

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

Уральский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и управление»

СОГЛАСОВАНО

Директор ООО «Мега Трейд»



_____ А.А.Плешко

«20» февраля 2024 г

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала



И.А. Кравченко

«20» февраля 2024 г.

Ю.В. Лысенко
Финансовый менеджмент

для студентов, обучающихся
по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
образовательная программа - Управление бизнесом
профиль - Менеджмент и управление бизнесом

очная форма обучения

*Рекомендовано Ученым советом Уральского филиала Финуниверситета
(Протокол № 10 от «20» февраля 2024 г.)*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и управление»
(Протокол № 06 от «30» января 2024 г.)*

Челябинск, 2024

Содержание

1.	Наименование дисциплины	3
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения	3
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	4
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	4
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1	Содержание дисциплины	4
5.2	Учебно-тематический план	7
5.3	Содержание семинаров, практических занятий	8
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
6.1.	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	10
6.2.	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	12
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	13
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	19
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	23
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	23
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	23
11.1	Комплект лицензированного программного обеспечения	23
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	24
11.3.	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	24
12	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	24

1. Наименование дисциплины

Финансовый менеджмент

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПKN-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, с определением зон конкурентного преимущества фирмы; Уметь: применять методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы
		2. Использует методики расчета планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности.	Знать: методики расчета планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности; Уметь: применять методики расчета планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности
		3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом.	Знать: современные методы работы с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом; Уметь: работать с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом.
ПKN-8	Владение методами стратегического и маркетингового анализа организаций (рынков, продуктов), разработки и осуществления стратегии организации с учетом запросов и интересов различных	1. Использует знания в области теории и практики стратегического менеджмента с использованием аналитического инструментария.	Знать: теорию и практику стратегического менеджмента с использованием аналитического инструментария; Уметь: использовать знания в области теории и практики стратегического менеджмента с использованием аналитического инструментария.
		2. Владеет методами принятия стратегических, тактических и оперативных решений в управлении	Знать: методы принятия стратегических, тактических и оперативных решений в управлении деятельностью организации; Уметь: владеть методами принятия стратегических, тактических и

	заинтересованных сторон	деятельностью организации.	оперативных решений в управлении деятельностью организации.
		3. Проводит стратегический анализ макро- и микросреды организации, владеет навыками оценки ее конкурентоспособности и формирования компетенций и не копируемых конкурентных преимуществ компании.	Знать: стратегический анализ макро- и микросреды организации, владеть навыками оценки ее конкурентоспособности и формирования компетенций и не копируемых конкурентных преимуществ компании; Уметь: проводить стратегический анализ макро- и микросреды организации, владеет навыками оценки ее конкурентоспособности и формирования компетенций и не копируемых конкурентных преимуществ компании.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б.1.2.1.3. «Финансовый менеджмент» является дисциплиной предпрофильного цикла учебного плана направления.

4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной и самостоятельной работы обучающихся

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в часах (з/е))		Семестр 5 (в часах)	
	очное	очно-заочное	очное	очно-заочное
Общая трудоемкость дисциплины	180 (5 з/е)	180 (5 з/е)	180 (5 з/е)	180 (5 з/е)
Контактная работа - Аудиторные занятия	68	34	68	34
<i>Лекции</i>	34	16	34	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	18	34	18
Самостоятельная работа (всего)	112	146	112	146
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен	Экзамен	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 финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Базовые принципы и цели финансового менеджмента. Содержание функций финансового менеджмента. Концептуальные основы финансового менеджмента. Финансовая модель организации. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами. Внешняя среда бизнеса. Информационная база финансового менеджмента.

Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. Сущность и методы финансового планирования в организации. Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста. Финансовая политика. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.

Тема 3. Фактор времени и управление денежными потоками

Методы учета фактора времени в финансовых операциях. Концепция временной ценности денег. Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока. Свободный денежный поток. Управление денежными потоками.

Тема 4. Финансирование деятельности организации

Система финансирования хозяйственной деятельности. Классификация источников финансирования. Бюджетное финансирование в Российской Федерации. Внутренние источники финансирования организаций. Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций. Гибридные инструменты финансирования. Основные формы краткосрочного и долгосрочного заемного финансирования. Торговое финансирование. Оценка эффективности лизинговых операций. Венчурное финансирование бизнеса. Проектное финансирование. Привлечение иностранного капитала посредством кредитов, долговых и долевого ценных бумаг. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. Оценка влияния финансирования на риск и доходность организации.

Тема 5. Управление оборотным капиталом организации

Понятие и основные элементы оборотного капитала организации. Чистый

оборотный капитал. Операционный и денежный цикл организации. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Управление дебиторской задолженностью. Управление запасами. Управление кредиторской задолженностью. Источники и методы финансирования оборотного капитала организации. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Ценовая политика.

Тема 6. Управление структурой капитала

Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала. Оценка заемного потенциала организации. Рейтинг кредитоспособности. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса. Критерии оптимизации структуры капитала.

Тема 7. Дивидендная политика

Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Дивидендная политика и стоимость организации. Основные теории дивидендной политики: теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

Тема 8. Управление финансовыми рисками

Классификация финансовых рисков. Подходы к управлению рисками. Принципы и методы управления финансовым риском. Показатели оценки риска. Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Расчет точки безубыточности, определение целевого объема продаж, запаса финансовой прочности и анализ ассортиментной политики. Эффект операционного и финансового рычага. Совместный эффект рычагов.

Тема 9. Теория портфеля и модели ценообразования активов

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

Тема 10. Методы оценки инвестиционных решений

Понятие, классификация инвестиций. Сущность инвестиционных решений, критерии их оценки. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистических (ARR, PB) и динамических (NPV, IRR, MIRR, DPP, PI)

методов. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций (APV, EVA, ROV). Методы анализа инвестиционных рисков.

5.2 Учебно-тематический план

Очная форма обучения

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельна я работа	
			Общая	Лекции	Практич. и семин. занятия	Занятия в интеракт. формах		
1	Сущность и организация финансового менеджмента в организации	14	4	2	2	2	10	Опрос, дискуссия
2	Финансовое планирование и прогнозирование	14	4	2	2	2	10	Решение ситуационных задач
3	Фактор времени и управление денежными потоками	20	8	4	4	4	12	Решение ситуационных задач
4	Финансирование деятельности организации	20	8	4	4	4	12	Опрос, решение ситуационных задач
5	Управление оборотным капиталом организации	20	8	4	4	4	12	Опрос, дискуссия, решение ситуационных задач
6	Управление структурой капитала	20	8	4	4	4	12	Опрос, решение ситуационных задач
7	Дивидендная политика	20	8	4	4	4	12	Опрос, решение ситуационных задач
8	Управление финансовыми рисками	20	8	4	4	4	12	Опрос, решение ситуационных задач
9	Теория портфеля и модели ценообразования активов	18	8	4	4	4	10	Опрос, решение ситуационных задач
10	Методы оценки инвестиционных решений	14	4	2	2	2	10	Опрос, решение ситуационных

								задач
	В целом по дисциплине	180	68	34	34	34	112	РАР
	Итого в %					50%		-

5.3 Содержание практических, семинарских занятий

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
Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	Сущность финансового менеджмента с различных точек зрения. Роль финансового менеджмента в управлении организацией. Цели, задачи и функции финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Влияние внешней среды бизнеса Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8А: 1-3; Раздел 8Б: 1-2	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи
Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование	Финансовое планирование и прогнозирование в системе управления организацией. Методы финансового планирования и прогнозирования. Финансовая политика организации. Стратегическое финансовое планирование. Концепция устойчивого роста. Организация бюджетирования, виды бюджетов. Оперативное финансовое планирование. Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8А: 1-3; Раздел 8Б: 1-2	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи
Тема 3. Фактор времени и управление денежными потоками	Методы учета фактора времени в финансовых операциях. Депозитные и кредитные процентные ставки. Концепция временной ценности денег. Понятие и виды денежного потока. Концепция денежного потока как основа организации финансового менеджмента. Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8А: 1-3; Раздел 8Б: 1-2	Опрос, дискуссия, обсуждение презентаций
Тема 4. Финансирование деятельности организации	Виды и формы финансирования организаций. Принципы и условия бюджетного финансирования. Собственные, привлеченные и заемные источники финансирования: классификация, особенности привлечения, преимущества и недостатки. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования. Анализ влияния структуры источников на риск и доходность. Венчурное финансирование. Инструменты привлечения иностранного капитала. Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8А: 1-3; Раздел 8Б: 1-2	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи
Тема 5. Управление оборотным капиталом организации	Стадии кругооборота оборотного капитала. Экономическое содержание операционного и финансового цикла и взаимосвязь между ними. Методы управления денежными средствами. Методы оптимизации остатка денежных средств на основе	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи

	<p>применения моделей Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна. Анализ состояния дебиторской задолженности организации. Методы управления дебиторской задолженностью организации. Методы контроля и оптимизации запасов. Анализ и управление кредиторской задолженностью. Ценовая политика организации.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8А: 1-3; Раздел 8Б: 1-2</p>	
Тема 6. Управление структурой капитала	<p>Понятие цены и структуры капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теории структуры капитала. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса. Оценка земного потенциала организации. Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8А: 1-3; Раздел 8Б: 1-2</p>	Опрос, дискуссия, решение ситуационных задач
Тема 7. Дивидендная политика	<p>Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Влияние дивидендной политики на стоимость организации. Теории дивидендной политики. Типы дивидендной политики, их влияние на финансовую стратегию фирмы. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8А: 1-3; Раздел 8Б: 1-2</p>	Опрос, дискуссия, обсуждение презентаций
Тема 8. Управление финансовыми рисками	<p>Принципы и методы управления финансовыми рисками. Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др.</p> <p>Деловой и финансовый риск компании. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Эффект операционный и финансовый рычаги. Совместный эффект рычагов.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8А: 1-3; Раздел 8Б: 1-2</p>	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи
Тема 9. Теория портфеля и модели ценообразования активов	<p>Инструменты денежного рынка и рынка капиталов. Оценка стоимости и доходности облигаций и акций. Понятие, классификация и этапы формирования инвестиционного портфеля. Портфельные теории. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы. Модели ценообразования активов. Оценка риска и доходности портфеля.</p> <p>Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8А: 1-3; Раздел 8Б: 1-2</p>	Опрос, дискуссия, ситуационные задачи
Тема 10. Методы оценки инвестиционных	<p>Понятие, классификация инвестиций. Сущность инвестиционных решений, критерии их оценки. Оценка финансовой состоятельности</p>	Опрос, дискуссия, решение

решений	инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистических показателей. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью динамических методов. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций. Методы анализа инвестиционных рисков. Рекомендуемые источники литературы: Раздел 8А: 1-3; Раздел 8Б: 1-2	ситуационных задач
---------	--	--------------------

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

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

Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	Функции субъекта управления и специальные функции финансового менеджмента. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности. Информационная база финансового менеджмента.	Изучение учебной литературы и нормативной базы. Подготовка докладов и презентаций Работа с учебной литературой, научными и информационно-аналитическими источниками. Поиск информации в Интернете по заданной теме.
Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование	Цели и задачи финансового планирования. Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Источники информации для построения прогнозов. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 3. Фактор времени и управление денежными потоками	Факторы времени в финансовых операциях. Денежные потоки от текущей деятельности. Денежные потоки от инвестиционной деятельности. Денежные потоки от финансовой деятельности. Прямой и косвенный метод формирования отчета о движении денежных средств.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 4. Финансирование деятельности организации	Основные положения организации ПРО. Биржевые долговые инструменты. Виды кредитов и основания их привлечения.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами

	Финансовая аренда (лизинг) как инструмент заёмного финансирования. Оценка эффективности заёмного финансирования. Проектное финансирование	аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 5. Управление оборотным капиталом организации	Управление временно свободными денежными средствами. Способы рефинансирования дебиторской задолженности. Экономическая сущность и виды дебиторской задолженности. Подходы к формированию, оптимизации и контролю запасов. Критерии управления кредиторской задолженностью организации. Факторы, определяющие ценовую политики организации. Методы и стратегии ценообразования.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 6. Управление структурой капитала	Базовые модели теории структуры капитала. Традиционный подход. Компромиссный подход. Теории Модильяни-Миллера. Модели асимметричной информации. Сигнальные модели. Средневзвешенная (WACC) и предельная (MCC) стоимость капитала. Определение границы эффективности использования дополнительно привлеченного капитала. Финансовый рычаг.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 7. Дивидендная политика	Законодательная база распределения прибыли и выплаты дивидендов. Теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 8. Управление финансовыми рисками	Классификация рисков. Подходы к управлению рисками. Расчет точки безубыточности, целевого объема продаж. Оценка запаса финансовой прочности. Анализ	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных,

	ассортиментной политики.	освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 9. Теория портфеля и модели ценообразования активов	Виды портфелей и инвесторов. Оценка стоимости и доходности различных видов облигаций. Оценка стоимости и доходности облигаций. Портфельная теория Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг. Модели ценообразования активов на рынке капиталов (CAPM, APT).	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.
Тема 10. Методы оценки инвестиционных решений	Качественные методы оценки инвестиционных рисков: экспертные оценки, аналогии, анализ уместности затрат и др. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов: метод корректировки ставки дисконтирования, метод достоверных эквивалентов, анализ чувствительности критериев эффективности, метод сценариев, деревья решений, анализ вероятностных распределений потоков платежей, имитационное моделирование и др.	Работа с научной, учебной литературой, информационно-коммуникационными источниками, материалами аналитических баз данных, освоение информационных технологий и программного обеспечения, подготовка к опросу, дискуссии, решению задач и тестов.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Примерный перечень заданий к выполнению расчетно-аналитической работы

Для выполнения расчетно-аналитической работы каждый студент самостоятельно выбирает и согласовывает с руководителем публичную компанию. Информационной базой расчетно – аналитической работы являются: официальный сайт компании, СПАРК, Bloomberg. Аналитический период исследования не менее трех лет. Выполнение расчетно-аналитической работы проводится в несколько этапов.

1. Согласование с преподавателем компании и плана работы.
2. Решение поставленного задания и оформление результатов.

- Краткая характеристика организации.
- Акции и акционеры организаций.
- Кредиты и займы.

- Проанализируйте движение денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Рассчитайте свободный денежный поток. Сделайте выводы с учетом влияния фактора времени.

- Оцените структуры активов и пассивов организации в динамике. Сделайте выводы о рациональности формирования структуры капитала с точки зрения финансового менеджмента.

- Проанализируйте дебиторскую и кредиторскую задолженности организации.

Сделайте выводы.

Дайте рекомендации по управлению с точки зрения финансового менеджмента.

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

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

Примерные вопросы для подготовки к экзамену

1. Базовые концепции финансового менеджмента
2. Сущность и функции финансового менеджмента
3. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами.
4. Влияние внешней среды бизнеса на принятие финансового решения.
5. Информационная база финансового менеджмента.
6. Роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом.
7. Сущность и содержание финансового планирования в организации.
8. Методы финансового планирования и прогнозирования в организации.
9. Особенности долгосрочного и краткосрочного финансового планирования.
10. Методы и модели прогнозирования финансовой несостоятельности компании.
11. Основные положения стратегического финансового планирования и развитие бизнеса.
12. Суть и применимость концепции устойчивого роста.
13. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации.
14. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.
15. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.
16. Методы учета фактора времени в финансовых операциях.
17. Концепция временной ценности денег (TVM)

18. Понятие и виды денежных потоков.
19. Методы формирования отчета о движении денежных средств.
20. Свободный денежный поток.
21. Методы управления денежными потоками.
22. Виды и формы финансирования организаций.
23. Особенности бюджетного финансирования в Российской Федерации.
24. Собственные и привлеченные источники финансирования.
25. Основные формы краткосрочного заемного финансирования.
26. Основные формы долгосрочного заемного финансирования.
27. Оценка эффективности лизинговых операций.
28. Венчурное финансирование бизнеса.
29. Формы и особенности привлечение иностранного капитала.
30. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.
31. Оценка влияния финансирования на риск и доходность организации.
32. Понятие и основные элементы оборотного капитала организации.
33. Операционный и денежный цикл организации.
34. Основные положения управления оборотным капиталом.
35. Модели управление денежными средствами и их эквивалентами.
36. Управление дебиторской задолженностью.
37. Управление запасами.
38. Управление кредиторской задолженностью.
39. Правила управления источниками финансирования оборотного капитала.
40. Оценка стоимости собственного капитала организации.
41. Стоимость заемного капитала компании.
42. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
43. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации.
44. Оценка заемного потенциала организации.
45. Критерии оптимизации структуры капитала.

Примерные тесты по дисциплине

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

- а) риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов
 - б) возможность отклонения фактических результатов проводимых операций от ожидаемых
 - в) это вероятность убытков или дополнительных издержек, связанных со сбоями или остановкой производственных процессов
 - г) риск, при котором главной проблемой является сопротивление руководителей разного уровня
 - д) это риски, связанные с социальными кризисами
5. Процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой...
6. Операция, направленная на снижение риска, которая может быть проведена с использованием фьючерсных контрактов, опционов и свопов...
7. Дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются из...
- а) выручки от продаж
 - б) чистой прибыли
 - в) нераспределенной прибыли
 - г) относятся на себестоимость продукции
 - д) относятся к коммерческим расходам
8. Финансовый рычаг рассчитывается как отношение:
- а) собственного капитала к заемному;
 - б) заемного капитала к собственному;
 - в) прибыли к собственному капиталу.
 - г) все ответы правильные
9. Финансовый цикл - это. . .
- а) промежуток времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей;
 - б) период, в течении которого полностью погашается дебиторская задолженность;
 - в) период, в течении которого полностью погашается кредиторская задолженность;
 - г) все ответы верны
10. "Золотое правило" финансового менеджмента – это ...
- а) рубль сегодня стоит больше, чем рубль – завтра
 - б) доход возрастает по мере уменьшения риска
 - в) чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность
 - г) тише едешь, дальше будешь нельзя рисковать большим ради меньшего

<u>Компетенция</u>	<u>Типовые задания</u>
ПКН-3. Способность применять инструменты прогнозирования,	1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы
	Теоретические вопросы: Методы и модели прогнозирования финансовой несостоятельности компании.

<p>методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации</p>	<p>Основные положения стратегического финансового планирование и развитие бизнеса.</p> <p>Суть и применимость концепции устойчивого роста.</p> <p>Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации.</p> <p>Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.</p> <p>Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.</p>
	<p>2. Использует методики расчета планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности</p>
	<p>Практико-ориентированное задание:</p> <p>Разработайте бюджет движения денежных средств торговой фирмы ООО «Пром» на три первых месяца планового года. Выручка от продаж фирмы за три месяца отчетного года составила: в октябре 600 тыс.руб., в ноябре 700 тыс. руб., в декабре 800 тыс. руб. Подготовлены прогнозы выручки от продаж на четыре первых месяца планового года: январь 300 тыс. руб., февраль 400 тыс. руб., март 400 тыс. руб., апрель 600 тыс. руб. 25% продаж оплачивается в течение 10 дней, то фактически за наличный расчет, остальные продажи осуществляются в кредит. Клиенты, пользующиеся кредитом, платят следующим образом: 60% в течение 30 дней; 30% в течение 60 дней; 10% в течение 90 дней. Себестоимость продаж (покупная стоимость товаров) составляет 80% объема продаж; фирма осуществляет закупки заранее один раз в месяц и оплачивает их наличными. Планируемый фонд оплаты труда без единого социального налога 60 тыс. руб. в январе, 80 тыс. руб. в феврале и 100 тыс. руб. в марте. Сумма ежемесячной арендной платы составляет 4 тыс. руб. Фирма должна выплатить в марте проценты по банковскому кредиту на сумму 30 тыс. руб. В конце декабря остатки на расчетном счете и кассе фирмы увеличились до 200 тыс. руб. и администрация рассматривает эту сумму как необходимый минимум.</p>
	<p>3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом</p> <p>Практико-ориентированное задание:</p> <p>На фирме в результате инвестирования средств в размере 1,5 млн руб. предполагается получение прибыли в сумме 300 тыс. руб. Ставка налога на прибыль составляет 30% (вместе с другими налогами и платежами). Ставка по банковским кредитам – 15%. Определите ожидаемую рентабельность собственных средств для следующих вариантов, предусматривающих использование: а) только собственных средств; б) кредитов в размере 500 тыс. руб.; в) кредита в 1 млн руб.</p>
<p>ПКН-8. Владение методами стратегического и маркетингового анализа организаций (рынков, продуктов), разработки и осуществления стратегии организации с учетом запросов и</p>	<p>1. Использует знания в области теории и практики стратегического менеджмента с использованием аналитического инструментария</p>
	<p>Тестовые задания:</p> <p>1. Основными направлениями оптимизации денежных потоков предприятия являются:</p> <p>а) сбалансирование объемов денежных потоков синхронизация денежных потоков по времени</p> <p>б) максимизация чистого денежного потока</p> <p>в) минимизация денежных расходов</p> <p>г) минимизация отрицательного денежного потока</p> <p>2. Минимальный остаток денежных активов принимается в размере их</p>

интересов различных заинтересованных сторон	<p>резерва в отчетном периоде (значение должно быть выше нуля) в соответствии с моделью... 3. $FCFF = EBIT - TAX - \Delta NFA - \Delta WCR$ – это формула...</p> <p>4. Что такое финансовый риск?</p> <p>а) риск, связанный с вероятностью потерь финансовых ресурсов</p> <p>б) возможность отклонения фактических результатов проводимых операций от ожидаемых</p> <p>в) это вероятность убытков или дополнительных издержек, связанных со сбоями или остановкой производственных процессов</p> <p>г) риск, при котором главной проблемой является сопротивление руководителей разного уровня</p> <p>д) это риски, связанные с социальными кризисами</p> <p>5. Процесс распределения капитала между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой...</p> <p>6. Операция, направленная на снижение риска, которая может быть проведена с использованием фьючерсных контрактов, опционов и свопов...</p> <p>7. Дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются из...</p> <p>а) выручки от продаж</p> <p>б) чистой прибыли</p> <p>в) нераспределенной прибыли</p> <p>г) относятся на себестоимость продукции</p> <p>д) относятся к коммерческим расходам</p> <p>8. Основные пути заемного финансирования деятельности:</p> <p>а) коммерческий кредит</p> <p>б) банковский кредит</p> <p>в) облигационный займ</p> <p>г) акции</p> <p>д) самофинансирование</p> <p>9. Величина общей дебиторской задолженности зависит от....</p> <p>а) величины кредиторской задолженности</p> <p>б) объемов реализации товаров с отсрочкой</p> <p>в) поступления выручки от реализации</p> <p>г) объемов реализации товаров в стоимостном выражении</p> <p>д) от величины аванса за проданный товар, оказанные услуги условий контракта</p> <p>10. "Золотое правило" финансового менеджмента – это ...</p> <p>а) рубль сегодня стоит больше, чем рубль – завтра</p> <p>б) доход возрастает по мере уменьшения риска</p> <p>в) чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность</p> <p>г) тише едешь, дальше будешь нельзя рисковать большим ради меньшего</p> <p>2. Владеет методами принятия стратегических, тактических и оперативных решений в управлении деятельностью организации</p> <p>Практико-ориентированное задание:</p> <p>Определить длительность нахождения денежных средств в авансах поставщикам, если средняя величина авансов, выданная компанией «Квадра» за год, составляет 800 тыс. долл., поступление материалов на условиях предоплаты составило 8 млн. долл. в год, всего поступило материалов на 15 млн.долл. Каков удельный вес материалов, поступающих на условиях предоплаты.</p>
---	---

	3. Проводит стратегический анализ макро- и микросреды организации, владеет навыками оценки ее конкурентоспособности и формирования компетенций и не копируемых конкурентных преимуществ компании
	Практико-ориентированное задание: Определить длительность нахождения средств в авансах поставщикам, если средняя величина авансов, выданная компанией «Гран» за год, составляет 600 тыс. долл., поступление материалов на условиях предоплаты составило 16 млн. долл. в год, всего поступило материалов на 45 млн. долл. Каков удельный вес материалов, поступающих на условиях предоплаты.

Пример билета

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ
 УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
 «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
 Уральский филиал

20_/20_ учебный год

кафедра «Экономика, финансы и управление»

Билет № 1

для студентов программы подготовки бакалавриата - Управление бизнесом профиль -
 Менеджмент и управление бизнесом

по дисциплине «Финансовый менеджмент»

2. Управление кредиторской задолженностью (15 баллов):
3. Практико-ориентированная задача: кейс, практикум, тест, исследовательская работа (30 баллов)

Билет рассмотрен и утвержден на заседании кафедры 01.09.2024.

Заведующий кафедрой _____ О.В. Перезовова

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

Рекомендуемая литература

А) основная учебная литература

1. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 358 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/534525>
2. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 402 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/531438>
3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 680 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/544902>

Б) дополнительная учебная литература:

4. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 259 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/536450>
5. Финансовый менеджмент: проблемы и решения : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство

Юрайт, 2024. — 795 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/544978> Финансовый менеджмент : учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 358 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/534525>

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

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного программного обеспечения.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

- 1) Операционная система Astra Linux Common Edition 10
- 2) Офисный пакт LibreOffice
- 3) Антивирусная защита ESET NOD32

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для успешного освоения курса предлагается перечень основной и дополнительной учебной литературы.

Работа с лекционным материалом включает два основных этапа: конспектирование лекций и последующую работу над лекционным материалом.

Под конспектированием подразумевают составление конспекта, т.е. краткого письменного изложения содержания чего-либо (устного выступления - речи, лекции, доклада и т.п. или письменного источника - документа, статьи, книги и т.п.).

При конспектировании лекции рекомендуется на каждой странице отделять поля для последующих записей в дополнение к конспекту. Записав лекцию, не следует оставлять работу над лекционным материалом до начала подготовки к экзамену. Следует прочесть свои записи, расшифровав отдельные сокращения, проанализировать текст, установить логические связи между его элементами, в ряде случаев показать их графически, выделить главные мысли, отметить вопросы, требующие дополнительной обработки, в частности, консультации преподавателя.

При работе над текстом лекции студенту необходимо обратить особое внимание на проблемные вопросы, поставленные преподавателем при чтении лекции, а также на его задания и рекомендации. Интерактивные занятия позволяют преподавателю сконцентрировать внимание студентов на определенных темах дисциплины. В ходе изучения дисциплины студент должен находиться в активном взаимодействии с преподавателем

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

- 1) СПС Консультант Плюс (соглашение от 17.01.2003 г. № 24 с последующей пролонгацией);
- 2) Информационно-образовательный портал Финуниверситета и др.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используется.

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

Филиал обеспечен учебными аудиториями для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенными оборудованием и техническими средствами обучения с Подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Финуниверситета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду Финансового университета.

Филиал обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

- 1) Антивирусная защита Kaspersky Endpoint Security;
- 2) Astra Linux Common Edition, Windows;
- 3) LibreOffice, Microsoft Office.