

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

ИНСТИТУТ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра финансов и кредита

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ
РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

01.03.05 Статистика

38.03.01 Экономика

Код и наименование направления подготовки/специальности

Социально-экономическая статистика и демография

Наименование направленности (профиля)/ специализации

Уровень квалификации выпускника - *бакалавр*

Формы обучения – *очная*

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2026

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

д.э.н., доцент, Сопилко Н.Ю.

к.соц.н., доцент, Пятшева Е.Н.

УТВЕРЖДЕНО:

Протокол заседания кафедры финансов и кредита

№ 8 от 25 декабря 2025 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.	<u>Пояснительная записка</u>	4
1.1.	<u>Цель и задачи дисциплины</u>	4
1.2.	<u>Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций</u>	4
1.3.	<u>Место дисциплины в структуре образовательной программы</u>	5
2.	<u>Структура дисциплины</u>	5
3.	<u>Содержание дисциплины</u>	5
4.	<u>Образовательные технологии</u>	7
5.	<u>Оценка планируемых результатов обучения</u>	7
5.1	<u>Система оценивания</u>	7
5.2	<u>Критерии выставления оценки по дисциплине</u>	8
5.3	<u>Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине</u>	9
6.	<u>Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины</u>	13
6.1	<u>Список источников и литературы</u>	13
6.2	<u>Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»</u>	13
7.	<u>Материально-техническое обеспечение дисциплины</u>	14
8.	<u>Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов</u>	14
9.	<u>Методические материалы</u>	15
9.1	<u>Планы семинарских занятий</u>	15

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-4 Способен анализировать и планировать экономические показатели результатов деятельности организации	ПК -4.1 Выявляет, собирает и анализирует показатели результатов деятельности организации	Знать: современные методы расчетов финансово-экономических показателей, для разработки эффективной системы управления финансами организаций и мероприятий по минимизации рисков Уметь: проводить расчеты финансово-экономических показателей для разработки эффективной системы управления финансами организаций Владеть: навыками проведения расчетов финансово-экономических показателей в управлении финансовыми ресурсами организаций для минимизации рисков.

	ПК-4.2 Планирует экономические показатели результатов деятельности организации	Знать: современные методы расчетов финансово-экономических показателей, для разработки эффективной системы управления финансами организаций и мероприятий по минимизации рисков с применением современных информационных технологий Уметь: проводить расчеты финансово-экономических показателей для разработки эффективной системы управления финансами организаций с применением современных информационных технологий Владеть: навыками проведения расчетов финансово-экономических показателей в управлении финансовыми ресурсами организаций для минимизации рисков с применением современных информационных технологий
	ПК-4.3 Использует для решения аналитических задач современные технические средства и информационные технологии	Знать: финансово-экономические показатели, используемые для выявления угроз и рисков экономической безопасности Уметь: анализировать риски с использованием финансово-экономических показателей для повышения эффективности управления финансами Владеть: навыками применения современных информационных технологий для выявления угроз и рисков экономической безопасности

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

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

2. Структура дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет _3_ з.е., _108_ академических часов.

Структура дисциплины для очной 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:

Курс	Тип учебных занятий	Количество часов
4	Лекции	18
4	Семинары/лабораторные работы	24

Всего:	42
--------	----

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часов.

3. Содержание дисциплины

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	Предмет финансового менеджмента, базовые концепции финансового менеджмента.	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.
2	Цель и задачи финансового менеджмента. Система управления финансами компании: сущность и логика организации.	Цель и задачи финансового менеджмента. Субъекты и объекты финансового менеджмента. Финансовый механизм компании. Понятие финансовой системы. Методологические основы принятия финансовых решений. Финансовая деятельность компании в контексте окружающей среды. Финансовый менеджмент как система управления: объекты и субъекты финансового менеджмента. Ключевые вопросы, лежащие в основе финансового менеджмента. Задачи и функции финансового менеджмента. Система экономических целей. Повышение рыночной стоимости компании как целевая установка. Компания в системе экономической среды. Структура системы управления финансами компании.
3	Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация.	Понятие финансового актива, понятие финансового обязательства, понятие финансового инструмента. Классификация финансовых инструментов: первичные и производные финансовые инструменты. Долевые и долговые финансовые инструменты. Инструменты денежного рынка. Инструменты рынка капитала.
4	Информационное обеспечение финансового менеджмента. Финансовый анализ. Бухгалтерский баланс.	Состав и структура информационного обеспечения. Экономический потенциал. Финансовый анализ. Анализ в контексте управления деятельностью компании. Бухгалтерская отчетность как финансовая модель фирмы. Баланс: трактовки, представления, содержание.
5	Отчет о прибылях и убытках. Приложения к базовым отчетным формам.	ОПУ (Profit and Loss Account/Statement, Income Statement): трактовки, представления, содержание. Алгоритм увязки статей отчета о прибылях и убытках в соответствии с российскими регулятивами. Статьи отчета о прибылях и убытках. Отчет о движении капитала. Отчет о движении денежных средств (Cash Flow Statement). Текущая, инвестиционная и финансовая

		деятельность. Приложение к бухгалтерскому балансу.
6	Источники финансирования деятельности компаний.	Способы финансирования деятельности компании: классификация источников финансирования. Определение потребности фирмы во внешнем финансировании. Характеристика источников краткосрочного финансирования. Характеристика источников долгосрочного финансирования. Новые инструменты в системах финансирования деятельности компании.
7	Структура капитала и стоимость компаний: 1,2 теоремы ММ в условиях эффективных рынков, при наличии налогов, WACC	Стоимость капитала и структура капитала. Первая и вторая теоремы Модильяни - Миллера в отсутствии налогов: основные допущения, положения и выводы. Высоколевериджные и низколевериджные компании, их стоимость. Эффект налогового щита. Средневзвешенная стоимость капитала компании. Оптимальная структура капитала компании. Предельная стоимость капитала. Компромиссная и иерархическая модели оптимальной структуры капитала компании.
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	Влияние дивидендной политики на рыночную капитализацию компании.	Виды дивидендной политики. Порядок выплаты дивидендов. Методики дивидендных выплат. Выплата дивидендов акциями. Выкуп собственных акций.
10	Планирование в контексте финансового управления. Бюджетирование как процесс планирования и контроля исполнения планов. Реструктуризация компаний: слияния и поглощения	Методы планирования и прогнозирования. Горизонты планирования. Методы выявления тренда ряда динамики. Планирование на основе пропорциональной зависимости показателей. Прогнозирование показателей финансовой отчетности. Прогнозные финансовые отчеты и принятие решений. Виды бюджетов. Взаимосвязь различных бюджетов. Процесс разработки операционных, финансовых и инвестиционных бюджетов. Период бюджетирования. Контроль за исполнением бюджетов организации. Принятие решений на основе анализа исполнения бюджетов. Важнейшие причины слияния компаний. Типы слияний. Активность слияний. Управление и контроль после слияний. Дружеские слияния и враждебные поглощения. Международный опыт и российская практика слияний и поглощений.

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
- анализ финансовой отчетности	10 баллов	10 баллов
- защита практического 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/ А,В	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/ С	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. 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».
67-50/ D,E	удовлетво- рительно/ зачтено	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».
49-0/	неудовлет-	Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
F,FX	ворительно/ не зачтено	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 выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.

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

Примерный перечень вопросов для обсуждения:

1. Основные характеристики стадий и проблемы развития финансового менеджмента.
2. Правовая, налоговая и финансовая среда бизнеса.
3. Базовые концепции и модели финансового менеджмента.
4. Цель и основные задачи, решаемые в финансовом менеджменте.
5. Объект, субъект и функции финансового менеджмента.
6. Роль и место финансового менеджмента в управлении предприятием.
7. Механизм финансового менеджмента и его элементы.
8. Характеристика финансовых активов и обязательств.
9. Ценовая модель рынка капитала.
10. Оценка активов: стоимость денег во времени и долгосрочные ценные бумаги.
11. Эффективность рынка с точки зрения связи между риском и доходностью.
12. Учет фактора времени в финансово-экономических расчетах. Методы начисления процентов.
13. Информационное обеспечение финансового менеджмента на предприятии.
14. Требования, предъявляемые к финансовой информации и ее пользователи.
15. Инструменты финансового анализа.
16. Сущность финансового планирования.
17. Анализ движения денежных потоков и их прогнозирование.
18. Прогнозирование финансовой отчетности.
19. Принципиальная схема разработки финансовых бюджетов. Виды бюджетов.
20. Факторы, учитываемые при составлении бюджета продаж.
21. Назначение бюджета поступления денежных средств.
22. Цель и эффективность системы финансового контроля.
23. Финансовый контроль и контроллинг. Виды и формы финансового контроля.
24. Активы реальные и финансовые. Классификация активов.
25. Методы амортизации основных средств и нематериальных активов.
26. Кредитная политика предприятия. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
27. Портфельные инвестиции: принципы формирования, методы оценки, особенности управления.
28. Управление инвестициями. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов на предприятии.
29. Управление финансовыми рисками предприятия.
30. Цели, задачи и приемы риск-менеджмента.
31. Факторы, определяющие производственный и финансовый риск.
32. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
33. Понятие капитала, его сущность и виды. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
34. Понятие управления капиталом.
35. Дивидендная политика предприятий. Методы распределения прибыли.
36. Среднесрочное и долгосрочное финансирование.
37. Особенности финансирования за счет собственных средств предприятия.
38. Преимущества финансирования предприятия за счет заемного капитала.
39. Денежные потоки и методы их оценки.
40. Финансовая стратегия предприятия.
41. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
42. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
43. Антикризисное управление на предприятии.

44. Банкротство и финансовая реструктуризация.

45. Международные аспекты финансового менеджмента.

Пример практических заданий.

Задача 1.

Фирма «Toys» выпускает мягкие игрушки. Общая выручка от реализации продукции фирмы за текущий год составила 500руб., внереализационные доходы составили 100руб., а экономическая рентабельность – 20%. Актив фирмы – тыс. руб. Рассчитайте прибыль фирмы (до уплаты % за кредит и налога на прибыль). Какой результат эксплуатации инвестиций предприятия дает каждый рубль оборота? В какой оборот трансформируется каждый рубль актива?

Задача 2.

Фирма «Авангард» специализируется на выпуске и в будущем году решила переоснастить один из отделов, для этого ей потребовался кредит банка (СРСП составляет 22,2%).

Актив фирмы составляет 28,9тыс.\$;

Собственные средства – 17,2тыс.\$;

Долгосрочные заемные средства – 6,6тыс.\$, а
срочная кредиторская задолженность – 5,1тыс.\$.

Фирма за текущий год получила прибыль в размере 12,2тыс.\$ (до уплаты % за кредит и налога на прибыль). Рассчитайте уровень эффекта финансового рычага для данной фирмы и определите сможет ли она взять кредит в размере 2тыс.\$.

Задача 3.

Предприятие имеет 1 100 000 шт. выпущенных и оплаченных акций на общую сумму 11 000 000 руб. и рассматривает альтернативные возможности: либо осуществить дополнительную эмиссию акций того же номинала (10руб.) еще на 11 000 000 руб., либо привлечь кредитов на эту же сумму под среднюю расчетную ставку процента – 14 процентов. Что выгоднее? Анализ проводится для двух различных прогностических сценариев нетто-результата эксплуатации инвестиций: оптимистический сценарий допускает достижение НРЭИ величины 4 000 000 руб., пессимистический ограничивает НРЭИ суммой 2 500 000 руб. Всю чистую прибыль выплачивают дивидендами, не оставляя нераспределенной прибыли.

Задача 4.

По данным аналитического баланса акционерного общества «Электросила» рассмотрите основные этапы разработки дивидендной политики в сочетании с финансовым прогнозированием:

- актив, за вычетом кредиторской задолженности – 15тыс. руб.;
- пассив:
 - собственные средства – 6 млн. руб.;
 - заемные средства – 9 тыс. руб.;
- оборот составляет 45 тыс. руб.;
- НРЭИ достигает 2,7 млн. руб.;
- СРСП составляет 21%;
- на дивиденды распределяется 1/3 прибыли (0,33).
- коммерческая маржа 6%.

Рассчитайте:

- экономическую рентабельность;
- эффект финансового рычага;
- рентабельность собственных средств;
- внутренние темпы роста.

На какую величину фирма имеет возможность увеличить собственные средства и величину задолженности?

Какой величины достигнет объем пассива, актива и оборота?

Задача 5.

Организация закупает на оптовой базе для дальнейшей перепродажи пиво «Балтика» по цене 25руб./бут. и предполагает продавать по цене 35руб./бут.

Транспортные затраты (FC) составляют 300 руб. в месяц. Оставшееся (не проданное) пиво может быть возвращено на базу по закупочной цене.

1. Каков порог рентабельности данной организации и каким он будет, если закупочная цена повысится до 28руб. за бутылку?
2. Какое количество бутылок нужно продать для получения прибыли в размере 1000руб.?
3. Отрадите графически уровень прибыли, который можно ожидать при различных условиях продаж.

Задача 6.

Студентка шьет на дому перчатки в количестве 50 пар в месяц и продает их по цене 25руб. за пару. При этом она расходует на каждую пару материала на сумму 18руб. Ее постоянные затраты составляют 100руб.

1. Если цена реализации увеличится на 15%, как изменится прибыль? На сколько пар перчаток можно сократить реализацию без потери прибыли?
2. Как изменится прибыль при:
 - а) 7% изменении переменных расходов?
 - б) 6% изменении постоянных расходов?
3. Каков порог рентабельности?

Задача 7.

АО «Азарт» специализируются на производстве кондитерских изделий.

В 1995 году при объеме реализации 57810руб. (включая косвенные налоги – 23%) фирма несет убытки в размере 2000руб. Конъюнктурные исследования показали, что аналогичные предприятия, работающие в тех же условиях и по тому же принципу, имеют прибыль на уровне 5% оборота. С целью достижения прибыли в размере 5% сегодняшней выручки от реализации, руководство фирмы наметило четыре альтернативных выхода из кризисной ситуации:

1. Увеличение объема реализации.
2. Сокращение издержек.
3. Одновременное увеличение реализации и сокращение издержек.
4. Изменение ориентации реализации (выбор более рентабельных изделий, более выгодных заказчиков, более прибыльных объемов заказов и путей реализации).

	руб.
Переменные издержки:	38914,2
сырье и издержки	19120
производственная зарплата	11780
начисления на зарплату	4594,2
прочие переменные издержки	3420
Постоянные издержки:	15932
зарплата	6800
начисления на зарплату	2652
аренда	750
амортизация	500
прочие постоянные изделия	5230

В состав постоянных издержек по заработной плате входит зарплата мастера, контролирующего выпуск определенного вида продукции – 1900руб.

(с начислениями в сумме 2641руб.).

1). Провести анализ чувствительности прибыли к изменениям для каждого из трех направлений увеличения рентабельности. Характеризуя четвертое направление выхода из кризиса (изменение ассортиментной политики), использовать данные по основным видам продукции АО «Азарт», представленные в таблице:

руб.				
Показатель	Вафли	Шоколадные конфеты	Карамель	Итого
Выручка от реализации (без косвенных налогов)	10000	16000	21000	47000
Переменные издержки:	6908,5	12906,6	19099,1	38914,2
материалы	3540	7010	8570	19120
оплата труда	2150	3940	5690	11780
начисления на ЗП	838,5	1536,6	2219,1	4594,1
прочие издержки	380	420	2620	3420
Постоянные издержки:				15932
зарплата				4900
начисления на ЗП				1911
аренда				750
амортизация				500
зарплата мастера с начислениями	741	800	1100	2641
прочие постоянные издержки				5230

2). Фирма решила полностью прекратить выпуск вафель и сосредоточить свое внимание на производстве шоколадных конфет и карамели. Маркетинговые исследования показали, что расширить реализацию карамели без снижения цены невозможно; в то же время на рынке более рентабельной продукции – шоколадные конфеты – платежеспособный спрос превышает предложение. Фирма сняла с производства вафли и резко увеличила производство шоколадных конфет. Фирма для выхода из кризисной ситуации взяла кредит, % по которому составляют 0,65тыс.руб. Провести оценку перечисленных в условиях задания направлений выхода из кризиса.

Задачи 8.

Предприятие, специализирующееся на выпуске двигателей для автомобилей, закупает необходимое сырье и материалы. Стоимость хранения единицы запаса составляет 70руб. Организационные расходы на выполнение заказа составляют 460руб. на каждую партию, а общая годовая потребность в сырье и материалах – 320 тыс. единиц. Определите оптимальный размер заказа для предприятия.

Задача 9.

Агентство по недвижимости предлагает вам приобрести квартиру на следующих условиях: скидка 0,8% при платеже в 8-дневный срок при максимальной длительности отсрочки 14 дней. Уровень банковского процента составляет 30% годовых. Приобретете ли вы квартиру у агентства в течение «льготного периода»? Почему?

Анализ финансовой отчетности

В налоговую инспекцию поступили нижеприведенные данные о деятельности 3^х предприятий: «Ладога», «Кировец», «Крона». Используя коэффициентный анализ и

двухфакторную модель прогнозирования банкротства, определите, какой из отчетов свидетельствует об утрате платежеспособности предприятия.

Баланс предприятия

тыс.\$

Показатель	«Ладога»	«Кировец»	«Крона»
Актив			
Основные средства	627,4	786,1	1123,3
Запасы и затраты	234,5	265,2	456,5
Денежные средства, расчеты и прочие активы	123,4	113,5	234,7
Баланс	985,3	1164,8	1814,5
Пассив			
Источники собственных средств	567,8	545,4	967,3
Прибыль отчетного периода	100,3	167,2	256,3
Долгосрочные заемные средства	186,2	197,2	356,0
Срочная кредиторская задолженность	131,0	255,0	234,9
Баланс	985,3	1164,8	1814,5

Перечень вопросов для подготовки к экзамену:

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 левериджа 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 оценки 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 планирования.
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

Источники

1. Конституция РФ. Принята 12.12.1993 г. // Российская газета, № 237, 25.12.1993. 01.07.2020.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая). Федеральный закон от 31.07.1998г. №146-ФЗ // Российская газета № 148-149, 06.08.1998 г.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) Федеральный закон от 05.08.2000г. № 117-ФЗ // Российская газета № 151-152, 10.08.2000 г.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1). Принят 21 октября 1994 года N 51-ФЗ
5. Гражданский кодекс Российской Федерации (части 2-4). Принят 30 ноября 1994 года N 51-ФЗ
6. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 15.12.2025)
7. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 25.09.2025)
8. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 20.02.2026)
9. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 29.12.2025) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2026)

Литература

основная:

1. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва: Издательство Юрайт, 2026. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/583560>
2. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент: учебник / М. В. Воронина. - 5-е изд., стер. - Москва: Дашков и К, 2025. - 384 с. - ISBN 978-5-394-05163-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2085558>
3. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.В. Чараева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2025. — 248 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование). — DOI 10.12737/2118066. - ISBN 978-5-16-019424-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2118066>
4. Синки, Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг: практическое руководство / Дж. Синки-мл. — Москва: Альпина Паблишер, 2026. — 1018 с. - ISBN 5-9614-0344. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2231520>

Дополнительная:

1. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва: Издательство Юрайт, 2022. — 467 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/508163>

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

6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsuh.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант

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 занятий

Проведение семинарских занятий по курсу «Финансовый менеджмент» ставит целью закрепление теоретических знаний и формирование практических навыков, необходимых в профессиональной деятельности.

Семинарские занятия включают в себя обсуждение проблемных вопросов той или иной темы курса, а также анализ практических ситуаций и решение задач.

Для проведения семинарских занятий используются издания, которые представлены в списке обязательной литературы, а также открытые статистические и аналитические материалы, комплексы практических разработок кафедр.

План занятий содержит перечень вопросов для обсуждения и практических заданий, контрольные вопросы и список рекомендованной для изучения литературы.

Семинарское занятие 1. Предмет финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента

Цель занятия – изучить теоретические основы принципов финансового менеджмента.

Форма проведения – дискуссия и собеседование.

Вопросы для обсуждения:

Финансовая деятельность компании в контексте окружающей среды.

Финансовый менеджмент как система управления: объекты и субъекты финансового менеджмента.

Повышение рыночной стоимости компании как целевая установка.

Понятие финансового актива, понятие финансового обязательства, понятие финансового инструмента.

Базовые концепции финансового менеджмента.

Контрольные вопросы:

Методологические основы принятия финансовых решений.

Концепция денежного потока.

Концепция временной ценности денежных ресурсов.

Концепция компромисса между риском и доходностью.

Концепция стоимости капитала.

Концепция эффективности рынка капитала.

Концепция асимметричной информации.

Концепция агентских отношений.

Концепция альтернативных затрат.

Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.

Семинарское занятие 2. Цель и задачи финансового менеджмента. Система управления финансами компании: сущность и логика организации.

Цель занятия – закрепить полученные знания о финансовом менеджменте и получить представление о принципах организации финансов компании. Структуре системы управления финансами и функциях финансового менеджмента.

Форма проведения - решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

Функции и задачи финансового менеджмента.

В чем особенности управления финансами хозяйствующих субъектов разных форм собственности?

В чем особенности функций финансов компании?

Контрольные вопросы

В чем выражаются основные задачи финансового менеджмента?

В чем сущность финансового менеджмента? Какие интерпретации этого понятия вы знаете?

Есть ли разница между понятиями «финансовые ресурсы» и «источники финансовых ресурсов»?

Дайте характеристику основных областей деятельности финансового менеджмента.

Ответы на какие ключевые вопросы должен давать финансовый менеджер?

Семинарское занятие 3. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация.

Цель занятия – закрепить полученные знания о финансовых инструментах.

Форма проведения - решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность и понятие финансового инструмента, классификация.

2. Первичные и вторичные финансовые инструменты.

Контрольные вопросы

1. Что представляет финансовый инструмент?
2. В чем состоит различие между первичными и вторичными финансовыми инструментами?

Семинарское занятие 4. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

Финансовый анализ.

Цель занятия – формирование навыков восприятия информационного обеспечения.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Описание типовых решений финансового характера, принимаемых различными лицами. Какая информация нужна для этих целей?
2. Понятие «информация».
3. Анализ в контексте управления деятельностью компании.
4. Логика процедур анализа финансовой отчетности.

Контрольные вопросы

1. Приведите примеры информационных числовых взаимосвязей?
2. Дайте сравнительную характеристику особенностей анализа в централизованно планируемой экономике и рыночной экономике.
3. Дайте экономическую интерпретацию DCF-моделей. Для каких целей она может применяться.

Семинарское занятие 5. Бухгалтерский баланс. Отчет о прибылях и убытках.

Приложения к базовым отчетным формам.

Цель занятия – формирование навыков составления финансовой отчетности.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. В чем состоят достоинства и недостатки баланса.
2. Взаимосвязь отчетных форм. Логическая взаимосвязь.

Контрольные вопросы

1. При каких условиях некоторый ресурс может признаваться как актив и отражаться на балансе компании?
2. В какой степени можно говорить о необходимом минимуме отчетных форм? Нельзя ли рассматривать отчет о прибылях и убытках как дополнение к балансу.

Семинарское занятие 6. Источники финансирования деятельности компаний

Цель занятия – формирование практических навыков оценки финансирования деятельности компаний.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия

Вопросы для обсуждения:

1. Определение потребности фирмы во внешнем финансировании.
2. Характеристика источников краткосрочного финансирования.
3. Характеристика источников долгосрочного финансирования.
4. Новые инструменты в системах финансирования деятельности компании.

Контрольные вопросы

1. Предположим, что краткосрочные процентные ставки практически всегда ниже долгосрочных. Будете ли вы финансировать свою компанию полностью за счет краткосрочных средств? Поясните свою позицию.
2. Объясните цель использования краткосрочного финансирования в качестве «моста» в период высоких процентных ставок

3. Если компания испытывает сезонные потребности в финансировании, к какому виду финансирования она должна прибегнуть для удовлетворения своих общих потребностей?
4. Каким образом начисленные затраты формируют для компании источник финансирования?
5. Рассчитайте стоимость кредита для сроков в 10,20,30,60 дней при фиксированной ставке 2%

Семинарское занятие 7. Первая и вторая теоремы ММ в условиях эффективных рынков, при наличии налогов. Оценка WACC, MCC

Цель занятия – формирование практических навыков оценки стоимости капитала компании в условиях эффективных рынков.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Основные допущения и положения первой теоремы ММ.
2. Леверидж и стоимость компании.
3. Вторая теорема ММ, эффект налогового щита.
4. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала компании.
5. Оптимальная структура капитала компании и стоимость.

Контрольные вопросы:

1. В чем суть и значение первой теоремы ММ?
2. Как использовать первую теорему ММ для оценки стоимости капитала?
3. Что такое «налоговый щит»?
4. Что такое агентские издержки и издержки банкротства? Как они влияют на стоимость компании?

Семинарское занятие 8. Дивидендная политика и стоимость компаний.

Цель занятия – формирование практических навыков расчета дивидендов.

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Методы формирования дивидендной политики.
2. Модель оценки прироста нераспределенной прибыли.
3. Виды дивидендной политики.
4. Порядок выплаты дивидендов.
5. Методики дивидендных выплат.
6. Выплата дивидендов акциями.
7. Выкуп собственных акций.

Контрольные вопросы:

1. Какими двумя способами можно использовать чистую прибыль?
2. Что более важно при принятии решения по дивидендам: прибыль или поток денежных средств?
3. В чем состоит суть решения о дивидендах в мире совершенных рынков капитала и отсутствия налогов? Опишите суть теории иррелевантности дивидендов.
4. Что такое теория «синицы в руках»?
5. Изложите теорию налоговой дифференциации.
6. Что такое дробление акций и выплата дивидендов акциями? Какие существуют различия между выплатой дивидендов акциями и дроблением акций?
7. Можно ли признать рациональным решение фирмы привлечь заемные средства для выплаты дивидендов?
8. Если компания выплачивает слишком маленький размер дивидендов, как инвестор может исправить эту ситуацию в мире совершенных рынков капитала и отсутствия налогов?

9. Если компания выплачивает слишком высокий размер дивидендов, как инвестор может исправить эту ситуацию в мире совершенных рынков капитала и отсутствия налогов?
10. Если компания выплачивает слишком маленький размер дивидендов, как инвестор может исправить эту ситуацию при условии существования налогов и несовершенных рынков капитала?
11. Если компания выплачивает слишком высокий размер дивидендов, как инвестор может исправить эту ситуацию при условии существования налогов и несовершенных рынков капитала?
12. Поясните причины, которые делают привлекательной остаточную теорию дивидендов
13. Объясните связь между выкупом акций и проблемой асимметричной информации
14. Какие издержки несет компания при заимствовании средств для выплаты дивидендов?
15. Почему держатели облигаций накладывают ограничения на дивидендную политику компании?

Семинарское занятие 9. Влияние дивидендной политики на рыночную капитализацию компании.

Цель занятия – формирование практических навыков оценки стоимости акций компании.

Форма проведения - решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Модели оценки дивидендных выплат и стоимости акций.
2. Оценка стоимости роста акций.
3. Эмпирические модели дивидендной политики и стоимости капитала.

Контрольные вопросы:

1. Модель Гордона: суть и границы применимости.
2. Модель дисконтированных денежных потоков при оценке стоимости акций.

Семинарское занятие 10. Планирование в контексте финансового управления.

Бюджетирование как процесс планирования и контроля исполнения планов.

Цель занятия - формирование практических навыков

Форма проведения – решение практических задач, дискуссия.

Вопросы для обсуждения:

1. Планирование на основе пропорциональной зависимости показателей.
2. Прогнозирование показателей финансовой отчетности.
3. Прогнозные финансовые отчеты и принятие решений
4. Финансовый контроль

Контрольные вопросы:

1. Основные разделы бюджета денежных средств?
2. Финансовый контроль на основе мониторинга исполнения бюджетов?

Семинарское занятие 11. Реструктуризация: слияние и поглощения

Цель занятия – формирование аналитических навыков при рассмотрении сделок по слиянию и поглощению компаний.

Форма проведения – анализ практических кейсов, дискуссия

Вопросы для обсуждения:

1. Анализ кейсов сделок по слиянию и поглощению.
2. Дискуссия по представленным кейсам.

Контрольные вопросы:

1. Назовите основные мотивы для слияний и поглощений?
2. Как сделки M&A влияют на стоимость компаний?

