

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)**

Калужский филиал Финуниверситета

Кафедра «Учет и менеджмент»

«УТВЕРЖДАЮ»

**Директор Калужского филиала
Финуниверситета**



В.А. Матчинов
В.А. Матчинов

«27» июня 2024 г.

Данилова Лариса Николаевна

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.02 «Менеджмент»

Образовательная программа «Управление бизнесом»

Очная форма обучения

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета
(протокол № 16 от 27.06.2024 г.)*

*Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент» Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №10 от 20 мая 2024 г.)*

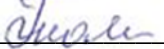
КАЛУГА 2024

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Финансовый менеджмент» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», образовательная программа «Управление бизнесом» по очной форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./
«27» июня 2024 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./
«27» июня 2024 г.

Доцент кафедры
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./
«27» июня 2024 г.

Содержание

| | | |
|------|---|----|
| 1. | Наименование дисциплины | 4 |
| 2. | Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине | 4 |
| 3. | Место дисциплины в структуре образовательной программы | 5 |
| 4. | Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся | 5 |
| 5. | Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий | 5 |
| 5.1 | Содержание дисциплины | 5 |
| 5.2 | Учебно-тематический план | 8 |
| 5.3 | Содержание семинаров, практических занятий | 9 |
| 6. | Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине | 11 |
| 6.1 | Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы | 11 |
| 6.2 | Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю | 12 |
| 7. | Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине | 22 |
| 8. | Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины | 27 |
| 9 | Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины | 28 |
| 10. | Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины | 28 |
| 11. | Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем | 31 |
| 11.1 | Комплект лицензионного программного обеспечения | 31 |
| 11.2 | Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы | 31 |
| 11.3 | Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации | 31 |
| 12. | Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине | 31 |

1. Наименование дисциплины

Б.1.2.1.3. «Финансовый менеджмент»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

| Код компетенции | Наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенции | Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции |
|-----------------|---|--|---|
| ПКН-3 | Способность применять инструменты прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации | 1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы. | Знать методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, основные направления формирования конкурентного преимущества организации. Уметь на основании информационной базы финансового менеджмента разрабатывать управленческие решения в области финансов. |
| | | 2. Использует методики расчёта планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности. | Знать концепцию ценностно-ориентированного менеджмента, основные детерминанты стоимости компании. Уметь анализировать и прогнозировать причины изменения свободного денежного потока на фирму, изменения средневзвешенной стоимости привлечения капитала компании. |
| | | 3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом. | Знать причины волатильности денежных потоков, управления различными видами рисков. Уметь при планировании и выработке управленческих решений учитывать волатильность денежных потоков и влияние различных видов рисков на возможности реализации стратегии развития организации. |

| | | | |
|--------------|--|--|---|
| ПКН-6 | Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию | 1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления, оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании. | Знать детерминанты формирования стоимости коммерческой организации. Уметь оценивать влияние политики формирования структуры капитала организации и политики управления денежными потоками организации на стоимость бизнеса. |
| | | 2. Проводит расчёты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании. | Знать показатели оценки инвестиционной привлекательности и эффективности инвестиционных проектов; показатели, характеризующие политику финансирования организации. Уметь проводить оценку стоимости привлечения различных источников финансирования деятельности компании, оценивать уровень доступности финансирования, управлять кредитным рейтингом и инвестиционной привлекательностью компании. |

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к общефакультетскому (предпрофильному) циклу образовательных программ по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» образовательная программа «Управление бизнесом». Очная форма обучения

Таблица 1

| Вид учебной работы по дисциплине | Всего (в з/е и часах) | Семестр 5 (в часах) |
|---|-------------------------------|------------------------|
| Общая трудоемкость дисциплины | 180 (5 з/е) | 180 |
| Контактная работа - Аудиторные занятия | 68 | 68 |
| Лекции | 34 | 34 |
| Семинары, практические занятия | 34 | 34 |
| Самостоятельная работа | 112 | 112 |
| Вид текущего контроля | Расчетно-аналитическая работа | |
| Вид промежуточной аттестации | Экзамен | |

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации.

Содержание, цель, задачи финансового менеджмента. Место финансового менеджмента в системе управления организацией. Функции и принципы финансового менеджмента. Объекты и субъекты финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Финансовый механизм управления организацией. Организация финансовой службы хозяйствующего субъекта.

Тема 2. Управление капиталом организации

Понятие и виды капитала организации. Основы управления капиталом организации. Анализ затрат на капитал. Оценка и управление стоимостью капитала организации. Понятие цены и структуры капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теории структуры капитала. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса. Расчет оптимальной структуры капитала. Дивидендная политика организации. Взаимосвязь между структурой капитала и дивидендной политикой организации.

Источники и формы финансирования организаций. Бюджетное финансирование и кредитование, условия их предоставления. Собственные источники финансирования. Методы долгового финансирования. Управление источниками долгосрочного финансирования. Лизинг, форфейтинг, факторинг. Проектное и венчурное финансирование. Привлечение иностранного капитала. Альтернативные инструменты долгосрочного финансирования деятельности организации.

Тема 3. Управление оборотным капиталом организации

Понятие и основные элементы оборотного капитала. Чистый оборотный капитал. Операционный и денежный цикл организации. Политика в области управления оборотным капиталом. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Управление ликвидностью.

Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление кредиторской задолженностью. Управление товарными запасами. Методы и модели управления элементами оборотного капитала организаций. Источники финансирования оборотного капитала. Методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Технология определения текущих финансовых потребностей организации. Выбор стратегии финансирования оборотных активов.

Тема 4. Управление внеоборотными активами организации.

Экономическая природа, состав и структура внеоборотных активов организации и особенности финансового управления ими. Принципы и методы управления внеоборотными активами организации. Показатели, используемые для анализа и оценки внеоборотных активов. Планирование величины внеоборотных активов организации. Управление обновлением внеоборотных

операционных активов. Управление финансированием внеоборотных операционных активов. Принятие управленческих решений в области внеоборотных активов.

Тема 5. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности организации.

Предмет и цели управления затратами в организации. Система управления затратами, ее место в общей системе управления организацией. Классификация затрат в отечественной и зарубежной практике: сходства и различия. Функции и принципы управления затратами. Методы управления затратами. Цикл управления затратами. Эффект производственного и финансового рычага. Взаимосвязь эффектов производственного и финансового рычагов в условиях предпринимательского риска. Темпы роста организации

Понятие доходов, расходов организации, их виды и порядок признания в учете. Система показателей финансовых результатов. Внешний и внутренний анализ финансовых результатов. Задачи и объекты управления финансовыми результатами. Методы управления финансовыми результатами организации. Управление формированием, распределением и использованием прибыли. Управление рентабельностью и доходностью организации. Маржинальный подход в управлении прибылью. Анализ взаимосвязи «объем – затраты – прибыль». Сфера применения и ограничения методики анализа безубыточности.

Тема 6. Управление денежными потоками организации

Основные понятия, характеризующие денежные потоки. Классификация денежных потоков организации. Сущность, задачи и принципы управления денежными потоками. Способы формирования денежных потоков организации. Анализ финансовых коэффициентов. Методы измерения денежных потоков. Политика управления денежными потоками в организации. Оценка потребности в денежных активах. Методы управления остатком денежных средств. Планирование денежных потоков. Балансировка и синхронизация денежных потоков организации.

Тема 7. Управление финансовой безопасностью организации.

Понятие финансовой безопасности коммерческой организации. Уровни финансовой безопасности. Внешние опасности и угрозы, влияющие на потерю финансовой безопасности организации. Сущность, задачи и принципы управления финансовой безопасностью организации. Стратегия и управление финансовой безопасностью, методика и инструменты. Разработка мер по нейтрализации финансового кризиса.

Финансовые риски: сущность, основные виды и генерируемые угрозы. Финансовый кризис как объект управления. Прогнозная оценка финансового состояния организации. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 2

| № п/п | Наименование тем (разделов) дисциплины | Трудоемкость в часах | | | | | Формы текущего контроля успеваемости |
|----------|---|----------------------|---|--------|--------------------------------------|---------------------------|---|
| | | Всего | Контактная работа- Аудиторная работа | | | Самостоятельная работа | |
| | | | Общая, в т.ч.: | Лекции | Семинары, практические занятия | | |
| 1. | Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации | 24 | 8 | 4 | 4 | 16 | Обсуждение темы и решение практико- ориентированных задач. Тестирование. |
| 2. | Тема 2. Управление капиталом организации | 24 | 8 | 4 | 4 | 16 | Обсуждение темы и решение практико- ориентированных задач. Тестирование. |
| 3. | Тема 3. Управление оборотным капиталом организации | 24 | 8 | 4 | 4 | 16 | Обсуждение темы и решение практико- ориентированных задач. Тестирование. |
| 4. | Тема 4. Управление внеоборотными активами организации | 24 | 8 | 4 | 4 | 16 | Обсуждение темы и решение практико- ориентированных задач. Тестирование. |
| 5. | Тема 5. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности организации | 28 | 12 | 6 | 6 | 16 | Обсуждение темы и решение практико- ориентированных задач. Тестирование. |
| 6. | Тема 6. Управление денежными потоками организации | 28 | 12 | 6 | 6 | 16 | Обсуждение темы и решение практико- ориентированных задач. Тестирование. |
| 7. | Тема 7. Управление финансовой безопасностью организации | 28 | 12 | 6 | 6 | 16 | Обсуждение темы и решение практико- ориентированных задач. Тестирование. |
| | В целом по дисциплине | 180 | 68 | 34 | 34 | 112 | Согласно учебному плану |

| | | | | | | | |
|--|------------------|---|----|----|----|----|---|
| | Итого в % | - | 38 | 50 | 50 | 62 | - |
|--|------------------|---|----|----|----|----|---|

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

| Наименование тем (разделов) дисциплины | Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника) | Формы проведения занятий |
|---|--|--|
| 1. Управление капиталом организации | Характеристика теорий структуры капитала в финансовом менеджменте и возможность их применения в современных условиях. Ознакомление с источниками финансирования деятельности организации, условиями и особенностями их привлечения. Рассмотрение форм финансирования деятельности организаций. Рекомендуемые источники: 9,10,11,12,13,14,15,16 | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |
| 2. Управление оборотным капиталом организации | Рассмотрение теоретических основ организации оборотного капитала хозяйствующего субъекта, его сущность и роль в обеспечении деятельности хозяйствующего субъекта; методов определения плановой потребности в оборотных средствах, их преимуществ и недостатков; экономическая оценка, целесообразность привлечения и использования отдельных источников финансирования оборотных активов. Рекомендуемые источники: 9,10,11,12,13,14,15,16 | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |
| 3. Управление внеоборотными активами организации | Рассмотрение основ организации внеоборотных активов хозяйствующего субъекта, их состава, структуры и роли в обеспечении деятельности хозяйствующего субъекта; методов определения плановой потребности во внеоборотных активах; целесообразности привлечения и использования отдельных источников финансирования внеоборотных активов. Рекомендуемые источники: 9,10,11,12,13,14,15,16 | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |
| 4. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности организации | Рассмотрение порядка формирования показателей себестоимости продукции. Характеристика методов управления затратами и практические аспекты их использования в деятельности организации. Рассмотрение взаимосвязи эффектов производственного и финансового рычагов. Ознакомление студентов с порядком формирования показателей финансовых результатов. Рассмотрение направления распределения и использования прибыли организации. Характеристика методов управления финансовыми результатами организации. Рассмотрение возможностей CVP – анализа для принятия управленческих | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |

| Наименование тем (разделов) дисциплины | Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника) | Формы проведения занятий |
|--|---|--|
| | решений. Рекомендуемые источники: 9,10,11,12,13,14,15,16 | |
| 5. Управление денежными потоками организации | Характеристика методов оценки денежных потоков организации, преимущества и недостатки их практического применения. Ознакомление студентов с моделями управления остатками денежных средств организации, их сравнительная характеристика, ограничения и условия применения. Рекомендуемые источники: 9,10,11,12,13,14,15,16 | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |
| 6. Управление финансовой безопасностью организации | Характеристика основных составляющих финансовой безопасности организации. Рассмотрение факторов и негативных воздействий, угрожающих финансовой безопасности организации; объекта и субъекта системы обеспечения финансовой безопасности организации. Ознакомление студентов с основными методами прогнозирования уровня финансового развития организации. Обзор действующей практики по оценке финансовых рисков организации. Рассмотрение причин возникновения кризисов в деятельности организации. Характеристика признаков (симптомов) возникновения кризиса, их распознавание и преодоление. Рассмотрение нормативно-правовой базы, регулирующей отношения банкротства в России. Критерии и условия признания организаций банкротом. Рекомендуемые источники: 9,10,11,12,13,14,15,16 | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |
| 7. Управление финансовой безопасностью организации | Характеристика основных составляющих финансовой безопасности организации. Рассмотрение факторов и негативных воздействий, угрожающих финансовой безопасности организации; объекта и субъекта системы обеспечения финансовой безопасности организации. Ознакомление студентов с основными методами прогнозирования уровня финансового развития организации. Обзор действующей практики по оценке финансовых рисков организации. Рассмотрение причин возникновения кризисов в деятельности организации. Характеристика признаков | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |

| Наименование тем (разделов) дисциплины | Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника) | Формы проведения занятий |
|--|--|-----------------------------|
| | <p>(симптомов) возникновения кризиса, их распознавание и преодоление. Рассмотрение нормативно-правовой базы, регулирующей отношения банкротства в России. Критерии и условия признания организаций банкротом.</p> <p>Рекомендуемые источники: 9,10,11,12,13,14,15,16</p> | |

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

| Наименование тем (разделов) дисциплины | Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение | Формы внеаудиторной самостоятельной работы |
|--|---|--|
| Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации | Внешняя экономическая среда и организационно-правовые формы ведения бизнеса. Финансовые инструменты. | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Составление опорного конспекта, подготовка докладов на семинарах |
| Тема 2. Управление капиталом организации | Типы дивидендной политики организаций. Теории структуры капитала. Управление собственным и заемным капиталом организации. Собственные источники финансирования. Методы долгового финансирования. Управление источниками долгосрочного финансирования. Лизинг, форфейтинг, факторинг. Проектное и венчурное финансирование. | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Проработка учебного материала по конспектам лекций, подготовка докладов на семинарах. Работа с тестами для самопроверки, решение ситуационных задач |
| Тема 3. Управление оборотным капиталом организации | Операционный и денежный цикл организации. Политика в области управления оборотным капиталом. Методы и модели управления элементами оборотного капитала предприятий. Источники финансирования оборотного капитала. | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |
| Тема 4. Управление внеоборотными активами организации | Амортизационная политика организации. Способы финансирования внеоборотных активов. Оценка потребности в привлечении внеоборотных операционных активов и источники финансирования. Принципы и методы формирования бюджета капиталовложений. | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |
| Тема 5. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности организации | Нормативно-правовое регулирование порядка формирования и отражения затрат и показателей финансовых результатов. Классификация затрат. Проблемы разделения затрат на переменные и постоянные. Эффект производственного и финансового рычага. Направления распределения и использования прибыли организации. Методика расчета и оценка показателей рентабельности. Маржинальный подход в управлении прибылью организации. | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |
| Тема 6. Управление денежными потоками организации | Прямой и косвенный методы анализа денежных потоков. Способы формирования денежных потоков организации. Оценка потребности в денежных активах организации. Методы управления остатком денежных средств организации. | Работа с учебной, периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |
| Тема 7. | Банкротство (неплатежеспособность) | Работа с учебной, |

| Наименование тем (разделов) дисциплины | Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение | Формы внеаудиторной самостоятельной работы |
|---|--|--|
| Управление финансовой безопасностью организации | организации как инструмент рыночной экономики. Роль банкротства в реорганизации организации. | периодической, электронной, нормативной литературой. Работа с тестами и вопросами для самопроверки, решение ситуационных задач |

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

6.2.1 Примерный перечень заданий для расчётно-аналитической работы:

Задание 1. Общая характеристика компании

1.1. Выбрать российское публичное акционерное общество, дать краткую характеристику текущей деятельности общества, аргументировать текущую стадию жизненного цикла.

1.2. Провести анализ акционерного капитала компании: динамика изменения количества обыкновенных и привилегированных акций, мажоритарии и доля акций, находящихся в свободном обращении (free-float).

Задание 2. Оценка финансового состояния компании за последние 3 года

2.1. Провести оценку показателей рентабельности и ликвидности компании. Представить аргументированные выводы по полученным результатам (указать причины изменения показателей).

2.2. Провести оценку структуры капитала компании посредством показателя уровня финансового рычага компании. Представить аргументированный вывод о влиянии финансового рычага на рентабельность собственного капитала компании.

2.3. Провести оценку стоимости привлечения капитала компании – рассчитать средневзвешенную цену капитала компании (с обоснованием выбора конкретной модели оценки стоимости привлечения собственного капитала компании). Представить аргументированные выводы о влиянии полученного показателя на стоимость компании и выбор инвестиционных проектов.

6.2.2 Примеры практико-ориентированных заданий

Задание 1.1

В апреле объём продаж составил 200 000 руб. Себестоимость проданной продукции равна 90 000 руб., а расходы (арендная плата, зарплата и т.д.) – 30 000 руб. Определите валовую прибыль организации.

Задание 1.2

Приведены данные о результатах деятельности компании за истекший год (тыс. руб.). Постройте отчёт о финансовых результатах.

| Показатель | 20X0 год |
|------------------------|----------|
| Управленческие расходы | 1 312 |

| | |
|---|--------|
| Проценты к получению | 56 |
| Себестоимость реализации товаров | 9 458 |
| Налог на прибыль | 30% |
| Доходы от участия в других организациях | 25 |
| Прочие внереализационные доходы | 245 |
| Коммерческие расходы | 828 |
| Прочие внереализационные расходы | 119 |
| Выручка от реализации | 14 892 |

Задание 1.2

В течение отчётного периода российская организация из числа малого предпринимательства реализовала продукцию на сумму 150 000 руб. Для реализации основной деятельности необходимо было приобрести сырьё и материалы на сумму 40 000 руб. Зарплата производственных сотрудников составила 30 000 руб., административного сотрудника – 5 000 руб. Определите валовую прибыль и прибыль от продаж.

Задание 1.3

Рассчитать трёхфакторную модель Дюпон для российской публичной компании за последние три отчётных периода. Выявить ключевые детерминанты изменения показателей.

Задание 1.4

Собственники организации поставили перед руководством цель увеличить долю компании на рынке за 8 лет до 10%. Известно, что в настоящий момент выручка всего рынка составляет 780 млрд руб., тогда как выручка организации равна 15 млрд руб. Руководство организации оценивает годовой темп роста в 2%. Определите, какую выручку будет получать организация через 8 лет, если руководству удастся достичь поставленной цели.

Задание 1.5

Выручка организации в отчетном периоде составила 10 млн руб., из которых 4 млн руб. по решению руководства реинвестированы в основные средства. Планируемая выручка на будущий период составляет 17 млн руб. Оцените потребность организации в реинвестировании.

Задание 2.1

Рассчитайте оптимальный размер заказа, если стоимость приобретения одной партии заказа равна 20 тыс.руб., годовая потребность в сырье – 2 000 единиц, затраты по хранению – 10% от стоимости приобретения.

Задание 2.2

Деятельность компании характеризуется неравномерными продажами. Известно, что минимальная потребность в запасах в течение дня составляет 10 ед., а максимальная 38 ед. Срок поставки заказа составляет 8 дней. Какова точка заказа, если компания не формирует страховой запас?

Задание 2.3

Компания в среднем ежедневно получает 150 000 руб. Финансовый менеджер определил, что период между отправкой электронного платежа и действительным получением для использования составляет 7 дня. Определите, какая сумма денежных средств заморожена из-за временного лага.

Задание 2.4

Годовые расходы российской компании составляют 6 000 000 руб., безрисковая процентная ставка равна 3%, при этом постоянные транзакционные издержки составляют 70 руб. за каждую транзакцию.

Определите оптимальный остаток денежных средств на расчетном счету.

Задание 2.5

Минимальный объем денежных средств на расчетном счету компании составляет 4 500 руб., а затраты на хранение приравниваются к 2%. Постоянные транзакционные издержки составляют 40 руб., дисперсия чистого денежного потока составляет 1 млн руб. Обоснуйте политику управления денежными средствами компании.

Задание 3.1

Финансовому менеджеру необходимо определить период наращения, за который первоначальный капитал в размере 400 млн руб. вырастет до 600 у.е., если используется простая процентная ставка 12% годовых.

Задание 3.2

Инвестиции в сумме 1 650 тыс. руб. приносят 150 тыс. руб. в год неограниченное время. Если процентная ставка равна 6%, какова чистая приведенная стоимость этих инвестиций?

Задание 3.3

Сотруднику финансового отдела необходимо определить простую процентную ставку, при которой первоначальный капитал инвестиционного проекта в размере 24 млн руб. достигнет 30 млн руб. через год.

Задание 3.4

Руководство компании рассматривает возможность реализации инвестиционного проекта с первоначальными инвестициями в объеме 40 млн руб. Ставка дисконтирования проекта рассчитана кумулятивным способом и составляет 15% годовых. Входящий денежный поток от реализации инвестиционного проекта планируется следующий: в первый год – 3 млн руб., во второй – 12 млн руб., в третий – 20 млн руб. Насколько изменится стоимость компании при реализации данного инвестиционного проекта?

Задание 3.5

Объем первоначальных инвестиций производственной компании составил 500 тыс. руб. В первом году данные инвестиции принесли доход в объеме 140 тыс. руб., во втором 180 тыс. руб., в третьем 150 тыс. руб., в четвертом 170 тыс. руб. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиций с учетом, что ставка дисконтирования составляет 7%.

Задание 4.1

Инвестор рассматривает возможность продажи купонной облигации с номиналом равным 1 000 руб., сроком погашения – 2 года, и фиксированной купонной процентной ставкой равной 6% год, при условии, что проценты выплачиваются каждые полгода. Какова стоимость купонной облигации?

Задание 4.2

Сотруднику финансового отдела необходимо рассчитать минимальную приемлемую доходность для компании. Известно, что требуемая доходность компании на собственный капитал составляет 18%, банк предоставляет компании

кредит по ставке 10%, ставка налогообложения прибыли компании 20%, а рыночные стоимости собственного и заёмного капитала одинаковы.

Задание 4.3

Стоимость привлечения собственного капитала компании оценивается в 15%, средняя ставка привлечения долгосрочного банковского кредита на рынке составляет 12% годовых. Коэффициент автономии компании составляет 0,75. Компания уплачивает налог на прибыль по ставке 5%. Сколько составляет средневзвешенная стоимость капитала компании?

Задание 4.4

Руководством компании принято решение о приобретении нового оборудования стоимостью 12 млн руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту — 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%. Определите, какой должна быть доходность проекта в процентах, чтобы удовлетворить инвесторов.

Задание 5.1

Акционерное общество выплачивает дивиденды в размере 1 руб. на акцию при цене акции 20 руб. Какова стоимость привлечения собственного капитала компании, если руководство компании обеспечивает постоянный темп прироста дивидендов на уровне 12%?

Задание 6.1

Компания завершила календарный год с финансовым результатом в размере 3 348 700 руб. Известно, что налоговые выплаты составили 1 038 620 руб., проценты к уплате 34 183 руб., а прибыль до уплаты налогов и процентов 5 507 122 руб. Структура капитала компании следующая: заёмный капитал составляет 4 882 443 руб., собственный капитал 24 782 969 руб. Задействованный капитал составляет 24 795 203 руб. Необходимо рассчитать уровень финансового рычага.

Задание 6.2

Общество с ограниченной ответственность привлекло банковский кредит в размере 4 млн руб. сроком на 1 год по простой процентной ставке 15% годовых. Планируется, что общество завершит финансовый год с чистой прибылью в размере 70 млн руб. Сумма процентов к уплате по налогам составляет 14 млн руб. Сотруднику финансового отдела необходимо рассчитать эффект финансового рычага для компании.

Задание 6.3

Определите силу операционного рычага при объёме продаж, равном 22 000 единиц продукции и точке безубыточности, равной 12 000 единиц продукции.

Задание 6.4

Канадская компания ожидает получить кувейтские динары через год. Спот-курс канадского доллара составляет 5,4670 за один динар. Компания может занять в динарах под ставку 9% или в канадских долларах под ставку 14%. Не существует форвардного курса в течение года. Предположите, какой обменный курс может быть через год.

Задание 6.5

Текущий курс евро/долл США составляет €1/\$2. Европейская компания осуществила продажи американскому клиенту на \$800 в кредит. К моменту погашения клиентом платежа евро укрепится на 15%. Какой будет квитанция в евро?

6.2.3 Примерные тестовые задания

1. Ключевая цель финансового менеджмента заключается в:

- 1) формировании чистой прибыли
- 2) обеспечении стабильных дивидендов
- 3) повышении благосостояния собственников
- 4) своевременной выплате налогов
- 5) уменьшении финансовых рисков

2. Благосостояние инвесторов-совладельцев определяется:

- 1) рыночной стоимостью обыкновенных акций
- 2) рыночной стоимостью корпоративных облигаций
- 3) балансовой стоимостью привилегированных акций
- 4) инвестиционной стоимостью ценных бумаг
- 5) ликвидационной стоимостью долевых ценных бумаг

3. Основными функциями финансового менеджера являются:

- 1) осуществление внутреннего контроля и аудита
- 2) планирование инвестиционной деятельности компании
- 3) подготовка и ведение бухгалтерской отчётности
- 4) регулирование денежных потоков компании
- 5) финансовый анализ и планирование

4. Концепция асимметрии информации предполагает, что носителями конфиденциальной информации могут быть:

- 1) любые участники рынка
- 2) отдельные инвесторы-кредиторы
- 3) отдельные инвесторы-совладельцы
- 4) представители руководства компании
- 5) сотрудники государственных органов

5. Участниками традиционной агентской проблемы являются:

- 1) инвесторы-совладельцы
- 2) инвесторы-кредиторы
- 3) представители руководства компании
- 4) сторонние участники рынка
- 5) сотрудники государственных органов

6. Балансовый отчёт компании информирует о:

- 1) доходности компании на протяжении трёх лет
- 2) рентабельности компании на протяжении трёх лет
- 3) рыночной стоимости компании в конкретную дату
- 4) стоимости компании на конкретную дату в будущем
- 5) стоимости компании на конкретную дату в прошлом

7. Компания ограничена в возможностях привлечения заёмного финансирования из-за отсутствия кредитной истории на следующей стадии жизненного цикла:

- 1) зарождение

- 2) рост
- 3) зрелость
- 4) возрождение
- 5) смерть

8. Членов совета директоров компании выдвигают:

- 1) инвесторы-совладельцы
- 2) инвесторы-кредиторы
- 3) сотрудники компании
- 4) контрагенты компании
- 5) покупатели продукции компании

1. Инициатором факторинговой сделки является ...

- 1) брокер
- 2) фактор
- 3) продавец
- 4) покупатель
- 5) трейдер

2. Причиной выбора закрытой формы факторинга является ...

- 1) опасение покупателя о повышении стоимости сделки
- 2) желание продавца скрыть информацию от покупателя
- 3) неготовность покупателя нести обязательства перед фактором
- 4) отказ фактора предоставлять покупателю отсрочку платежа
- 5) сложность оформления факторинговой операции

3. Преимуществами факторинговой сделки для продавца являются:

- 1) исключение кассовых разрывов
- 2) увеличение административных расходов
- 3) увеличение объема продаж
- 4) снижение кредитного рейтинга
- 5) повышение операционных рисков

4. Существуют следующие модели управления запасами компании:

- 1) модель Уилсона
- 2) канбан (just-in-time)
- 3) ABC – модель
- 4) модель Баумоля-Тобина
- 5) модель Стоуна

5. Существуют следующие модели управления остатками денежных средств на расчётных счетах:

- 1) модель Миллера-Орра
- 2) модель Хамады
- 3) модель Гордона
- 4) модель Баумоля-Тобина
- 5) модель Стоуна

6. Порог рентабельности представляет собой ситуацию, при которой:

- 1) компания не имеет ни убытков, ни прибыли
- 2) компания по итогам финансового года формирует убыток
- 3) переменные издержки превышают постоянные издержки
- 4) переменные издержки равны постоянным издержкам

5) чистая прибыль компании меньше себестоимости

7. Валовая маржа рассчитывается как разница между:

- 1) выручкой и переменными затратами
- 2) выручкой и постоянными затратами
- 3) выручкой и процентами к уплате
- 4) выручкой и прочими расходами
- 5) выручкой и себестоимостью

8. Постоянные затраты компании включают:

- 1) амортизационные отчисления производственных мощностей
- 2) выплаты процентов по полученным кредитам
- 3) заработную плату административных сотрудников
- 4) заработную плату производственных сотрудников
- 5) стоимость логистических услуг

1. Причинами обесценения денежных средств являются:

- 1) высокая ключевая ставка регулятора
- 2) неэффективная учётная политика компании
- 3) повышение общего уровня цен
- 4) снижение общего уровня цен
- 5) упущенная инвестиционная возможность

2. Процентная ставка – величина, характеризующая:

- 1) волатильность начисления процентов
- 2) интенсивность начисления процентов
- 3) периодичность начисления процентов
- 4) размах вариации начисления процентов
- 5) срок начисления процентов

3. Существуют следующие способы начисления процентов:

- 1) антисипативный
- 2) декурсивный
- 3) коммуляционный
- 4) постнумерандо
- 5) пренумерандо

4. При декурсивном способе начисления процентов:

- 1) проценты начисляются в конце интервала начисления
- 2) проценты начисляются в любой интервал времени
- 3) проценты начисляются в начале интервала начисления
- 4) проценты начисляются во время интервала начисления
- 5) проценты не начисляются

5. При антисипативном способе начисления процентов:

- 1) проценты начисляются в конце интервала начисления
- 2) проценты начисляются в любой интервал времени
- 3) проценты начисляются в начале интервала начисления
- 4) проценты начисляются во время интервала начисления
- 5) проценты не начисляются

6. Банк России кредитует коммерческие банки с использованием:

- 1) ставки рефинансирования
- 2) ключевой ставки

- 3) ставки доходности по облигациям федерального займа
- 4) ставки инфляции
- 5) ставки среднерыночной доходности

7. Существуют следующие стратегии диверсификации портфеля инвестиций:

- 1) диверсификация Марковица
- 2) диверсификация Модильяни-Миллера
- 3) наивная диверсификация
- 4) обратная диверсификация
- 5) профессиональная диверсификация

8. Формирование эффективного портфеля Марковица вводит следующие предположения:

- 1) на решение инвестора влияют только ожидаемая доходность и риск
- 2) инвестор не расположен к риску
- 3) у инвесторов единый инвестиционный горизонт
- 4) инвестор нацелен на финансовое декорирование портфеля
- 5) инвестор рассчитывает на повышение уровня корреляции активов

1. Увеличение свободного денежного потока на фирму увеличивает:

- 1) доходность инвестиционных решений
- 2) средневзвешенную цену капитала
- 3) стоимость компании
- 4) уровень операционного рычага компании
- 5) уровень финансового рычага компании

2. Финансирование посредством корпоративных векселей дешевле банковского по следующим причинам:

- 1) возможность использовать инструмент налогового щита
- 2) возможность установления по векселю любой процентной ставки
- 3) необходимость привлекать фондовую биржу для листинга векселей
- 4) низкий уровень риска компании – эмитента корпоративных векселей
- 5) отсутствие дополнительного участника экономических отношений, взимающего комиссию

3. Кредитная линия – соглашение между:

- 1) банком
- 2) биржей
- 3) дебитором
- 4) компанией
- 5) фактором

4. Наименьший финансовый риск для компании в качестве источника финансирования формирует ...

- 1) банковский кредит
- 2) корпоративная облигация
- 3) краткосрочный фьючерс
- 4) синдицированный кредит
- 5) чистая прибыль

5. Внутренние источники финансирования бизнеса включают:

- 1) банковский кредит
- 2) корпоративные облигации

- 3) обыкновенные акции
- 4) фонд амортизации
- 5) чистую прибыль

6. Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью составляется из стоимости долей его участников, определенной как ...

- 1) инвестиционная
- 2) ликвидационная
- 3) номинальная
- 4) рыночная
- 5) терминальная

1. Теория иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера предполагает, что:

- 1) инвестор предпочитает получать доход в форме дивидендов
- 2) инвестор предпочитает получать доход за счёт роста курса акций
- 3) инвестору безразлично в какой форме получать дивиденды
- 4) отсутствует система налогообложения
- 5) рынок совершенен, инвестор рационален

2. Двухфазная модель роста дивидендов предполагает, что:

- 1) существует начальная фаза с нестабильными темпами роста и последующая со стабильными
- 2) начальная фаза может продолжаться бесконечно долго
- 3) последующая фаза ограничена во времени
- 4) компания обладает высокими темпами роста на начальной фазе
- 5) темпы роста прибыли линейно падают в последующем периоде

1. Систематический риск отвечает следующим характеристикам:

- 1) не поддаётся диверсификации
- 2) представляет собой следствие изменения рыночной конъюнктуры
- 3) затрагивает отдельные сектора экономики
- 4) не затрагивает компании на стадии зрелости
- 5) управляется посредством валютных оговорок

2. «Плечо» или коэффициент финансового рычага рассчитывается как:

- 1) отношение актива компании к пассиву
- 2) отношение заёмного капитала к собственному
- 3) отношение пассива компании к активу
- 4) отношение собственного капитала к заёмному
- 5) отношение чистой прибыли к заёмному капиталу

3. Дифференциал финансового рычага рассчитывается как разница между рентабельностью задействованного капитала и:

- 1) безрисковой ставкой доходности
- 2) средневзвешенной ценой капитала компании
- 3) среднерыночной доходностью
- 4) стоимостью привлечения заёмного капитала
- 5) стоимостью привлечения собственного капитала

4. Расчёт уровня операционного рычага компании, зависящий от объёма реализации, включает:

- 1) выручку
- 2) объём дивидендных выплат
- 3) условно-переменные затраты
- 4) условно-постоянные затраты
- 5) чистую прибыль

5. Уровень воздействия операционного рычага рассчитывается:

- 1) для взаимозависимых компаний
- 2) для группы компаний
- 3) для конкретного объёма реализации
- 4) для неопределённого объёма реализации
- 5) для порога рентабельности

6. Действие операционного рычага обусловлено:

- 1) структурой активов компании
- 2) структурой пассивов компании
- 3) структурой затрат компании
- 4) структурой дебиторов компании
- 5) структурой кредиторов компании

7. Инвестор из двух вариантов инвестирования с одинаковой ожидаемой доходностью, но различными уровнями риска, выбирает тот, риск которого меньше. Данная стратегия называется:

- 1) диверсификации риска
- 2) избегания риска
- 3) максимизации риска
- 4) принятия риска
- 5) формирования риска

8. Рисковые активы – активы, доходность которых в будущем:

- 1) неизменна
- 2) неопределенна
- 3) определена
- 4) увеличивается
- 5) уменьшается

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

| | | | |
|--------------|--------------|---------------------|---------------------|
| Наименование | Наименование | Результаты обучения | Типовые контрольные |
|--------------|--------------|---------------------|---------------------|

| компетенции | индикаторов достижения компетенции | (умения и знания), соотнесенные с инди- каторами достижения компетенции | задания |
|---|--|---|---|
| ПКН-3 Способность применять инструменты прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации | 1.Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы. | Знать методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, основные направления формирования конкурентного преимущества организации. Уметь на основании информационной базы финансового менеджмента разрабатывать управленческие решения в области финансов. | 1. Перечислить источники информации для анализа внутренней и внешней среды бизнеса. 2. На основании анализа внешней среды бизнеса, разработать предложения по совершенствованию конкурентного преимущества конкретной организации. |
| | 2.Использует методики расчёта планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности. | Знать концепцию ценностно- ориентированного менеджмента, основные детерминанты стоимости компании. Уметь анализировать и прогнозировать причины изменения свободного денежного потока на фирму, изменения средневзвешенной стоимости привлечения капитала компании. | 1. Дать характеристику ценностно- ориентированного финансового менеджмента, перечислить основные факторы, влияющие на стоимость компании. 2. На основании достоверных верифицированных данных финансовой (бухгалтерской) отчётности организации и открытых источников информации финансовых и кредитных организации оценить средневзвешенную стоимость капитала компании, свободный денежный поток на фирму и рассчитать стоимость компании доходным подходом. |
| | 3.Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом. | Знать причины волатильности денежных потоков, управления различными видами рисков. Уметь при планировании и выработке | 1. Привести примеры причин, вызывающих волатильность денежных потоков организации в разных секторах экономики. 2. Исследовать рынок производных финансовых |

| | | | |
|--|---|---|--|
| | | управленческих решений учитывать волатильность денежных потоков и влияние различных видов рисков на возможности реализации стратегии развития организации. | инструментов. Смоделировать управление конкретным финансовым риском компании посредством деривативов. |
| ПКН-6 Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию | 1.Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления, оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании. | Знать детерминанты формирования стоимости коммерческой организации. Уметь оценивать влияние политики формирования структуры капитала организации и политики управления денежными потоками организации на стоимость бизнеса. | 1. Перечислить детерминанты формирования стоимости коммерческой организации отдельного сектора экономики. 2. На основании достоверных верифицированных данных финансовой (бухгалтерской) отчётности организации и открытых источников информации финансовых и кредитных организаций оценить политику управления оборотным капиталом выбранной компании. |
| | 2.Проводит расчёты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании. | Знать показатели оценки инвестиционной привлекательности и эффективности инвестиционных проектов; показатели, характеризующие политику финансирования организации. Уметь проводить оценку стоимости привлечения различных источников финансирования деятельности компании, оценивать уровень доступности финансирования, управлять кредитным рейтингом и инвестиционной привлекательностью компании. | 1. Перечислить основные показатели оценки инвестиционной привлекательности и эффективности проекта. 2. На основании открытых данных, смоделировать краткосрочный инвестиционный проект компании, оценить его экономическую эффективность. |

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену:

1. Банковский кредит.
2. Бизнес-ангельское финансирование.
3. Бюджет компании.
4. Валютная оговорка.
5. Валютный риск.
6. Венчурное финансирование.
7. Внутренние источники финансирования компании.
8. Дебиторская задолженность компании.
9. Деривативы для управления рисками компании.
10. Диверсификация.
11. Дивидендная политика компании.
12. Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям.
13. Дорожное шоу.
14. Доходность корпоративных облигаций.
15. Еврооблигации.
16. Запасы компании.
17. Инвестиционные платформы в интернете.
18. Институциональный инвестор.
19. Информационная база финансового менеджмента.
20. Ковенантные условия инвестиционного договора.
21. Концепция временной стоимости денег.
22. Корпоративные облигации.
23. Коэффициент бета.
24. Кредиторская задолженность компании.
25. Критерии отбора инвестиционных возможностей.
26. Модели оценки стоимости привлечения собственного капитала компании.
27. Модель «канбан» (точно в срок) для управления запасами компании.
28. Модель Баумоля для управления остатками денежных средств на расчётных счетах.
29. Модель Гордона для оценки стоимости акции.
30. Модель Уилсона для управления запасами компании.
31. Модель Шарпа для оценки уровня риска акции, портфеля.
32. Несистематический риск.
33. Неттинг (взаимозачёт).
34. Обратный выкуп акций.
35. Операционный рычаг.
36. Ответственные инвесторы на фондовом рынке.
37. Привилегированные акции.
38. Причины накопления нераспределённой прибыли компании.
39. Размещение обыкновенных акций на фондовой бирже.
40. Риск размытия капитала компании.
41. Свободный денежный поток.
42. Сделки слияния и поглощения.
43. Синдицированный кредит.
44. Системы управления риском компании.

45. Скоринговая оценка заёмщика.
46. Собственный капитал компании.
47. Совет директоров компании.
48. Совокупный рычаг компании.
49. Социальные и зелёные облигации.
50. Средневзвешенная цена капитала компании.
51. Сущность гудвила компании и его составляющих.
52. Сущность корпоративной социальной ответственности.
53. Теория агентской проблемы.
54. Теория асимметрии информации.
55. Теория разумного реинвестирования.
56. Теория иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера.
57. Точка безубыточности.
58. Трансляционный валютный риск.
59. Факторинг.
60. Финансирование компании.
61. Финансовые активы.
62. Финансовый рынок.
63. Ценностно-ориентированный финансовый менеджмент.
64. Эффект синергии от сделок слияния и поглощения.
65. Эффект финансового рычага.

Примеры экзаменационных билетов.

**Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)
Калужский филиал**

Кафедра: «Учет и менеджмент»

Дисциплина: «Финансовый менеджмент»

Форма обучения: очная

Семестр 5

Направление подготовки: «Менеджмент»

Профиль: «Менеджмент и управление бизнесом»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Дебиторская задолженность компании.
2. Совет директоров компании.
3. Практическое задание

Подготовил _____ / _____ /

Утверждаю:

Зав. кафедрой _____ / _____ /

**Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)
Калужский филиал**

Кафедра: «Учет и менеджмент»
Дисциплина: «Финансовый менеджмент»
Форма обучения: очная
Семестр 5
Направление подготовки: «Менеджмент»
Профиль: «Маркетинг»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 2

1. Инвестиционные платформы в интернете.
2. Теория иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера.
3. Практическое задание

Подготовил _____ / _____ /
Утверждаю:
Зав. кафедрой _____ / _____ /

**8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы,
необходимой для освоения дисциплины**

Нормативные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (с изм. и доп.).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (с изм. и доп.).
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (с изм. и доп.).
4. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп.).
5. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изм. и доп.).
6. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
7. Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с изм. и доп.).
8. Федеральный закон от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с изм. и доп.).
9. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп.).
10. Указание Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов».

Основная литература

1. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под науч. ред. д-ра экон. наук К.В. Екимовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 185 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1865670. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1865670> (дата обращения: 21.10.2022). — Текст : электронный.

Дополнительная литература

1. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли ; пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. — Москва : ИНФРА-М, 2022. - 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1817592> (дата обращения: 20.10.2022). - Текст : электронный.

2. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов : учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 14.10.2022). — Текст : электронный.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. <http://www.cbr.ru> – официальный сайт Банка России
2. <https://minfin.gov.ru> – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
3. <http://www.economy.gov.ru> – официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации
4. <https://www.moex.com/> – официальный сайт Московской биржи
5. <http://www.spark-interfax.ru> - СПАРК - Система профессионального анализа рынков и компаний
6. <http://www.e-disclosure.ru> – Центр раскрытия корпоративной информации Интерфакс
7. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
8. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
9. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе освоения дисциплины студентам следует:

- руководствоваться объемом и содержанием самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях вопросы, требующие разъяснения.

Самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Расчётно-аналитическая работа отражает степень освоения студентами учебного материала конкретных разделов (тем) дисциплин и оформляется в качестве двух документов: расчётного и текстового.

Цель выполнения расчётно-аналитической работы – овладение студентами навыками решения типовых расчетных задач, формирование аналитических навыков, закрепление умений самостоятельно работать с различными источниками информации; проверка сформированности компетенций.

Содержание расчетно-аналитической работы и требования к её выполнению разрабатываются преподавателем, ведущим семинарские (практические) занятия по дисциплине.

Требования к выполнению расчётно-аналитической работы:

- четкость и последовательность изложения материала (решения) в соответствии с составленным планом;
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме;
- предоставление в полном объеме решений имеющихся в задании практических задач;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения.

Оценка расчётно-аналитических работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

Работа выполняется индивидуально. Предоставляется в электронном виде: текстовый документ и расчётный файл. В приложениях к текстовому документу обязательно должна быть приложена финансовая (бухгалтерская) отчётность за последние 3 календарных года, используемая для проведения расчётов.

Уровень оригинальности представленного текстового документа должен составлять не менее 70% (в уровень оригинальности входят оригинальный текст, цитирования, самоцитирования). Иллюстративный материал (таблицы, рисунки) должен быть оригинальным, подготовленным студентом. В тексте обязательно должен быть указан источник, на основании которого подготовлен иллюстративный материал.

Формат А4, выравнивание по ширине, отступ (красная строка – 1,25 см). Абзацы перед и после – 0, междустрочный – 1,5. Нумерация страниц сверху по центру. Текст – шрифт TNR-14. Таблицы – шрифт TNR-12, 1 интервал. Сноски постраничные – шрифт TNR- 10, 1 интервал. Список источников – не менее 5 наименований, не старше 5 лет. Список источников формируется исключительно из постраничных ссылок. Каждый раздел начинается с новой страницы.

Рекомендуется использовать разрывы страниц (Ctrl+enter), чтобы не допускать «движения» текста.

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные приказом Финуниверситета от 11.05.2021 г. № 1040 (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»).

При подготовке к экзамену необходимо изучить соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психологофизиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социальноактивные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорнодвигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения). Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с

нарушениями слуха, речи);

- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Методические рекомендации по выполнению расчетно-аналитической работы

Методические рекомендации по выполнению расчетно-аналитической работы предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению расчетно-аналитической работы, разрабатываемой преподавателем кафедры на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплины.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. Антивирусная защита ESET NOD32
2. Windows, Microsoft Office
3. Astra Linux

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;

- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет

- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
 - деловые игры;
 - разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
 - виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.