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Тема 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	Базовые концепции финансового менеджмента: концепция денежного потока; концепция приоритета экономических интересов собственников; концепция структуры (стоимости) капитала; концепция устойчивого роста; концепция портфельных инвестиций; концепция нерационального поведения на финансовых рынках; концепция асимметричной информации; концепция эффективности рынка; концепция изменения стоимости денег во времени; концепция взаимосвязи между риском и доходностью; концепция агентских отношений; концепция альтернативных затрат. Цель и задачи финансового менеджмента. Субъекты и объекты финансового менеджмента. Финансовый механизм компании.
2	Тема 2. Методология принятия финансовых решений.	Информационное обеспечение финансового менеджмента. Финансовое состояние и финансовая устойчивость компании: понятие и виды. Аналитические коэффициенты. Методы факторного анализа в финансовом менеджменте.
3	Тема 3. Управление рисками.	Влияние внешней среды на финансовую деятельность компании. Финансовые риски: сущность и виды. Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций. Управление финансовыми рисками в текущей деятельности. Оценка риска банкротства.
4	Тема 4. Финансовое планирование и прогнозирование.	Финансовое планирование и прогнозирование: сущность, методы, виды. Долгосрочное финансовое планирование. Методы и технологии краткосрочного финансового планирования
5	Тема 5. Управление оборотными активами.	Понятие и основные элементы оборотных активов, их классификация. Операционный, производственный и финансовый циклы. Управление запасами. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Управление дебиторской задолженностью. Управление кредиторской задолженностью. Источники и методы

		финансирования оборотных активов организации. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Виды цен и ценовая политика компании.
6	Тема 6. Управление источниками долгосрочного финансирования.	Классификация и сравнительная характеристика источников долгосрочного финансирования. Методы долгосрочного финансирования. Методы оценки финансовых активов
7	Тема 7. Управление структурой капитала.	Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала. Оценка заемного потенциала организации. Рейтинг кредитоспособности. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса. Критерии оптимизации структуры капитала.
8	Тема 8. Дивидендная политика.	Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Дивидендная политика и стоимость организации. Основные теории дивидендной политики: теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
9	Тема 9. Управление инвестициями	Инструменты денежного рынка и рынка капиталов. Характеристика финансовых активов. Оценка стоимости и доходности облигаций. Оценка стоимости и доходности акций. Ключевые индикаторы рынка капитала. Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы: активные, пассивные, смешанные. Оценка риска и доходности портфеля. Эффект диверсификации. Портфельная теория Марковица. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (CAPM, APT).

4. Образовательные технологии

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1 Система оценивания

Форма контроля	Макс. количество баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- опрос	2 балла	10 баллов
- решение практического задания	5 баллов	20 баллов
- тестирование	10 баллов	10 баллов
- защита домашнего творческого задания	20 баллов	20 баллов
Промежуточная аттестация – экзамен		40 баллов
Итого за семестр		100 баллов

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55		E	
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	отлично/ зачтено	Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения. Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».
82-68/ C	хорошо/ зачтено	Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	удовлетворительно/ зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами. Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	неудовлетворительно/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Оценочные средства для текущего контроля успеваемости

Вопросы для опроса

Тема 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией

Вопросы:

1. Базовые концепции финансового менеджмента
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Субъекты и объекты финансового менеджмента.
4. Финансовый механизм компании.

Тема 2. Методология принятия финансовых решений.

Вопросы:

Информационное обеспечение финансового менеджмента.

Финансовое состояние и финансовая устойчивость компании: понятие и виды.

Аналитические коэффициенты.

Методы факторного анализа в финансовом менеджменте.

Тема 3. Управление рисками.

Вопросы:

Влияние внешней среды на финансовую деятельность компании.

Финансовые риски: сущность и виды.

Риск и доходность финансовых активов.

Риск и доходность портфельных инвестиций.

Управление финансовыми рисками в текущей деятельности.

Оценка риска банкротства.

Тема 4. Финансовое планирование и прогнозирование.

1. Финансовое планирование и прогнозирование: сущность, методы, виды.
2. Долгосрочное финансовое планирование.
3. Методы и технологии краткосрочного финансового планирования

Тема 5. Управление оборотными активами.

1. Понятие и основные элементы оборотных активов, их классификация.
2. Операционный, производственный и финансовый циклы.
3. Управление запасами.
4. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
5. Управление дебиторской задолженностью.
6. Управление кредиторской задолженностью.
7. Источники и методы финансирования оборотных активов организации.
8. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
9. Виды цен и ценовая политика компании.

Тема 6. Управление источниками долгосрочного финансирования.

1. Классификация и сравнительная характеристика источников долгосрочного финансирования.

2. Методы долгосрочного финансирования.

3. Методы оценки финансовых активов

Тема 7. Управление структурой капитала.

1. Понятие структуры и стоимости капитала.
2. Стоимость собственного капитала компании.
3. Стоимость заемного капитала компании.
4. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
5. Теории структуры капитала.
6. Оценка заемного потенциала организации.
7. Рейтинг кредитоспособности.
8. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса.
9. Критерии оптимизации структуры капитала.

Тема 8. Дивидендная политика.

1. Типы дивидендов, формы и порядок выплат.
2. Дивидендная политика и стоимость организации.
3. Основные теории дивидендной политики
4. Типы дивидендной политики.
5. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

Тема 9. Управление инвестициями

1. Инструменты денежного рынка и рынка капиталов.
2. Характеристика финансовых активов.
3. Оценка стоимости и доходности облигаций.
4. Оценка стоимости и доходности акций.
5. Ключевые индикаторы рынка капитала.
6. Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля.
7. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы: активные, пассивные, смешанные.
8. Оценка риска и доходности портфеля.
9. Портфельная теория Марковица.
10. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (CAPM, APT).

Примерные практические задания

Задача 1. Петров, единоличный собственник, имеет небольшое предприятие, которое оказывает услуги по перевозке грузов в Москве. Суммарные активы предприятия 263 000 руб., а текущие обязательства - 90 000 руб. К тому же у господина Петрова есть собственный капитал, равный 467 000 руб. и обязательства некоммерческого характера на сумму 42 000 руб., представленные залогом на его дом. Он хочет предоставить одному из своих служащих, Иванову, справедливую долю в бизнесе. Петров рассматривает возможности организации товарищества или регистрации корпорации, в которой Иванов получил бы определённый пакет акций. Иванов имеет собственный капитал, равный 36 000 руб.

а. Какова максимальная сумма убытков, которые может понести господин Петров, например, в случае крупного судебного процесса (иск на сумму 600 000 руб.), будучи единоличным собственником предприятия?

б. Каков объём его риска (величина потерь) в условиях товарищества с неограниченной ответственностью? Разделяют ли риск партнёры?

в. Каков объём его риска в условиях корпорации?

Задача 2. Компания инвестировала средства в новое оборудование стоимостью 26 000 руб. Предполагается, что ликвидационная стоимость равна 1000 руб. Это оборудование попадает в пятилетнюю группу классификации имущества по срокам возмещения его стоимости. К тому же компания планирует произвести на этом оборудовании в 1-ом году 10 000 единиц продукции, во 2-ом году - 5 000, в 3-ем году - 3

000, в 4-ом - 2 000 и в 5-ом - 1 000 единиц. Рассчитайте амортизационные отчисления известными вам способами.

Задача 3. Компания имеет следующую отчетную документацию (данные приведены в таблице). Рассчитайте следующие финансовые коэффициенты: (а) долга (задолженности); (б) покрытия процентов; (в) текущей ликвидности; (г) критической (срочной) ликвидности; (д) прибыльности продаж; (е) оборачиваемости запасов; (ж) нормы доходности собственного капитала; (з) нормы выхода дивидендов.

Задача 4. Компания производит музыкальные инструменты, в том числе органы. Модель органа Д-14 очень перспективна и имеет большой потенциальный рынок. Ниже приведена смета затрат по данной модели на 1998 г.

Переменные затраты на 1 единицу:

1. Прямые материальные затраты 2,300
2. Прямые трудовые затраты 800
3. Общепроизводственные расходы 500

Суммарные постоянные затраты:

1. Общепроизводственные расходы 195,000
2. Затраты на рекламу 55,000
3. Административные расходы 68,000

Цена продажи - 9,500

Требуется найти:

1. Критическую точку за период t , используя коэффициент выручки.
2. Компания продала 80 органов за период t . Какова операционная прибыль компании?
3. Рассчитать прибыль, если объём продаж упадёт на 10%, а цена продажи увеличится на 500.
4. Рассчитать коэффициент выручки, если затраты на рекламу увеличатся на 10% в периоде $t+1$. Цена останется неизменной.
5. Если переменные затраты на 1 единицу уменьшатся на 20%, а прибыль прогнозируется 100,000, какова стоимостная оценка реализации?

Задача 5. Составить следующие бюджеты предприятия для второго квартала (оканчивается 30 июня):

- Бюджет продажи с графиком получения денег
- Бюджет производства
- Бюджет приобретения материалов (с графиком выплаты денег)
- Бюджет затрат прямого труда
- Бюджет затрат на продажу и администрацию
- Бюджет денежных средств

Примерный перечень вопросов для тестирования:

1. Основными направлениями оптимизации денежных потоков предприятия являются:
 - сбалансирование объемов денежных потоков
 - синхронизация денежных потоков по времени
 - максимизация чистого денежного потока
 - минимизация денежных расходов
 - минимизация отрицательного денежного потока
2. Минимальный остаток денежных активов принимается в размере их резерва в отчетном периоде (значение должно быть выше нуля) в соответствии с моделью...
3. $FCFF = EBIT - TAX - \Delta NFA - \Delta WCR$ – это формула...
4. Что такое финансовый риск?

- риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов
- возможность отклонения фактических результатов проводимых операций от ожидаемых
- это вероятность убытков или дополнительных издержек, связанных со сбоями или остановкой производственных процессов
- риск, при котором главной проблемой является сопротивление руководителей разного уровня
- это риски, связанные с социальными кризисами

5. Процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой...

6. Операция, направленная на снижение риска, которая может быть проведена с использованием фьючерсных контрактов, опционов и свопов...

7. Дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются из...

- выручки от продаж
- чистой прибыли
- нераспределенной прибыли
- относятся на себестоимость продукции
- относятся к коммерческим расходам

8. Основные пути заемного финансирования деятельности:

- коммерческий кредит
- банковский кредит
- облигационный займ
- акции
- самофинансирование

9. Величина общей дебиторской задолженности зависит от....

- величины кредиторской задолженности
- объемов реализации товаров с отсрочкой поступления выручки от реализации
- объемов реализации товаров в стоимостном выражении
- от величины аванса за проданный товар, оказанные услуги условий контракта

10. "Золотое правило" финансового менеджмента – это ...

- рубль сегодня стоит больше, чем рубль – завтра
- доход возрастает по мере уменьшения риска
- чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность
- тише едешь, дальше будешь
- нельзя рисковать большим ради меньшего

План и содержание домашнего творческого задания

Для выполнения домашнего творческого задания каждый студент самостоятельно выбирает и согласовывает с руководителем публичную компанию. Информационной базой домашнего творческого задания являются: официальный сайт компании, СПАРК, Bloomberg. Аналитический период исследования не менее трех лет.

Выполнение домашнего творческого задания проводится в несколько этапов.

1. Согласование с преподавателем компании и плана работы.
2. Решение поставленного задания и оформление результатов.
 - Краткая характеристика организации.
 - Акции и акционеры организаций.
 - Кредиты и займы.

- Анализ движения денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
 - Расчёт свободного денежного потока. Сделать выводы с учетом влияния фактора времени.
 - Оценка структуры активов и пассивов организации в динамике. Сделать выводы о рациональности формирования структуры капитала с точки зрения финансового менеджмента.
 - Анализ дебиторской и кредиторской задолженности организации. Сделать выводы.
 - Дать рекомендации по управлению с точки зрения финансового менеджмента.
2. Защита домашнего творческого задания.

Фонды оценочных средств для промежуточной аттестации

1. Анализ влияния форм финансирования на риск и доходность фирмы.
2. Бюджетирование, как основа финансового планирования.
3. В чем преимущества и недостатки активного, адаптивного и консервативного методов управления рисками?
4. Виды дивидендной политики организации и их взаимосвязь со стоимостью фирмы.
5. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании.
6. Методы оптимизации дебиторской задолженности.
7. Модели управления денежными средствами и их эквивалентами.
8. Модели ценообразования активов.
9. Основные положения, достоинства и недостатки теорий о структуре капитала.
10. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
11. Особенности привлечения долевого финансирования путем первичного и вторичного размещения акций.
12. Особенности применения концепции сбалансированной системы показателей (BSC) в финансовом менеджменте
13. Особенности формирования ценовой политики организации.
14. Охарактеризуйте ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании.
15. Охарактеризуйте многофакторные модели прогнозирования финансовой несостоятельности компании российских и зарубежных ученых.
16. Охарактеризуйте финансовые аспекты современной институциональной среды бизнеса.
17. Охарактеризуйте элементы информационного обеспечения финансового менеджмента и их роль в финансовом планировании организации.
18. Оцените возможности и целесообразность слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний.
19. Оценка доходности и стоимости акций.
20. Оценка риска и доходности инвестиционного портфеля, как основа принятия решения.
21. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в управлении организацией.
22. Порядок расчета и роль в принятии решения показателей модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию).
23. Порядок расчета показателей и их роль в финансовом менеджменте цены (стоимости) риска – VaR и скорректированного на риск денежного потока CFaR и др.
24. Преимущества и недостатки выделения и разделения бизнеса как форм корпоративного развития.

25. Преимущества и недостатки, типы сделок слияния и поглощения как элементов стратегии роста.
26. Применение концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода в управлении бизнесом, преимущества и недостатки.
27. Применение методов и моделей прогнозирования основных финансовых показателей в финансовом менеджменте.
28. Применение модели CAPM в системе управления финансовым риском.
29. Принципы и методы управления кредиторской задолженностью.
30. Проанализируйте взаимосвязь финансовой стратегии, политики и тактики компании и их роль в системе управления финансами компаний.
31. Проанализируйте влияние величин эффекта финансового левиреджа и предельной ставки заимствования на управленческое решение.
32. Проанализируйте доходность различных видов облигаций, как альтернативного источника получения дохода.
33. Проанализируйте концепции формирования портфеля ценных бумаг: преимущества и недостатки.
34. Проанализируйте приемы и методы управления денежными потоками.
35. Проанализируйте систему показателей оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистических и динамических методов.
36. Проанализируйте формы и практические аспекты бюджетного финансирования в Российской Федерации.
37. Проблемы формирования вознаграждения менеджеров с учетом стоимости корпорации.
38. Проведите сравнительную оценку факторов, влияющих на выбор источника финансирования.
39. Содержание и применение в управлении корпоративными финансами концепции устойчивого роста.
40. Сравните методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.
41. Сравните особенности применения активной, пассивной, смешанной стратегии при инвестировании в финансовые активы.
42. Сравните особенности применения моделей управления запасами.
43. Сравните показатели оценки финансовой состоятельности инвестиционного проекта, применение каких показателей в каких случаях наиболее целесообразно.
44. Сравните понятий и сути бухгалтерской (чистой) и экономической прибыли (EVA) и их роль в оценке эффективности деятельности организации.
45. Сравните преимущества и недостатки привлечения банковского кредита и выпуска облигаций, как источников заемного финансирования.
46. Сравните различные методы учета фактора времени в финансовых операциях.
47. Сравните различные подходы к оценке кредитоспособности организации.
48. Суть и аспекты применения стратегического, долгосрочного и краткосрочного финансового планирование.
49. Сущность и влияние величины совместного эффекта операционного и финансового рычагов на управленческое решение.
50. Сущность и показатели альтернативных подходов к экономической оценке инвестиций: достоинства и недостатки.
51. Сущность и применение стоимостных показателей EBITDA, EBIT, NOPAT в управлении бизнесом.
52. Сущность и применение стоимостных показателей MVA, SVA в управлении бизнесом.
53. Сущность и пути определения критериев, которые могут быть основой оптимизации структуры капитала.
54. Теории дивидендной политики и целесообразность их применения.

55. Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений.

56. Формы и проблемы привлечения иностранного капитала в сопоставлении с привлечением внутригосударственного капитала.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Список источников и литературы

Литература основная:

1. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.] ; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 412 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18591-1. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536454>.

2. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/544902>.

3. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 402 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16612-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/531438>.

Дополнительная:

1. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 259 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16480-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536450>.

2. Финансовый менеджмент: проблемы и решения : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 795 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17020-7. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/544978>.

6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru

ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru

Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru

Cambridge University Press

ProQuest Dissertation & Theses Global

SAGE Journals

Taylor and Francis

JSTOR

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: компьютерные классы, оснащённые проектором для демонстрации учебных материалов.

Состав программного обеспечения:

1. Windows

2. Microsoft Office
3. Microsoft Office EXCEL
4. ПО Kaspersky Endpoint Security

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;

- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1 Планы семинарских / практических/ занятий

Семинарское занятие 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.

Вопросы:

1. Базовые концепции финансового менеджмента
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Субъекты и объекты финансового менеджмента.
4. Финансовый механизм компании.

Тестирование

Семинарское занятие 2. Методология принятия финансовых решений.

Вопросы:

Информационное обеспечение финансового менеджмента.

Финансовое состояние и финансовая устойчивость компании: понятие и виды.

Аналитические коэффициенты.

Методы факторного анализа в финансовом менеджменте.

Тестирование

Семинарское занятие 3. Управление рисками.

Вопросы:

Влияние внешней среды на финансовую деятельность компании.

Финансовые риски: сущность и виды.

Риск и доходность финансовых активов.

Риск и доходность портфельных инвестиций.

Управление финансовыми рисками в текущей деятельности.

Оценка риска банкротства.

Решение практических заданий

Семинарское занятие 4. Финансовое планирование и прогнозирование.

Вопросы:

1. Финансовое планирование и прогнозирование: сущность, методы, виды.

2. Долгосрочное финансовое планирование.

3. Методы и технологии краткосрочного финансового планирования

Решение практических заданий

Тестирование

Семинарское занятие 5. Управление оборотными активами.

Вопросы:

1. Понятие и основные элементы оборотных активов, их классификация.

2. Операционный, производственный и финансовый циклы.

3. Управление запасами.

4. Управление денежными средствами и их эквивалентами.

5. Управление дебиторской задолженностью.

6. Управление кредиторской задолженностью.
 7. Источники и методы финансирования оборотных активов организации.
 8. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
 9. Виды цен и ценовая политика компании.
- Решение практических заданий

Семинарское занятие 6. Управление источниками долгосрочного финансирования.

Вопросы:

1. Классификация и сравнительная характеристика источников долгосрочного финансирования.
 2. Методы долгосрочного финансирования.
 3. Методы оценки финансовых активов
- Решение практических заданий

Семинарское занятие 7. Управление структурой капитала.

Вопросы:

1. Понятие структуры и стоимости капитала.
 2. Стоимость собственного капитала компании.
 3. Стоимость заемного капитала компании.
 4. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
 5. Теории структуры капитала.
 6. Оценка заемного потенциала организации.
 7. Рейтинг кредитоспособности.
 8. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса.
 9. Критерии оптимизации структуры капитала.
- Решение практических заданий

Семинарское занятие 8. Дивидендная политика.

Вопросы:

1. Типы дивидендов, формы и порядок выплат.
 2. Дивидендная политика и стоимость организации.
 3. Основные теории дивидендной политики
 4. Типы дивидендной политики.
 5. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
- Решение практических заданий

Семинарское занятие 9. Управление инвестициями

Вопросы:

1. Инструменты денежного рынка и рынка капиталов.
 2. Характеристика финансовых активов.
 3. Оценка стоимости и доходности облигаций.
 4. Оценка стоимости и доходности акций.
 5. Ключевые индикаторы рынка капитала.
 6. Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля.
 7. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы: активные, пассивные, смешанные.
 8. Оценка риска и доходности портфеля.
 9. Портфельная теория Марковица.
 10. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (CAPM, APT).
- Решение практических заданий

Тестирование

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина реализуется на реализуется на Экономическом факультете кафедрой финансов и кредита.

Цель изучения дисциплины является освоение обучающимися теоретических и практических знаний и приобретение умений и навыков применения инструментов финансового менеджмента в практической деятельности организаций.

Задачи дисциплины научить студентов:

- теоретическое освоение основных положений современных концепций финансового менеджмента;
- приобретение практических навыков применения основных инструментов финансового менеджмента;
- проводить расчеты финансово-экономических показателей, для разработки эффективной системы управления финансами организаций;
- приобретение практических навыков анализа текущей финансовой ситуации и принятия наиболее оптимальных финансовых решений в данной ситуации;
- овладение практическими навыками и умениями в управлении финансовыми ресурсами.

Дисциплина направлена на формирование следующих компетенций:

- ПК-1 Способность анализировать и планировать экономические показатели результатов деятельности организации
- ПК-2 Способность собирать, проводить мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов.

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- теоретические и практические подходы (методы) к выявлению, сбору и анализу показателей результатов деятельности организации
- методiku планирования экономических показателей и результатов деятельности организации
- современные технические средства и информационные технологии для расчета показателей экономической и финансовой деятельности
- методiku сбора и анализа, необходимую для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
- нормативно-правовую базу, регламентирующую расчет экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
- структуру экономических разделов, планов

Уметь:

- выявлять, собирать и анализировать показатели результатов деятельности организации
- планировать экономические показатели и результаты деятельности организации
- использовать современные технические средства и информационные технологии для расчета для расчета показателей экономической и финансовой деятельности
- собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

- на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

- составлять экономические разделы планов расчетов, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

Владеть:

- практическими навыками выявления, сбора и анализа показателей результатов деятельности организации

- навыками планирования экономических показателей и результатов деятельности организации

- современными техническими средствами и информационными технологиями для расчета показателей экономической и финансовой деятельности

- навыками сбора и анализа данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

- типовыми методиками и действующей нормативно-правовой базой для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

- навыками составления экономических разделов планов расчетов, обосновывает их и представляет результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами.

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме экзамена.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 3 зачетных единиц.