

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность:

Дата подписания: 24.06.2026 20:54:41

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

«Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Т.К. Платонова

«25» мая 2026 г.

## **Рабочая программа дисциплины**

### **Финансовый менеджмент**

Направление подготовки

38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) программы бакалавриата

38.03.02.17 Финансовое и кадровое управление в бизнесе

Для набора 2026 года

Квалификация

Бакалавр

**КАФЕДРА            Финансовый и HR менеджмент****Распределение часов дисциплины по семестрам / курсам**

Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>)	5 (3.1)		6 (3.2)		Итого	
	Неделя		Неделя			
Вид занятий	УП	РП	УП	РП	УП	РП
Лекции	16	16	32	32	48	48
Практические	32	32	48	48	80	80
Итого ауд.	48	48	80	80	128	128
Контактная работа	48	48	80	80	128	128
Сам. работа	60	60	64	64	124	124
Часы на контроль			36	36	36	36
Итого	108	108	180	180	288	288

**ОСНОВАНИЕ**

Учебный план утвержден учёным советом Университета (протокол № 9 от 03.03.2026 г.).

Программу составил(и): к.э.н., профессор, Барашьян В.Ю.

Зав. кафедрой: д.э.н., доцент А.М. Усенко

Методический совет: д.э.н., доцент М.А. Суржиков

### 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	Цели освоения дисциплины: сформировать у обучающихся базовые знания, умения и навыки в области разработки, принятия и реализации эффективных управленческих решений в финансовом менеджменте с использованием современного инструментария в условиях сложной и динамичной среды
-----	---

### 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

<b>ОПК-3.</b> Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия;
<b>ОПК-2.</b> Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем;

#### В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

<b>Знать:</b>
фундаментальные концепции, принципы, цели, функции и информационную базу финансового менеджмента; методы оценки денежных потоков и финансовых рисков для решения управленческих задач (ОПК 2.1), содержание управления инвестициями и инвестиционными проектами, активами, капиталом, теоретические основы выбора источников финансирования, методический инструментарий разработки инвестиционных решений, решений по формированию структуры капитала и дивидендной политики (ОПК 3.1).
<b>Уметь:</b>
осуществлять сбор, обработку данных финансовой отчетности организации, проводить анализ денежных потоков и финансовых рисков с использованием современного инструментария (ОПК 2.2), обосновывать инвестиционные решения, решения по финансированию, формировать структуру капитала и дивидендную политику в условиях сложной и динамичной среды (ОПК 3.2),
<b>Владеть:</b>
навыками анализа финансовой отчетности организации, анализа и оценки денежных потоков и финансовых рисков при решении задач инвестирования и финансирования (ОПК 2.3), навыками разработки, реализации и оценки результативности инвестиционных решений, решений по финансированию и дивидендных решений (соотнесено с индикатором 3.3),

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### Раздел 1. Теоретические и организационные основы финансового менеджмента

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
1.1	Тема 1.1 «Содержание финансового менеджмента» Предмет и задачи дисциплины, взаимосвязь с другими учебными дисциплинами. Становление финансового менеджмента как науки. Система базовых (фундаментальных) концепций и моделей финансового менеджмента. Понятие финансового менеджмента. Основные виды решений в финансовом менеджменте. Принципы финансового менеджмента. Система целей финансового менеджмента. Стратегические цели финансового менеджмента. Основные задачи финансового менеджмента. Пути повышения эффективности финансового менеджмента.	Лекционные занятия	5	4	ОПК-3 ОПК-2
1.2	Тема 1.1 «Содержание финансового менеджмента» 1. Основные этапы эволюции финансового менеджмента. 2. Система базовых (фундаментальных) концепций и моделей финансового менеджмента. 3. Понятие финансового менеджмента. Основные виды решений в финансовом менеджменте. 4. Принципы финансового менеджмента. 5. Стратегические цели и задачи финансового менеджмента. 6. Пути повышения эффективности финансового менеджмента.	Практические занятия	5	6	ОПК-3 ОПК-2
1.3	Тема 1.2 «Функции и механизм финансового менеджмента» Объекты и субъекты финансового менеджмента. Содержание и основные направления работы финансового менеджера. Использование информационных технологий в работе финансового менеджера. Функции финансового менеджмента. Финансовые механизмы в рыночной экономике. Финансовые рынки и институты. Внешняя – правовая и налоговая - среда финансового менеджмента. Информационная база финансового менеджмента. Критерии полезности информации. Учетная политика и финансовая	Лекционные занятия	5	4	ОПК-3 ОПК-2

	отчетность коммерческой организации.				
1.4	Тема 1.2 «Функции и механизм финансового менеджмента» 1. Состав основных объектов и субъектов финансового менеджмента. 2. Функции финансового менеджмента. 3. Финансовые механизмы в рыночной экономике. Финансовые рынки и институты. 4. Внешняя правовая и налоговая среда финансового менеджмента. 5. Информационная база финансового менеджмента. Принципы построения учетной политики организации. Состав финансовой отчетности организации. Расчет основных финансовых показателей на основе данных финансовой отчетности.	Практические занятия	5	8	ОПК-3 ОПК-2
1.5	Вопросы для собеседования Перечень вопросов представлен в Приложении 1 к РПД.	Самостоятельная работа	5	30	ОПК-3 ОПК-2

### Раздел 2. Методический инструментарий финансового менеджмента

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
2.1	Тема 2.1. «Учёт временной стоимости денег в финансовом менеджменте» Понятие временной стоимости денег. Учет фактора времени в управлении финансами. Роль оценки стоимости денег во времени в практике финансовых вычислений и осуществлении финансовых операций. Денежные потоки и их классификация. Управление денежными потоками. Экономическое содержание процессов наращивания и дисконтирования. Классификация способов и схем начисления процентов. Основные методические подходы к оценке денежных потоков. Оценка будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях простых процентов. Оценка будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях сложных процентов. Аннуитет (финансовая рента), его виды и методы оценки. Прямая задача оценки срочного аннуитета. Обратная задача оценки срочного аннуитета. Обратная задача оценки бессрочного аннуитета.	Лекционные занятия	5	4	ОПК-3 ОПК-2
2.2	Тема 2.1. «Учёт временной стоимости денег в финансовом менеджменте» 1. Понятие временной стоимости денег. 2. Денежные потоки и их классификация. 3. Анализ и управление денежными потоками. 4. Оценка будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях простых процентов. 5. Оценка будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях сложных процентов. 6. Аннуитет (финансовая рента), его виды и методы оценки. Прямая задача оценки срочного аннуитета. Обратная задача оценки срочного аннуитета. Обратная задача оценки бессрочного аннуитета.	Практические занятия	5	10	ОПК-3 ОПК-2
2.3	Тема 2.2. «Учет фактора риска в финансовом менеджменте» Понятие риска и неопределенности. Классификация рисков. Особенности и основные виды финансовых рисков. Методы оценки рисков. Качественная оценка рисков. Количественный анализ рисков. Показатели количественной оценки величины риска: среднее ожидаемое значение события (результата); среднее квадратическое отклонение; дисперсия; коэффициент вариации. Политика управления финансовыми рисками. Способы снижения финансовых рисков. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков. Формы и виды страхования финансовых рисков.	Лекционные занятия	5	4	ОПК-3 ОПК-2
2.4	Тема 2.2. «Учет фактора риска в финансовом менеджменте» 1. Понятие риска и неопределенности. 2. Классификация рисков. 3. Качественная оценка рисков. 4. Количественная оценка рисков. 5. Политика управления финансовыми рисками. 6. Способы снижения финансовых рисков.	Практические занятия	5	8	ОПК-3 ОПК-2
2.5	Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку. Перечень вопросов представлен в Приложении 1 к РПД.	Самостоятельная работа	5	30	ОПК-3 ОПК-2
2.6	Подготовка к промежуточной аттестации	Зачет	5	0	ОПК-3 ОПК-2

### Раздел 3. Инвестиционные решения в финансовом менеджменте

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
---	---------------------------------------	---------------------------------	----------------	------------------	-------------

3.1	Тема 3.1 «Управление инвестициями» Содержание и основные направления инвестиционной политики организации. Особенности и формы финансового инвестирования. Особенности и формы реального инвестирования. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Управление инвестиционными проектами. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Статические (простые) методы оценки эффективности инвестиционных проектов: критерии действия, порядок расчета, преимущества и недостатки. Динамические (сложные) методы оценки эффективности инвестиционных проектов: критерии действия, порядок расчета, преимущества и недостатки.	Лекционные занятия	6	8	ОПК-3 ОПК-2
3.2	Тема 3.1 «Управление инвестициями» 1. Содержание и основные направления инвестиционной политики организации. 2. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Управление инвестиционными проектами. 3. Статические (простые) методы оценки эффективности проектов: - метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли (ARR); - простой (бесдископнтный) метод окупаемости инвестиций (PP). 4. Динамические (сложные) методы оценки эффективности проектов: - дисконтный метод окупаемости инвестиций (DPP); - метод чистой настоящей (текущей) стоимости проекта (NPV); - метод индекса рентабельности инвестиций (PI); - метод внутренней ставки рентабельности (IRR); - модифицированный метод внутренней ставки рентабельности (MIRR). 5. Альтернативные методы оценки эффективности инвестиционных проектов.	Практические занятия	6	12	ОПК-3 ОПК-2
3.3	Тема 3.2 «Управление активами» Экономическая сущность и классификация активов организации. Политика управления оборотными активами. Управление запасами. Модели управления запасами. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление денежными средствами и их эквивалентами. Расчет оптимального уровня денежных средств. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Методы управления денежными средствами. Политика комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Политика управления внеоборотными активами.	Лекционные занятия	6	8	ОПК-3 ОПК-2
3.4	Тема 3.2 «Управление активами» 1. Экономическая сущность и классификация активов организации. 2. Политика управления оборотными активами. 3. Управление производственными запасами. Модели управления запасами. 4. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). 5. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Расчет оптимального уровня денежных средств. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Методы управления денежными средствами. 6. Политика комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами. 7. Политика управления внеоборотными активами.	Практические занятия	6	12	ОПК-3 ОПК-2
3.5	Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку. Перечень вопросов представлен в Приложении 1 к РПД.	Самостоятельная работа	6	12	ОПК-3 ОПК-2

#### Раздел 4. Решения финансирования и дивидендные решения в финансовом менеджменте

№	Наименование темы, краткое содержание	Вид занятия / работы / форма ПА	Семестр / Курс	Количество часов	Компетенции
4.1	Тема 4.1 «Управление капиталом» Цели и задачи управления капиталом. Собственный капитал организации: Политика управления собственным капиталом. Заемный капитал организации. Политика привлечения заемного капитала. Оценка эффективности привлечения заемных средств. Эффект финансового рычага и финансовый риск. Расчет эффекта финансового рычага. Правила эффекта финансового рычага. Цены капитала. Определение средневзвешенной цены капитала. Предельная цена капитала. Понятие структуры капитала. Факторы, определяющие структуру капитала. Формирование и расчет оптимальной структуры капитала. Управление структурой капитала.	Лекционные занятия	6	10	ОПК-3 ОПК-2

4.2	<p>Тема 4.1. «Управление капиталом»</p> <p>1. Цели и задачи управления капиталом.</p> <p>2. Собственный капитал организации: методы формирования и источники расширения. Характеристика основных направлений политики управления собственным капиталом. Расчет эффекта операционного рычага.</p> <p>3. Заемный капитал организации и политика его привлечения. Определение потребности организации в кредитах и займах. Расчет эффекта финансового рычага.</p> <p>4. Цена основных источников капитала. Расчет средневзвешенной цены капитала. Предельная (маржинальная) цена капитала.</p> <p>5. Понятие структуры капитала. Теории структуры капитала. Факторы, определяющие структуру капитала.</p> <p>6. Формирование и расчет оптимальной структуры капитала.</p> <p>7. Управление структурой капитала и его воздействие на рыночную стоимость организации.</p>	Практические занятия	6	12	ОПК-3 ОПК-2
4.3	<p>Тема 4.2. «Дивидендная политика»</p> <p>Понятие дивиденда и дивидендной политики. Показатели, характеризующие дивидендную политику. Основные теории дивидендной политики: теория иррелевантности дивидендов; теория предпочтительности дивидендов; теория налоговой дифференциации. Источники, формы и ограничения для выплаты дивидендов. Формирование дивидендной политики. Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики. Основные методики дивидендных выплат, их преимущества и недостатки. Выбор типа дивидендной политики и методики дивидендных выплат. Оценка эффективности дивидендной политики.</p>	Лекционные занятия	6	6	ОПК-3 ОПК-2
4.4	<p>Тема 4.2. «Дивидендная политика»</p> <p>1. Понятие дивиденда. Виды дивидендов. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость организации.</p> <p>2. Показатели, характеризующие дивидендную политику.</p> <p>3. Основные теории дивидендной политики.</p> <p>4. Источники, формы и ограничения для выплаты дивидендов.</p> <p>5. Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики.</p> <p>6. Основные методики дивидендных выплат, их преимущества и недостатки.</p> <p>7. Оценка эффективности дивидендной политики.</p>	Практические занятия	6	12	ОПК-3 ОПК-2
4.5	Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку. Перечень вопросов представлен в Приложении 1 к РПД.	Самостоятельная работа	6	12	ОПК-3 ОПК-2
4.6	Курсовая работа. При подготовке курсовой работы используется LibreOffice. Перечень тем курсовых работ представлен в Приложении 1 к РПД.	Самостоятельная работа	6	40	ОПК-3 ОПК-2
4.7	Подготовка к промежуточной аттестации	Экзамен	6	36	ОПК-3 ОПК-2

#### 4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

#### 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

##### 5.1. Учебные, научные и методические издания

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Библиотека / Количество
1	Акулов В. Б.	Финансовый менеджмент: учебное пособие	Москва: ФЛИНТА, 2021	ЭБС «Университетская библиотека онлайн»
2	Турманидзе, Т. У., Эриашвили, Н. Д.	Финансовый менеджмент: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	ЭБС «IPR SMART»

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Библиотека / Количество
3	Волкова, Н. В., Гузикова, Л. А., Демиденко, Д. С., Малевская-Малевич, Е. Д., Николова, Л. В., Плотникова, Е. В., Сорокожердьев, К. Г., Кудрявцева, Т. Ю., Чачина, Е. Г., Никонов, В. М., Тихомиров, А. Ф., Степанчук, А. А., Пирогова, О. Е., Демиденко, Д. С.	Финансовый менеджмент. Конспект лекций: учебное пособие	Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2017	ЭБС «IPR SMART»
4		Финансовые исследования	, 2000	ЭБС «IPR SMART»

### 5.2. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "КонсультантПлюс"

ИСС "Гарант"<http://www.internet.garant.ru/>

База данных «Библиотека управления» - Корпоративный менеджмент -<https://www.cfin.ru/rubricator.shtml>

База статистических данных Минфина Российской Федерации - <https://www.minfin.ru/ru/statistics/>

База статистических данных Росстата - <http://www.gks.ru/>

Базы данных - Банк России - <https://www.cbr.ru> > hd\_base

Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru>

### 5.3. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС

LibreOffice

### 5.4. Учебно-методические материалы для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде.

## 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

**1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

## 1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ОПК-2: Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем			
Знания: фундаментальные концепции, принципы, цели, функции и информационная база финансового менеджмента; методы оценки денежных потоков и финансовых рисков для решения управленческих задач	Объяснение содержания и основных категорий финансового менеджмента, описание информационной базы финансового менеджмента, перечисление методических подходов к оценке денежных потоков, описание методов оценки и способов снижения степени финансовых рисков, прохождение теста; сбор актуальных источников информации для написания доклада	Полное, развернутое, грамотное и логическое изложение вопросов в рамках собеседования ответа на зачете, экзамене, соответствии представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы; верное решение тестовых заданий; содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему	С – собеседование (1.1-1.10, 2.1-2.10), Т – тесты (1.1-1.10, 2.1-2.10), Д – доклад (раздел 1 темы 1-- 8, раздел 2 темы 1, 7), З – зачет (вопросы 1-6, 8-18, 20-50). Э – вопросы к экзамену (2-21)
Умения: осуществлять сбор, обработку данных финансовой отчетности организации, проводить анализ денежных потоков и финансовых рисков с использованием современного инструментария	Решение расчетных заданий по анализу денежных потоков организации; формулирование выводов и рекомендаций по результатам анализа финансовых рисков в ходе участия в деловой игре; сбор и обработка данных финансовой отчетности организации, актуальных источников информации для написания доклада	Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация полученных результатов; правильность расчетов и обоснованность выводов по результатам деловой игры; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы; содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему	РЗ – расчетные задания (2.6-2.7, 3.3), ДИ – деловая игра, Д – доклад (раздел 1 тема 9, раздел 2 темы 2-6, раздел 4 тема 8-10) курсовая работа

<p>Владение: навыками анализа финансовой отчетности организации, анализа и оценки денежных потоков и финансовых рисков при решении задач инвестирования и финансирования</p>	<p>Решение расчетных заданий по анализу финансовой отчетности, оценке денежных потоков и финансовых рисков</p>	<p>Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация полученных результатов; содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему</p>	<p>РЗ – расчетные задания (1.1-1.6, 2.1-2.4, 2.8-2.10), курсовая работа</p>
<p>ОПК-3: Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия</p>			
<p>Знания: содержание управления инвестициями и инвестиционными проектами, активами, капиталом, теоретические основы выбора источников финансирования, методический инструментарий разработки инвестиционных решений, решений по формированию структуры капитала и дивидендной политики</p>	<p>Описание видов решений в финансовом менеджменте, инвестиционной политики организации, процесса управления инвестиционными проектами, внеоборотными и оборотными активами, капиталом и его структурой, перечисление методик дивидендной политики; прохождение теста; сбор актуальных источников информации для написания доклада</p>	<p>Полное, развернутое, грамотное и логическое изложение вопросов в рамках собеседования; ответа на зачете, экзамене, соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы; верное решение тестовых заданий; содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему</p>	<p>С – собеседование (3.1-3.10, 4.1-4.10), Т – тесты (3.1-3.10, 4.1-4.10), Д – доклад (раздел 3 темы 1-3, 7- 8, 9-11, раздел 4 темы 1-3, 7, 11-12), З – зачет (вопросы 7, 19). Э – вопросы к экзамену (22-50)</p>
<p>Умения: обосновывать инвестиционные решения, решения по финансированию, формировать структуру капитала и дивидендную политику в условиях сложной и динамичной среды</p>	<p>Решение расчетных заданий по обоснованию инвестиционных решений, решений по финансированию; решений по выплате дивидендов; формулирование выводов и рекомендаций по формированию структуры капитала в ходе участия в деловой игре; сбор актуальных источников информации для написания доклада;</p>	<p>Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация полученных результатов; правильность расчетов и обоснованность выводов по результатам деловой игры; содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему;</p>	<p>РЗ – расчетные задания (2.5, 3.1-3.2, 3.4, 4.2-4.3, 4.7) ДИ – деловая игра, Д – доклад (раздел 3 темы 4-6, раздел 4 темы 4-6, 13) курсовая работа</p>
<p>Владение: навыками разработки, реализации и оценки результативности инвестиционных решений, решений по</p>	<p>Решение расчетных заданий по принятию и оценке эффективности инвестиционных решений, решений по</p>	<p>Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация</p>	<p>РЗ – расчетные задания (3.5-3.7, 4.1, 4.4-4.6), ДИ – деловая игра курсовая работа</p>

финансированию и дивидендных решений	финансированию, дивидендных решений; формулирование выводов и рекомендаций в части принятия решений по финансированию в ходе участия в деловой игре	полученных результатов; результативный итоговый, логически выстроенный доклад с обоснованными выводами по результатам проведения деловой игры	
--------------------------------------	---	---	--

### 1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

#### в 5 семестре:

50-100 баллов (оценка «зачет»)

0-49 баллов (оценка «незачет»)

#### в 6 семестре:

84-100 баллов (оценка «отлично»)

67-83 баллов (оценка «хорошо»)

50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)

0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

## **2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

### **5 СЕМЕСТР**

#### **Вопросы к зачету**

1. Определите основные этапы становления и развития финансового менеджмента как науки.
2. Охарактеризуйте современный период развития финансового менеджмента.
3. Охарактеризуйте базовые концепции финансового менеджмента, определяющие цель и основные параметры финансовой деятельности предприятия, их сущность и сферы использования *(две концепции по выбору студента)*.
4. Охарактеризуйте базовые концепции финансового менеджмента, обеспечивающие реальную рыночную оценку отдельных финансовых инструментов инвестирования в процессе их выбора, сущность и сферы использования *(две концепции по выбору студента)*.
5. Охарактеризуйте базовые концепции финансового менеджмента, связанные с информационным обеспечением участников финансового рынка и формированием рыночных цен, их сущность и сферы использования *(две концепции по выбору студента)*.
6. Раскройте содержание финансового менеджмента.
7. Охарактеризуйте инвестиционные решения, решения финансирования и дивидендные решения в финансовом менеджменте.
8. Охарактеризуйте общие, основные, специфические и частные принципы финансового менеджмента.
9. Перечислите стратегические цели финансового менеджмента, раскройте преимущества и недостатки целевой модели максимизации прибыли организации.
10. Перечислите стратегические цели финансового менеджмента, раскройте преимущества и недостатки целевой модели максимизации рыночной стоимости организации.
11. Определите основные задачи (тактические цели) и нормативы (критерии) финансового менеджмента.
12. Пути повышения эффективности финансового менеджмента.
13. Определите состав объектов финансового менеджмента.

14. Дайте классификацию субъектов финансового менеджмента. Охарактеризуйте использование информационных технологий в работе финансового менеджера.
15. Перечислите и раскройте содержание функций субъектов финансового менеджмента.
16. Перечислите и раскройте содержание функций финансового менеджмента как специальной области управления коммерческой организацией.
17. Определите финансовые механизмы в рыночной экономике. Охарактеризуйте основные виды финансовых рынков как сферы приложения финансового менеджмента.
18. Перечислите основные типы, виды и функции финансовых институтов.
19. Внешняя правовая и налоговая среда финансового менеджмента.
20. Охарактеризуйте структуру и основные элементы информационной базы финансового менеджмента.
21. Охарактеризуйте финансовые показатели, рекомендуемые для аналитической работы и выработки управленческих решений (показатели 1-го класса).
22. Охарактеризуйте финансовые показатели, рекомендуемые для аналитической работы и выработки управленческих решений (показатели 2-го класса).
23. Перечислите и укажите порядок определения основных показателей ликвидности на основе данных финансовой отчетности.
24. Перечислите и укажите порядок определения основных показателей финансовой устойчивости на основе данных финансовой отчетности.
25. Перечислите и укажите порядок определения основных показателей деловой активности на основе данных финансовой отчетности.
26. Перечислите и укажите порядок определения основных показателей рентабельности коммерческой организации на основе данных финансовой отчетности.
27. Перечислите и укажите порядок определения основных показателей рыночной активности.
28. Дайте понятие денежных потоков и их классификацию.
29. Сформулируйте принцип временной стоимости денег как фундаментальное положение финансового менеджмента. Перечислите основные причины, обуславливающие существование неравноценности денег во времени.
30. Охарактеризуйте методы учета фактора времени в финансовых операциях. Раскройте содержание процессов наращивания (компаундинга) и дисконтирования в финансовых операциях. Приведите классификацию способов начисления процентов.
31. Дайте оценку и приведите формулы расчета будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях простых процентов.
32. Дайте оценку и приведите формулы расчета будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях простых процентов.
33. Дайте оценку и приведите формулы расчета будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях сложных процентов.
34. Раскройте понятие аннуитета (финансовой ренты), охарактеризуйте его виды по времени наступления платежей. Определите прямую задачу оценки срочного аннуитета и приведите формулу расчета.
35. Раскройте понятие аннуитета (финансовой ренты), охарактеризуйте его виды по продолжительности денежного потока. Определите обратную задачу оценки срочного аннуитета и приведите формулу расчета.
36. Раскройте понятие аннуитета (финансовой ренты), охарактеризуйте его виды. Укажите специфику оценки бессрочного аннуитета. Определите обратную задачу оценки бессрочного аннуитета и приведите формулу расчета.
37. Охарактеризуйте порядок учета фактора риска в финансовом менеджменте. Раскройте взаимосвязь риска и неопределенности, понятия «ситуация риска» и «осознание риска». Охарактеризуйте сущность и функции риска.
38. Дайте понятие и опишите основные виды финансовых рисков.
39. Перечислите и опишите основные методы оценки финансовых рисков.
40. Раскройте экономико-статистические методы оценки финансовых рисков. Приведите формулы расчета показателей, характеризующих среднее ожидаемое значение результата.
41. Раскройте экономико-статистические методы оценки финансовых рисков. Приведите формулы расчета показателей, характеризующих абсолютную и относительную колеблемость возможных результатов.
42. Дайте характеристику политики управления финансовыми рисками. Раскройте основные этапы формирования политики управления финансовыми рисками.

43. Дайте понятие риск-менеджмента. Раскройте содержание активного, адаптивного и консервативного подходов к управлению финансовыми рисками. Охарактеризуйте современную парадигму риск-менеджмента.
44. Раскройте цель профессиональной деятельности и функции специалиста по управлению рисками, входящие в профессиональный стандарт.
45. Перечислите организационные методы регулирования и разрешения финансовых рисков.
46. Охарактеризуйте метод и основные направления передачи финансового риска (трансферта риска). Перечислите условия страхования финансовых рисков
47. Перечислите методы удержания финансового риска (принятия риска на себя). Охарактеризуйте самострахование и его основные формы.
48. Перечислите методы снижения степени финансового риска. Охарактеризуйте диверсификацию как метод уменьшения риска финансовых операций.
49. Перечислите методы снижения степени финансового риска. Охарактеризуйте лимитирование концентрации риска как метод уменьшения финансовых рисков.
50. Перечислите методы снижения степени финансового риска. Охарактеризуйте приобретение дополнительной информации и прочие методы уменьшения финансовых рисков.

**Зачетное задание по дисциплине включает:**

- 2 теоретических вопроса из перечня вопросов к зачету (З);
- 1 задание из комплекта расчетных заданий по разделам 1-2 (РЗ).

**Критерии оценивания:**

- «зачет» (50-100 баллов) выставляется студенту, если он продемонстрировал наличие твердых знаний в объеме пройденного курса в соответствии с целями обучения, изложение ответов с отдельными ошибками, уверенно исправленными после дополнительных вопросов, правильные в целом действия по применению знаний на практике, в том числе при решении расчетного задания;
- «незачет» (0-49 баллов) выставляется студенту, если его ответы не связаны с вопросами, наличествуют грубые ошибки в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания на практике, в том числе при решении расчетного задания, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

## **6 СЕМЕСТР**

### **Вопросы к экзамену**

1. Дайте понятие финансового менеджмента. Охарактеризуйте основные виды решений в финансовом менеджменте.
2. Охарактеризуйте систему базовых (фундаментальных) концепций и моделей финансового менеджмента.
3. Раскройте принципы финансового менеджмента.
4. Охарактеризуйте содержание и систему целей финансового менеджмента.
5. Определите основные задачи финансового менеджмента, направленные на достижение главной цели финансового менеджмента.
6. Дайте характеристику объектов финансового менеджмента.
7. Дайте характеристику субъектов финансового менеджмента.
8. Перечислите и раскройте содержание функций финансового менеджмента.
9. Охарактеризуйте механизм финансового менеджмента.
10. Дайте характеристику информационной базы финансового менеджмента. Раскройте роль данных управленческого учета в принятии эффективных решений в финансовом менеджменте.
11. Перечислите и охарактеризуйте основные группы финансовых коэффициентов, используемых для анализа финансовой отчетности и принятия решений в финансовом менеджменте.
12. Охарактеризуйте порядок учета фактора времени в управлении финансами. Раскройте понятие и виды денежных потоков, содержание процессов наращивания и дисконтирования в финансовых операциях.
13. Дайте оценку и приведите формулы расчета будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях простых процентов.

14. Дайте оценку и приведите формулы расчета будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях сложных процентов.
15. Раскройте понятие аннуитета (финансовой ренты), охарактеризуйте его виды. Определите прямую задачу оценки срочного аннуитета и приведите формулу расчета.
16. Раскройте понятие аннуитета (финансовой ренты), охарактеризуйте его виды. Определите обратную задачу оценки срочного аннуитета и приведите формулу расчета.
17. Раскройте понятие аннуитета (финансовой ренты), охарактеризуйте его виды. Укажите специфику оценки бессрочного аннуитета. Определите обратную задачу оценки бессрочного аннуитета и приведите формулу расчета.
18. Охарактеризуйте порядок учета фактора риска в управлении финансами. Дайте понятие и опишите классификацию финансовых рисков.
19. Раскройте методы оценки финансовых рисков.
20. Дайте характеристику политики управления финансовыми рисками.
21. Раскройте способы снижения финансовых рисков.
22. Раскройте сущность и классификацию инвестиций.
23. Раскройте содержание и основные направления инвестиционной политики организации.
24. Раскройте понятие и дайте классификацию инвестиционных проектов. Охарактеризуйте процесс управления инвестиционными проектами.
25. Охарактеризуйте метод простого срока окупаемости инвестиций (PP), его преимущества и недостатки.
26. Охарактеризуйте метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли (ARR), его преимущества и недостатки.
27. Охарактеризуйте метод дисконтированного срока окупаемости инвестиций (DPP), его преимущества и недостатки.
28. Охарактеризуйте метод чистой настоящей стоимости (NPV), его преимущества и недостатки.
29. Охарактеризуйте метод индекса рентабельности инвестиций (PI), его преимущества и недостатки.
30. Охарактеризуйте метод внутренней ставки рентабельности (IRR), его преимущества и недостатки.
31. Раскройте экономическую сущность и классификацию активов организации. Охарактеризуйте основные этапы формирования политики управления внеоборотными активами.
32. Охарактеризуйте политику организации в области управления оборотными активами и этапы ее разработки. Раскройте подходы к формированию оборотных активов.
33. Опишите управление запасами в организации, модели управления запасами. Приведите формулу для определения размера оптимальной партии заказа.
34. Раскройте этапы управления дебиторской задолженностью, типы кредитной политики организации. Охарактеризуйте факторинг как форму рефинансирования дебиторской задолженности.
35. Опишите управление денежными средствами и их эквивалентами, модели оптимизации временно свободного остатка денежных средств. Приведите формулы для определения оптимального остатка денежных средств.
36. Охарактеризуйте политику комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами.
37. Раскройте цели и задачи управления капиталом.
38. Дайте характеристику политики управления собственным капиталом.
39. Опишите механизм управления затратами и оптимизации прибыли на основе анализа безубыточности и эффекта операционного рычага. Приведите формулу расчета силы воздействия операционного рычага.
40. Раскройте содержание управления заемным капиталом и политики его привлечения. Охарактеризуйте эффект финансового рычага. Приведите формулу расчета эффекта финансового рычага.
41. Раскройте понятие и порядок определения цены капитала.
42. Раскройте понятие и приведите формулу расчета средневзвешенной цены капитала. Дайте понятие предельной цены капитала.
43. Раскройте понятие структуры капитала. Охарактеризуйте теории структуры капитала.
44. Опишите этапы формирования и порядок расчета оптимальной структуры капитала.
45. Раскройте понятие дивиденда и дивидендной политики.
46. Дайте характеристику и приведите формулы расчета показателей, характеризующих дивидендную политику.
47. Опишите основные теории дивидендной политики: теорию иррелевантности дивидендов; теорию предпочтительности дивидендов; теорию налоговой дифференциации.

48. Охарактеризуйте источники, формы и ограничения для выплаты дивидендов.
49. Охарактеризуйте основные типы дивидендной политики.
50. Дайте характеристику основных методик дивидендных выплат, их преимуществ и недостатков.

**Экзаменационный билет по дисциплине включает:**

- два теоретических вопроса из представленного перечня вопросов к экзамену;
- одно расчетное задание из перечня расчетных заданий.

**Критерии оценивания:**

- оценка «отлично» (84-100 баллов) выставляется студенту, если прозвучал полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, расчетное задание выполнено верно;
- оценка «хорошо» (67-83 баллов) выставляется студенту, если в ответе на поставленный вопрос были неточности, расчетное задание выполнено логически верно, но имеются ошибки в расчетах;
- оценка «удовлетворительно» (50-66 баллов) выставляется студенту, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций, расчетное задание решено не полностью или с ошибками;
- оценка «неудовлетворительно» (0-49 баллов) выставляется в случае, если студент не владеет материалом по заданному вопросу, расчетное задание не решено.

**Темы курсовых работ**

по дисциплине Финансовый менеджмент

1. Содержание финансового менеджмента, его функции и место в системе управления коммерческой организацией.
2. Цели, задачи и принципы финансового менеджмента в коммерческой организации.
3. Формирование и использование финансовых ресурсов коммерческой организации.
4. Содержание финансового планирования как функции финансового менеджмента и основные формы его реализации в коммерческой организации.
5. Особенности финансового менеджмента и его развитие в сфере малого бизнеса.
6. Основные направления и особенности развития международного финансового менеджмента
7. Финансовые рынки и институты, финансовые инструменты и их роль в системе финансового менеджмента.
8. Информационная база финансового менеджмента и роль данных управленческого учета в принятии эффективных финансовых решений.
9. Методы оценки финансового состояния коммерческой организации.
10. Денежные потоки коммерческой организации, их виды и методы оценки.
11. Методы оценки финансовых активов коммерческой организации, управление их риском и доходностью.
12. Содержание и механизм реализации политики управления финансовыми рисками коммерческой организации.
13. Содержание и механизм реализации политики антикризисного финансового управления. Современные методы оценки и способы снижения степени финансовых рисков в деятельности организации.
14. Методики анализа финансовой устойчивости коммерческой организации и оценка риска ее снижения.
15. Риск банкротства коммерческой организации, модели и методы его прогнозирования.
16. Приемы и методы риск-менеджмента, их использование в управлении финансами корпорации.
17. Инвестиционная стратегия корпорации, её цели, задачи и основные этапы разработки.
18. Формирование и механизм реализации инвестиционной политики коммерческой организации.
19. Содержание и формы реализации инвестиционного планирования в коммерческой организации.
20. Современные методы оценки и основные критерии эффективности инвестиционных проектов.
21. Риски инвестиционных проектов, методы их оценки и способы снижения.
22. Оптимизация структуры портфеля ценных бумаг корпорации.
23. Формирование и механизм реализации политики управления внеоборотными активами коммерческой организации.
24. Основные этапы формирования политики управления оборотными активами коммерческой

организации.

25. Задачи, методы и модели управления запасами коммерческой организации.

26. Управление дебиторской задолженностью коммерческой организации и современные формы ее рефинансирования.

27. Управление денежными активами коммерческой организации и оптимизация их остатка.

28. Основы организации, формы и методы финансового обеспечения деятельности коммерческой организации.

29. Цели и задачи управления долгосрочными источниками финансирования, их роль в решении проблемы финансового обеспечения предпринимательской деятельности.

30. Управление краткосрочными источниками финансирования деятельности корпорации и проблемы их эффективного использования.

31. Традиционные источники и методы в системе финансирования деятельности российских корпораций.

32. Особенности и перспективы использования новых методов и инструментов финансирования деятельности российских предприятий.

33. Особенности и перспективы использования финансового лизинга в системе финансирования деятельности российских корпораций.

34. Содержание и механизм реализации политики управления собственным капиталом коммерческой организации.

35. Механизм управления затратами на основе анализа безубыточности производства.

36. Планирование и оптимизация прибыли на основе анализа безубыточности и эффекта операционного рычага в системе управленческого учета. в управлении собственным капиталом

37. Эффект финансового рычага и его использование в управлении заемным капиталом коммерческой организации.

38. Разработка и реализация политики формирования структуры капитала корпорации.

39. Содержание дивидендной политики в акционерном обществе и основные методики дивидендных выплат.

40. Механизм формирования дивидендной политики корпорации.

#### **Критерии оценивания:**

- оценка «отлично» (84-100 баллов) выставляется студенту, если изложенный в курсовой работе материал фактически верен, демонстрируется наличие глубоких, исчерпывающих знаний в области изучаемого вопроса, грамотное, свободное и логически стройное изложение материала, широкое использование дополнительной литературы и эффективной презентации;

- оценка «хорошо» (67-83 баллов) выставляется студенту, если в курсовой работе отмечается наличие твердых и достаточно полных знаний в рамках выбранной темы, четкое изложение материала с использованием презентации, допускаются отдельные логические и стилистические погрешности;

- оценка «удовлетворительно» (50-66 баллов) выставляется студенту, если отмечается изложение материала курсовой работы с отдельными ошибками, с использованием неэффективной презентации;

- оценка «неудовлетворительно» (0-49 баллов) выставляется студенту, если курсовая работа логически не закончена, содержит грубые ошибки, отсутствует презентация к работе, студент не понимает сущности излагаемого материала, не уверен в ответах на дополнительные вопросы по курсовой работе.

## **Тесты**

### **5 СЕМЕСТР**

#### **Банк тестов**

#### **Раздел 1 Теоретические и организационные основы финансового менеджмента**

1.1. К базовым концепциям финансового менеджмента, связанным с информационным обеспечением участников финансового рынка и формированием рыночных цен, не относится:

- а) гипотеза эффективности рынка;
- б) концепция агентских отношений;
- в) концепция ассиметричной информации;
- г) арбитражная теория ценообразования;
- д) концепция структуры капитала.

1.2. Основным объектом управления в финансовом менеджменте является:

- а) структура капитала
- б) финансовый рынок
- в) денежный оборот

1.3. Формирование финансовых ресурсов начинается:

- а) на стадии производства
- б) на стадии распределения
- в) в тот момент, когда стоимость реализована, и в составе выручки вычленяются конкретные экономические формы реализованной стоимости
- г) на стадии обмена
- д) на стадии потребления

1.4. К субъектам финансового менеджмента не относятся:

- а) собственник предприятия
- б) покупатели и заказчики
- в) инвестиционный менеджер
- г) антикризисный менеджер

1.5. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников, не включает:

- а) показатели отраслевого развития
- б) показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка
- в) нормативно-регулирующие показатели по финансовой деятельности предприятия
- г) нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием предприятия

1.6. Выбор актива является центральным моментом при принятии:

- а) решений финансирования
- б) решений в рамках дивидендной политики
- в) инвестиционных решений

1.7. Главная цель финансового менеджмента в условиях развитых рыночных отношений:

- а) максимизация прибыли;
- б) максимизация рыночной стоимости компании;
- в) минимизация транзакционных издержек (затрат по обслуживанию сделок на рынке).

1.8. Возможность погашать, краткосрочную задолженность легко реализуемыми активами отражают показатели:

- а) финансовой устойчивости
- б) деловой активности
- в) платежеспособности

1.9. Коэффициент текущей ликвидности показывает:

- а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы
- б) какую часть всех обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы
- в) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав быстро реализуемые активы и абсолютно ликвидные активы

1.10. Финансовый коэффициент, характеризующий структуру капитала:

- а) коэффициент соотношения собственных и заемных средств
- б) коэффициент маневренности
- в) коэффициент оборачиваемости собственного капитала

## **Раздел 2. Методический инструментарий финансового менеджмента**

2.1. Неравноценность денег во времени не обусловлена:

- а) инфляцией
- б) оборачиваемостью денежных средств
- в) ликвидностью денежных средств
- г) риском неполучения ожидаемой денежной суммы

2.2. Инвестор имеет 2 млн. руб. Через два года инвестор рассчитывает получить 2,5 млн. руб. Определите минимальное значение процентной ставки по схеме сложного процента.

- а) 25%;
- б) 12%;
- в) 56%.

2.3. Пусть инвестор хочет получить 200 тыс. рублей через 2 года. Какую сумму он должен положить на срочный депозит сейчас, если депозитная процентная ставка составляет 5 % (схема начисления на условиях простых процентов).

- а) 181,4 тыс. руб.
- б) 220,0 тыс. руб.
- в) 181,8 тыс. руб.

2.4. Экономический смысл дисконтирования - это процесс:

- а) исчисления очередного годового дохода с исходной величины инвестированного капитала;
- б) временного упорядочения денежных потоков различных временных периодов с точки зрения «настоящего (текущего)» момента времени, определения приведенной стоимости денежных потоков;
- в) во временном упорядочении денежных потоков различных временных периодов;
- г) в котором задана исходная сумма и процентная ставка, а определяется наращенная сумма.

2.5. По времени наступления денежных платежей различают:

- а) срочный и бессрочный аннуитет
- б) обыкновенный и авансовый аннуитет
- в) аннуитет постнумерандо и пренумерандо.

2.6. Какой вариант предпочтительнее при ставке 9% годовых (схема начисления на условиях сложных процентов): 1) 800 тыс.руб. получения сегодня; 2) 1,1 млн.руб. через 4 года?

- а) вариант 1
- б) вариант 2
- в) варианты 1 и 2 равноценны

2.7. По каким ссудам на практике используется схема простых процентов в банковских расчетах при начислении процентов:

- а) по долгосрочным ссудам со сроками погашения свыше 5 лет;
- б) по среднесрочным ссудам со сроками погашения свыше 3 лет;
- в) по краткосрочным ссудам со сроками погашения менее одного года;
- г) по долгосрочным ссудам со сроками погашения свыше 10 лет.

2.8. Рассчитать текущую стоимость обыкновенного бессрочного аннуитета с ежегодным поступлением 20 000 рублей при годовой процентной ставке 10%.

- а) 200 000 руб.
- б) 2200 руб.
- в) 2000 руб.
- г) 220 000 руб.

2.9. Наиболее распространенным приемом нейтрализации финансовых рисков является:

- а) диверсификация;
- б) страхование;
- в) самострахование;
- г) приобретение дополнительной информации.

2.10. Финансовые риски относятся к следующим группам рисков:

- а) предпринимательским рискам;
- б) чистым рискам;
- в) коммерческим рискам;
- г) спекулятивным рискам.

**Инструкция по выполнению:** укажите правильные варианты ответов.

**Критерии оценивания:** За каждый правильный ответ начисляется 1 балл. Максимальное количество набранных баллов по разделам 1 и 2 – **20 баллов**.

## 6 СЕМЕСТР

### Раздел 3 Инвестиционные решения в финансовом менеджменте

3.1. Инвестиции – это:

- а) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта
- б) приобретение оборудования и машин со сроком службы до 1 года

в) приобретение недвижимости и товаров длительного пользования

г) приобретение акций и других ценных бумаг

3.2. Инвестиционная деятельность – это:

а) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта

б) процесс вложения инвестиционных ресурсов в какой-либо проект

в) принятие инвестиционного решения

г) анализ и оценка инвестиционной привлекательности экономической системы

3.3. К реальным инвестициям не относится:

а) новое строительство

б) размещение денежных средств на депозитном счёте в банке

в) вложение капитала в прирост товарно-материальных ценностей

г) приобретение целостных имущественных комплексов

3.4. Портфельные инвестиции – это:

а) инвестиции в форме выпуска новых акций, производимые в новых сферах деятельности, связанных с большим риском

б) инвестиции, связанные с приобретением ценных бумаг и акций

в) вложения в уставный капитал хозяйствующего субъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом

г) вложения капитала, направленные на расширение и поддержание основных фондов

3.5. Какие разделы баланса коммерческой организации затрагивают задачи по управлению инвестиционными проектами?

а) I, III и IV разделы баланса

б) I и III разделы баланса

в) II и V разделы баланса

г) I, IV и V разделы баланса

3.6. Выделите, какой из ниже приведенных критериев отбора инвестиционных проектов не принимает во внимание стоимость денег во времени:

а) внутренняя ставка (норма) рентабельности проекта

б) средняя бухгалтерская доходность (норма прибыли) проекта

в) индекс рентабельности проекта

3.7. Из приведенных ниже компонентов оборотных активов выберите наиболее ликвидный:

а) производственные запасы

б) краткосрочные финансовые вложения

в) дебиторская задолженность

3.8. Определите какой подход к формированию оборотных активов гарантирует минимизацию операционных и финансовых рисков, но отрицательно сказывается на эффективности их использования:

а) агрессивный;

б) умеренный;

в) консервативный.

3.9. К внеоборотным активам относятся:

а) финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов);

б) нематериальные активы;

в) денежные средства и денежные эквиваленты.

3.10. Определите, какой тип кредитной политики в качестве главной цели ставит максимизацию дополнительной прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит:

а) агрессивный;

б) умеренный;

в) консервативный.

#### **Раздел 4. Решения финансирования и дивидендные решения в финансовом менеджменте**

4.1. В собственный капитал публичного акционерного общества включаются:

а) банковские ссуды

б) уставный капитал

в) эмиссия облигаций

г) акции других компаний

4.2. В каких разделах баланса представлены краткосрочные источники финансирования коммерческой организации:

- а) в III разделе баланса
- б) в III, IV и V разделах баланса
- в) в III и IV разделах баланса
- г) в V разделе баланса

4.3. Рассчитайте эффект финансового рычага по следующим данным: экономическая рентабельность – 16%, средняя расчетная ставка процентов по кредиту – 12%, собственный капитал – 400 тыс.руб., заемный капитал – 300 тыс.руб., ставка налога на прибыль – 20%.

- а) 4,3%
- б) 1,1%
- в) 2,4%

4.4. Сила воздействия операционного рычага определяется отношением:

- а) выручки от продаж к прибыли
- б) прибыли до уплаты процентов и налогов к маржинальной прибыли
- в) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции
- г) маржинальной прибыли к прибыли до уплаты процентов и налогов

4.6. В роли цены ссудного капитала выступает:

- а) ссудный процент
- б) курсовая стоимость ценных бумаг
- в) стоимость основных производственных фондов предприятия
- г) стоимость оборотных фондов предприятия

4.7. При распределении прибыли публичного акционерного общества первым получит доходы владелец:

- а) облигации акционерного общества
- б) привилегированной акции
- в) обыкновенной акции
- г) векселя

4.8. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение

- а) чистой прибыли к числу акций в обращении
- б) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию
- в) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении

4.9. Предельная цена капитала характеризует:

- а) общую сумму средств, которую необходимо уплатить за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженную в процентах к этому объему;
- б) средневзвешенное значение цен каждого источника с учетом их удельного веса в общей сумме капитала предприятия;
- в) прирост средневзвешенной цены капитала к сумме каждой новой его единицы, дополнительно привлекаемой организацией.

4.10. К какому типу дивидендной политики относится методика остаточного дивиденда:

- а) агрессивному типу;
- б) умеренному типу;
- в) консервативному типу.

**Инструкция по выполнению:** укажите правильные варианты ответов.

**Критерии оценивания:** За каждый правильный ответ начисляется 1 балл. Максимальное количество набранных баллов по разделам 3 и 4 – **20 баллов.**

## Расчетные задания

### 5 СЕМЕСТР

#### Раздел 1. Теоретические и организационные основы финансового менеджмента

**Расчетное задание 1.1.** Рассчитайте показатель финансовой рентабельности, если чистая прибыль равна 800 тыс. руб., чистая выручка от реализации – 1600 тыс. руб., среднегодовая стоимость активов – 18000 тыс. руб., среднегодовая стоимость собственного капитала – 4000 тыс. руб.

**Расчетное задание 1.2.** Рассчитайте коэффициент автономии, если по данным финансовой отчетности собственный капитал – 10800 тыс. руб., валюта баланса – 26100 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 11000 тыс. руб.

**Расчетное задание 1.3.** Рассчитайте коэффициент маневренности собственных оборотных средств по данным баланса: внеоборотные активы – 1380 тыс. руб., оборотные активы – 1025 тыс. руб., краткосрочные обязательства – 725 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 1080 тыс. руб.

**Расчетное задание 1.4.** Рассчитайте коэффициент оборачиваемости оборотных средств и длительность одного оборота оборотных средств по данным финансовой отчетности организации: выручка от реализации – 240 тыс. руб., среднегодовые остатки оборотных средств – 50 тыс. руб.

**Расчетное задание 1.5.** Рассчитайте коэффициент текущей ликвидности по данным баланса: денежные средства – 70 тыс. руб., краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб., дебиторская задолженность – 130 тыс. руб., основные средства – 265 тыс. руб., нематериальные активы – 34 тыс. руб., производственные запасы – 155 тыс. руб., кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредиты банка – 95 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. руб.

**Расчетное задание 1.6.** Определите рентабельность активов организации, если рентабельность продаж составляет 7,5%, а прямой коэффициент оборачиваемости активов равен 2.

## **Раздел 2. Методический инструментарий финансового менеджмента**

**Расчетное задание 2.1.** Предприятием инвестированы 250 тыс. руб. на один год под 8% годовых. Определить сумму простых и сложных процентов, начисленных к концу срока.

**Расчетное задание 2.2.** Предприятием инвестированы 100 тыс. руб. на 2 года под 10% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу срока, при полугодовом начислении процентов.

**Расчетное задание 2.3.** Инвестор имеет 200 тыс. руб. Через год инвестор рассчитывает получить 260 тыс. руб. Определите минимальное значение процентной ставки по схеме сложного процента.

**Расчетное задание 2.4.** Банк предлагает предприятию 9% годовых по схеме сложного процента за размещение денежных средств на открываемых им депозитных счетах. Рассчитайте, какую сумму получит предприятие 23 октября текущего года, если вклад в размере 3000 тыс. руб. будет положен в банк на депозит 10 марта.

**Расчетное задание 2.5.** Инвестор имеет возможность вложения средств в реальный проект, который принесет ему 40 млн. руб. через 15 лет при норме доходности проекта 20% годовых. Сколько денежных средств необходимо вложить инвестору в проект для достижения поставленной цели?

**Расчетное задание 2.6.** Рассчитать будущую стоимость срочного аннуитета пренумерандо с ежегодным поступлением 10 тыс. руб. при годовой процентной ставке 10%, если период платежей по аннуитету равен 5 годам.

**Расчетное задание 2.7.** Определить текущую стоимость бессрочного аннуитета постнумерандо с ежегодными поступлениями 24 тыс. руб., если предлагаемая ставка банковского процента равна 12%.

**Расчетное задание 2.8.** При вложении капитала в проект А из 200 случаев прибыль 25 тыс. руб. была получена в 20 случаях, прибыль 30 тыс. руб. – в 80 случаях, прибыль 40 тыс. руб. – в 100 случаях. При вложении капитала в проект Б из 240 случаев прибыль 30 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 тыс. руб. – в 72 случаях, прибыль 45 тыс. руб. – в 24 случаях. Выберите вариант вложения капитала, если критерием выбора является наибольшая сумма средней прибыли.

**Расчетное задание 2.9.** При вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль 12,5 тыс. руб.

была получена в 48 случаях, прибыль 20 тыс. руб. – в 42 случаях, прибыль 12 тыс. руб. – в 30 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 80 случаев прибыль 15 тыс. руб. была получена в 24 случаях, прибыль 20 тыс. руб. – в 40 случаях, прибыль 27,5 тыс. руб. – в 16 случаях. Выберите вариант вложения капитала, если критерием выбора является наименьшая колеблемость прибыли.

**Расчетное задание 2.10.** Используя данные агрегированного баланса ООО «Вымпел», оцените вероятность банкротства с помощью двухфакторной модели:

$Z = -0,3877 - 1,0736 \times \text{Коэффициент текущей ликвидности} + 0,0579 \times \text{Доля заемных средств в пассиве баланса.}$

АКТИВ	На начало года, тыс.руб.	ПАССИВ	На начало года, тыс.руб.
1. Внеоборотные активы	1170	3. Капитал и резервы	810
2.оборотные активы	630	4. Долгосрочные обязательства	720
		5. Краткосрочные обязательства	270
Валюта баланса	1800	Валюта баланса	1800

### Инструкция по выполнению:

Решение расчетных заданий проводится на практических занятиях.

### Критерии оценивания:

Для каждого расчетного задания:

- 5 баллов выставляются студенту, если представлено правильное, развернутое решение расчетного задания, результаты проанализированы и верно интерпретированы;
- 1-4 балла выставляются студенту, если задача решена логически верно, но имеются ошибки в расчетах, интерпретации результатов;
- 0 баллов, если расчетное задание решено неверно.

Максимальное количество баллов, которое студент может получить за решение 6 расчетных заданий (по 3 из каждого раздела 1 и 2), – **30 баллов.**

## 6 СЕМЕСТР

### Раздел 3. Инвестиционные решения в финансовом менеджменте

**Расчетное задание 3.1.** Для реализации реального инвестиционного проекта требуется вложить 2,7 млн. рублей. Ожидаемый среднегодовой доход от реализации проекта 900 тыс. руб. По истечении срока реализации проекта все капитальные затраты будут списаны полностью. Определить простой срок окупаемости проекта.

**Расчетное задание 3.2.** Имеется два инвестиционных проекта: проект А, требующий инвестиций в размере 5 млн. руб. и обеспечивающий по прогнозу получение 6 млн. руб. денежного потока после первого года реализации, а также проект Б с объемом инвестиций 5,4 млн. руб. и притоком денежных средств 7 млн. руб. в конце второго года. Оба проекта характеризуются средним уровнем риска и оцениваются по ставке дисконтирования 10%. Выберите инвестиционный проект, используя показатель чистой приведенной стоимости.

**Расчетное задание 3.3.** На основе данных годового бухгалтерского баланса ООО «Орион» требуется:

- 1) рассчитать собственные оборотные средства;
- 2) вычислить текущие финансовые потребности;
- 3) определить потенциальный излишек/дефицит денежных средств;
- 4) рассчитать реальный излишек/дефицит денежных средств.

Бухгалтерский баланс (тыс. руб.)

АКТИВ		ПАССИВ	
Основные активы	3500	Собственные средства	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000

Незавершенное производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная банковская задолженность	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные финансовые вложения	200		
Другие текущие активы	300		
БАЛАНС	7200	БАЛАНС	7200

**Расчетное задание 3.4.** В компании продажи в кредит составляют 500 тыс. руб. Период поступления денег – 90 дней. Себестоимость – 50% от цены реализации. Определите средние вложения в дебиторскую задолженность.

**Расчетное задание 3.5.** ПАО «Заря» и ПАО «Янтарь» планируют осуществить инвестиции в ценные бумаги. Собственные средства ПАО «Заря» составляют 3000 тыс. руб., а ПАО «Янтарь» – 1200 тыс. руб. Сумма возможного убытка для ПАО «Заря» – 1000 тыс. руб., а для ПАО «Янтарь» – 800 тыс. руб. Какое акционерное общество осуществляет более рискованное вложение капитала?

**Расчетное задание 3.6.** Определите простой срок окупаемости проекта, если для реализации реального инвестиционного проекта требуется вложить 6,0 млн. рублей. Ожидаемый среднегодовой доход от реализации проекта 2,0 млн. руб. Ежегодный ожидаемый объем продукции – 4,0 млн. руб. По истечении срока реализации проекта все капитальные затраты будут списаны полностью.

**Расчетное задание 3.7.** Известна следующая информация относительно проектов А и Б:

Годы	Денежные потоки от проекта А, млн. руб.	Денежные потоки от проекта Б, млн. руб.
0	-20	-20
1	10	10
2	15	5
3	45	55

Какой проект более предпочтителен для реализации?

#### Раздел 4. Решения финансирования и дивидендные решения в финансовом менеджменте

**Расчетное задание 4.1.** Рассчитайте эффект финансового рычага по следующим данным: экономическая рентабельность – 20%, средняя расчетная ставка процентов по кредиту – 21%, собственный капитал – 300 тыс. руб., заемный капитал – 400 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%.

**Расчетное задание 4.2.** Компания 5 лет назад выпустила облигации номиналом 1000 руб. с номинальной процентной ставкой 9%. Текущая стоимость облигации на фондовом рынке составляет 890 руб. и до погашения остается еще 10 лет. Необходимо определить цену заемного капитала.

**Расчетное задание 4.3.** Определите средневзвешенную цену привлекаемого компанией капитала по данным таблицы:

Вид источника финансирования	Цена источника финансирования, %	Уд. вес источника финансирования в пассиве баланса, %
Обыкновенные акции	17	40
Привилегированные акции	14	10
Нераспределенная прибыль	17	10
Облигационный заем	13	40

**Расчетное задание 4.4.** Определите величину прибыли на основании следующих данных: маргинальная прибыль – 2840 тыс. руб.; постоянные затраты – 1540 тыс. руб.; выручка от продаж – 5540 тыс. руб.

**Расчетное задание 4.5.** Определить на сколько процентов увеличится прибыль, если предприятие увеличит выручку от продаж на 10%. Имеются следующие данные: выручка от продаж – 500 тыс. руб., маржинальная прибыль – 250 тыс. руб., постоянные затраты – 100 тыс. руб.

**Расчетное задание 4.6.** Распределению среди акционеров подлежат 15 млн. руб. чистой прибыли. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн. руб. В обращении находится одна тысяча обыкновенных акций. Какую величину составит прибыль на одну акцию.

**Расчетное задание 4.7.** Дивидендный фонд по обыкновенным акциям сформирован в размере 180 тыс. руб. В обращении находится 15 тысяч акций, в том числе 20% из них – привилегированные акции. Определите величину дивидендов, приходящуюся на одну обыкновенную акцию.

#### **Инструкция по выполнению:**

Решение расчетных заданий проводится на практических занятиях.

#### **Критерии оценивания:**

Для каждого расчетного задания:

- 5 баллов выставляются студенту, если представлено правильное, развернутое решение расчетного задания, результаты проанализированы и верно интерпретированы;
- 1-4 балла выставляются студенту, если задача решена логически верно, но имеются ошибки в расчетах, интерпретации результатов;
- 0 баллов, если расчетное задание решено неверно.

Максимальное количество баллов, которое студент может получить за решение 6 расчетных заданий (по 3 из каждого раздела 3 и 4), – **30 баллов**.

## **6 СЕМЕСТР**

### **Деловая игра**

#### **«Оценка риска заимствования средств на основе эффекта финансового рычага»**

**Исходная информация:** Имеются данные о двух компаниях.

ПАО «Орион» занимается снабженческо-сбытовой деятельностью. Его активы составляют 900 млн. руб. В пассиве – 500 млн. руб. собственных средств и 400 млн. руб. обязательств, из них 100 млн. руб. – кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 205 млн. руб. Финансовые издержки по кредитам – 75 млн. руб. ПАО «Орион» требуется кредит в размере 50 млн. руб. для закупки товаров.

ПАО «Вымпел» занимается производственной деятельностью. Его активы составляют 1700 млн. руб. В пассиве – 1000 млн. руб. собственных средств и 700 млн. руб. обязательств, из них 200 млн. руб. – кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 275 млн. руб. Финансовые издержки по кредитам – 130 млн. руб. ПАО «Вымпел» требуется кредит в размере 100 млн. руб. для замены оборудования.

Ставка налога на прибыль – 20%.

**Концепция игры:** Участники игры разбиваются на 3 команды и играют роли сотрудников, соответственно, команда 1 - финансового отдела ПАО «Орион», команда 2 - финансового отдела ПАО «Вымпел», команда 3 - кредитного отдела банка.

Участникам игры необходимо:

- 1) командам 1 и 2 – рассчитать эффект финансового рычага для своей компании; сделать выводы о влиянии заемных средств на рентабельность собственного капитала и о степени риска, связанного с заимствованием, сформулировать рекомендации по минимизации уровня финансового (структурного) риска; определить целесообразность в данных условиях привлекать кредит, рассмотреть альтернативные варианты финансирования;
- 2) команде 3 – проанализировать ситуацию и оценить риски с точки зрения банка, в который обратятся компании-заемщики ПАО «Орион» и ПАО «Вымпел».

**Ожидаемый результат:** представитель каждой команды выступает с докладом, содержащим выводы и рекомендации по результатам проделанной работы.

#### **Критерии оценки:**

- 10 баллов выставляется студенту, если работа является результативной и заканчивается

представлением итогового, логически выстроенного доклада с обоснованными выводами;

- 8-9 баллов выставляется студенту, если есть неточности в докладе;
- 5-7 баллов выставляется студенту, если работа выполнена не полностью;
- 0-4 баллов выставляется студенту, если работа не выполнена либо выполнена с грубыми ошибками.

Максимальное количество набранных баллов – **10 баллов**.

## Вопросы для собеседования

### 5 СЕМЕСТР

#### Раздел 1. Теоретические и организационные основы финансового менеджмента

- 1.1. Предпосылки возникновения, основные этапы становления и развития финансового менеджмента. Основные факторы, оказавшие влияние на развитие финансового менеджмента.
- 1.2. Концепции и модели, определяющие цель и основные параметры финансовой деятельности корпорации, их сущность и сферы использования.
- 1.3. Концепции и модели, обеспечивающие реальную рыночную оценку отдельных финансовых инструментов инвестирования в процессе их выбора, сущность и сферы использования.
- 1.4. Концепции и модели, связанные с информационным обеспечением участников финансового рынка и формированием рыночных цен, их сущность и сферы использования.
- 1.5. Содержание финансового менеджмента, его принципы, цель и задачи. Роль управления стоимостью компании в финансовом менеджменте.
- 1.6. Финансовые механизмы в рыночной экономике. Финансовые рынки и институты.
- 1.7. Внешняя – правовая и налоговая – среда финансового менеджмента.
- 1.8. Структура информационной базы финансового менеджмента.
- 1.9. Нормативная база составления и содержание форм финансовой отчетности коммерческой организации.
- 1.10. Основные финансовые показатели, рекомендуемые для аналитической работы и выработки управленческих решений.

#### Раздел 2. Методический инструментарий финансового менеджмента

- 2.1. Основные подходы к содержанию понятия «денежный поток». Признаки классификации и экономическая характеристика денежных потоков.
- 2.2. Цель и задачи управления денежными потоками. Методы формирования отчета о движении денежных средств.
- 2.3. Временная стоимость денег как важный фактор для принятия решений по инвестированию и финансированию. Методы оценки денежных потоков. Роль оценки стоимости денег во времени в практике финансовых вычислений и осуществлении финансовых операций.
- 2.4. Сущность и функции риска как экономической категории.
- 2.5. Характеристика финансовых рисков и их идентификация с учетом требований российского законодательства. Классификация финансовых рисков.
- 2.6. Методический инструментарий оценки финансовых рисков организаций нефинансового сектора.
- 2.7. Оценка спектра-рисков и риск-профиля коммерческой организации.
- 2.8. Процесс и критерии принятия финансовых риск-решений.
- 2.9. Политика управления финансовыми рисками корпорации *(по выбору студента)*.
- 2.10. Концептуальный подход к организации риск-менеджмента в современных условиях.

#### Критерии оценки:

Студент должен ответить на 6 вопросов из разделов 1 и 2 (по выбору преподавателя). За каждый вопрос выставляется:

- 5 баллов, если прозвучал полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, а также при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации;
- 1-4 балла, если прозвучал неполный ответ на поставленный вопрос, в ответе на поставленный вопрос были неточности;

- 0 баллов, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций.

Максимальное количество набранных баллов – **30 баллов**.

## 6 СЕМЕСТР

### Раздел 3. Инвестиционные решения в финансовом менеджменте

- 3.1. Экономическая сущность и признаки инвестиций. Классификация инвестиций.
- 3.2. Инвестиционная деятельность, ее субъекты и объекты. Современные подходы к управлению инвестиционной деятельностью коммерческой организации.
- 3.3. Содержание, цель, задачи и основные направления инвестиционной политики коммерческой организации.
- 3.4. Основные подходы к определению понятия «инвестиционный проект». Жизненный цикл инвестиционного проекта. Базовые элементы внутренней инфраструктуры инвестиционного проекта.
- 3.5. Классификация инвестиционных проектов, ее значение в инвестиционном проектировании (управлении инвестиционными проектами).
- 3.6. Основные принципы формирования критериев для оценки эффективности инвестиционных проектов.
- 3.7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов, лежащие в основе принятия инвестиционных решений в современной инвестиционной практике.
- 3.8. Использование компьютерных технологий для оценки эффективности инвестиционных проектов при принятии инвестиционных решений (программный продукт Project Expert).
- 3.9. Основные этапы формирования политики управления внеоборотными активами.
- 3.10. Политика организации в области управления оборотными активами и этапы ее разработки.

### Раздел 4. Решения финансирования и дивидендные решения в финансовом менеджменте

- 4.1. Цели и задачи управления капиталом.
- 4.2. Собственный капитал организации: методы формирования и источники расширения. Характеристика основных направлений политики управления собственным капиталом. Расчет эффекта операционного рычага.
- 4.3. Заемный капитал организации и политика его привлечения. Определение потребности организации в кредитах и займах. Расчет эффекта финансового рычага.
- 4.4. Цена основных источников капитала. Расчет средневзвешенной цены капитала. Предельная (маржинальная) цена капитала.
- 4.5. Понятие структуры капитала. Теории структуры капитала. Факторы, определяющие структуру капитала. Формирование и расчет оптимальной структуры капитала.
- 4.6. Понятие дивиденда. Виды дивидендов. Источники, формы и ограничения для выплаты дивидендов.
- 4.7. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость корпорации. Основные теории дивидендной политики.
- 4.8. Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики.
- 4.9. Основные методики дивидендных выплат, их преимущества и недостатки.
- 4.10. Показатели, характеризующие дивидендную политику. Оценка эффективности дивидендной политики.

#### Критерии оценки:

Студент должен ответить на 4 вопроса из разделов 3 и 4 (по выбору преподавателя). За каждый вопрос выставляется:

- 5 баллов, если прозвучал полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, а также при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации;
- 1-4 балла, если прозвучал неполный ответ на поставленный вопрос, в ответе на поставленный вопрос были неточности;
- 0 баллов, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций.

Максимальное количество набранных баллов – **20 баллов**.

## Темы докладов

### 5 СЕМЕСТР

#### Раздел 1. Теоретические и организационные основы финансового менеджмента

1. Содержание финансового менеджмента, его функции и место в системе управления коммерческой организацией.
2. Цели, задачи и принципы финансового менеджмента в коммерческой организации.
3. Формирование и использование финансовых ресурсов коммерческой организации.
4. Содержание финансового планирования и основные формы его реализации в коммерческой организации.
5. Особенности финансового менеджмента и его развитие в сфере малого бизнеса.
6. Основные направления и особенности развития международного финансового менеджмента
7. Финансовые рынки и институты, финансовые инструменты и их роль в системе финансового менеджмента.
8. Информационная база финансового менеджмента и роль данных управленческого учета в принятии эффективных финансовых решений.
9. Методы оценки финансового состояния коммерческой организации.

#### Раздел 2. Методический инструментарий финансового менеджмента

1. Денежные потоки коммерческой организации, их виды и методы оценки.
2. Методы оценки финансовых активов коммерческой организации, управление их риском и доходностью.
3. Содержание и механизм реализации политики управления финансовыми рисками коммерческой организации.
4. Современные методы оценки и способы снижения степени финансовых рисков в деятельности организации.
5. Методики анализа финансовой устойчивости коммерческой организации и оценка риска ее снижения.
6. Риск банкротства коммерческой организации, модели и методы его прогнозирования.
7. Приемы и методы риск-менеджмента, их использование в управлении финансами корпорации.

#### **Инструкция по выполнению:**

Методические рекомендации по выполнению доклада представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

**Критерии оценки:** За семестр студент должен подготовить один доклад по выбранной теме из тем докладов разделов 1 и 2. За подготовку одного доклада:

- 10-20 баллов выставляются студенту, если в докладе обоснована актуальность темы, материал изложен логично и полно, использованы актуальные источники литературы (учебные пособия – за последние 5 лет, периодические издания – за последние 3 года), теоретическая часть доклада подкрепляется статистическими или аналитическими данными, при публичном выступлении студент демонстрирует наличие глубоких исчерпывающих знаний в области изучаемого вопроса, грамотное, свободное и логически стройное изложение материала, эффективная презентация отражает и дополняет основные положения доклада.

- 6-9 баллов выставляются студенту, если в докладе обоснована актуальность темы, материал изложен логично, но неполно, использованы актуальные источники литературы, материал излагался с использованием презентации;

- 3-5 баллов выставляются студенту, если материал излагался с отдельными ошибками, использовались неактуальные источники литературы, презентация отсутствует;

- 0-2 балла выставляются студенту, если доклад не связан с выбранной темой, наличие грубых ошибок, непонимание сущности излагаемого вопроса, презентация отсутствует.

Максимальное количество набранных баллов – **20 баллов**

### 6 СЕМЕСТР

### **Раздел 3. Инвестиционные решения в финансовом менеджменте**

1. Инвестиционная стратегия корпорации, её цели, задачи и основные этапы разработки.
2. Формирование и механизм реализации инвестиционной политики коммерческой организации.
3. Содержание и формы реализации инвестиционного планирования на предприятии.
4. Современные методы оценки и основные критерии эффективности инвестиционных проектов.
5. Риски инвестиционных проектов, методы их оценки и способы снижения.
6. Оптимизация структуры портфеля ценных бумаг корпорации.
7. Формирование и механизм реализации политики управления внеоборотными активами коммерческой организации.
8. Основные этапы формирования политики управления оборотными активами коммерческой организации.
9. Задачи, методы и модели управления запасами коммерческой организации.
10. Управление дебиторской задолженностью коммерческой организации и современные формы ее рефинансирования.
11. Управление денежными активами коммерческой организации и оптимизация их остатка.

### **Раздел 4. Решения финансирования и дивидендные решения в финансовом менеджменте**

1. Основы организации, формы и методы финансового обеспечения деятельности коммерческой организации.
2. Цели и задачи управления долгосрочными источниками финансирования, их роль в решении проблемы финансового обеспечения предпринимательской деятельности.
3. Управление краткосрочными источниками финансирования деятельности предприятия и проблемы их эффективного использования.
4. Традиционные источники и методы в системе финансирования деятельности российских предприятий
5. Особенности и перспективы использования новых методов и инструментов финансирования деятельности российских предприятий.
6. Особенности и перспективы использования финансового лизинга в системе финансирования деятельности российских предприятий.
7. Содержание и механизм реализации политики управления собственным капиталом коммерческой организации.
8. Планирование и оптимизация прибыли на основе анализа безубыточности и эффекта операционного рычага
9. Эффект финансового рычага и его использование в управлении заемным капиталом коммерческой организации.
10. Управление привлечением банковского кредита в системе финансового менеджмента коммерческой организации.
11. Разработка и реализация политики формирования структуры капитала корпорации.
12. Содержание дивидендной политики в акционерном обществе и основные методики дивидендных выплат.
13. Механизм формирования дивидендной политики корпорации.

#### **Инструкция по выполнению:**

Методические рекомендации по выполнению доклада представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

**Критерии оценки:** За семестр студент должен подготовить один доклад по выбранной теме из тем докладов разделов 3 и 4. За подготовку одного доклада:

- 10-20 баллов выставляются студенту, если в докладе обоснована актуальность темы, материал изложен логично и полно, использованы актуальные источники литературы (учебные пособия – за последние 5 лет, периодические издания – за последние 3 года), теоретическая часть доклада подкрепляется статистическими или аналитическими данными, при публичном выступлении студент демонстрирует наличие глубоких исчерпывающих знаний в области изучаемого вопроса, грамотное, свободное и логически стройное изложение материала, эффективная презентация отражает и дополняет основные положения доклада.

- 6-9 баллов выставляются студенту, если в докладе обоснована актуальность темы, материал изложен логично, но неполно, использованы актуальные источники литературы, материал излагался с использованием презентации;

- 3-5 баллов выставляются студенту, если материал излагался с отдельными ошибками, использовались неактуальные источники литературы, презентация отсутствует;

- 0-2 балла выставляются студенту, если доклад не связан с выбранной темой, наличие грубых ошибок, непонимание сущности излагаемого вопроса, презентация отсутствует.

Максимальное количество набранных баллов – **20 баллов**

### **3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

**Текущий контроль** успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п.2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

**Промежуточная аттестация в 5 семестре** проводится в форме зачета.

Зачет проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Зачетное задание по дисциплине включает 2 теоретических вопроса из перечня вопросов к зачету и 1 задание из комплекта расчетных заданий по разделам 1-2. Проверка ответов и объявление результатов производится в день зачета. Результаты аттестации заносятся в зачетную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

**Промежуточная аттестация в 6 семестре** проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Экзаменационный билет по дисциплине включает 2 теоретических вопроса из перечня вопросов к экзамену и 1 задание из комплекта расчетных заданий по разделам 3-4. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические и организационные основы и современный методический инструментарий финансового менеджмента, инвестиционные решения, решения финансирования и дивидендные решения в финансовом менеджменте и критерии их принятия, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовки к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются практические навыки разработки и принятия эффективных решений инвестиционно-финансового характера, решений о дивидендах.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе дискуссий по итогам подготовки докладов и посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Студенты также могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

### Методические рекомендации по выполнению доклада

Основная цель выполнения доклада - формирование у обучающихся навыков самостоятельной научно-исследовательской работы, развитие способности к критическому мышлению.

Процедура написания доклада включает следующие основные этапы:

1. Выбор темы доклада (*в соответствии с темой курсовой работы*).
2. Сбор и обработка информации, написание и оформление текста доклада.
3. Представление доклада научному руководителю, публичное выступление с докладом, ответы на вопросы к докладу, получение оценки.

Публичное выступление - главная составляющая доклада, предполагает умение преподнести аудитории материал, обосновать свою точку зрения, сделать правильные выводы.

Доклад должен содержать:

1. Обоснование актуальности темы, цель и задачи исследования.
2. Основные результаты исследования.
3. Аргументированную позицию докладчика по проблемным вопросам темы исследования.
4. Конкретные предложения по решению данных проблем.
5. Список современных источников литературы (учебные пособия - за последние 5 лет, периодические издания - за последние 2 года)
6. Презентацию, подготовленную с использованием LibreOffice.

Доклад структурно должен включать:

1. титульный лист;
2. основную текстовую часть;

3. список использованных источников.

При написании доклада следует руководствоваться следующими общими правилами оформления:

1. Доклад выполняется на белой бумаге формата А4 (210х297мм) машинописным способом.
2. Размер шрифта – 14 шрифт, на одной стороне листа через полтора интервала.
3. Размер полей: левое - 30 мм, правое - 10 мм, верхнее и нижнее - 20 мм.
4. Общий объем доклада должен составлять 7 листов.
5. Библиографические ссылки в обязательном порядке используются при цитировании; заимствовании положений, формул, таблиц, иллюстраций и т.д. Библиографические ссылки на использованные источники литературы рекомендуется оформлять подстрочными сносками, размещенными под текстом на странице ссылки. Цифровая нумерация подстрочных сносок начинается самостоятельно на каждом листе.
6. Доклад и презентация в электронном виде сдаются преподавателю.