

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

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

СОГЛАСОВАНО

ООО «Казтана»»

Генеральный директор

А.О. Птачек

14 июня 2023 г.



УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Г.В. Кузнецов

13 июня 2023 г.



Е.А.Никитина

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

**для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»
образовательная программа «Финансовый менеджмент», профиль: «Финансовый
менеджмент»,
образовательная программа «Управление бизнесом», профиль «Менеджмент и
управление бизнесом»**

*Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол от 13 июня 2023 г. № 2)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и менеджмент»
(протокол от 6 июня 2023 г. № 13)*

Тула 2023

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	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.....	4
5.1. Содержание дисциплины	4
5.2. Учебно-тематический план.....	6
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	12
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	12
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)	14
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	21
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	21
7.2. Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	25
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины:	25
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	26
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	26
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.	28
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:	28
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	28
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.	28
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	28

1. Наименование дисциплины
Финансовый менеджмент

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

Таблица 1

Код компетенций	Наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
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: основные методы финансового менеджмента, используемые на практике для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию деятельности, формированию структуры капитала и дивидендной политики Уметь: применять методический инструментарий финансового менеджмента для оценки активов и управления капиталом (основными и оборотными средствами, источниками финансирования);
		2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	Знать: критерии оценивания эффективности реальных и финансовых инвестиций, показатели оценки структуры капитала. Уметь: оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на эффективность деятельности компании.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в общефилиальный (предпрофильный) цикл части, формируемой участниками образовательных отношений.

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

Для профиля «Финансовый менеджмент» (очно-заочная форма обучения)

Таблица 2.1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5/180	180
Контактная работа - аудиторные занятия	34	34
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18
Самостоятельная работа	146	146
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	

Для профиля «Менеджмент и управление бизнесом» (очная форма обучения)

Таблица 2.2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5/180	180
Контактная работа - аудиторные занятия	68	68
<i>Лекции</i>	34	34
<i>Семинары, практические занятия</i>	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 финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Базовые принципы и цели финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами. Содержание функций финансового менеджмента. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности.

Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности

Принципы отражения информации в финансовой отчетности. Стандарты раскрытия финансовой информации и виды финансовой отчетности. Сущность, методы, этапы и содержание финансового анализа. Система финансовых коэффициентов, методики их расчета. Использование стоимостных показателей (EBITDA, EBIT, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом. Применение факторных моделей в финансовом анализе. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании.

Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. Сущность и методы финансового планирования в организации. Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. 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 4. Денежные потоки фирмы

Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока. Свободный денежный поток. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании. Управление денежными потоками.

Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)

Фактор времени в финансовых операциях. Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращение и дисконтирование. Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах. Применение концепции TVM в финансовом менеджменте.

Тема 6. Управление финансовым риском

Концепция риска и доходности. Характеристика предпринимательского риска. Виды финансового риска. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). 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. Деловой и финансовый риск организации. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Расчет точки безубыточности, определение целевого объема продаж, запаса финансовой прочности и анализ ассортиментной политики. Понятие операционного рычага. Финансовый рычаг. Совместный эффект рычагов.

Тема 7. 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. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Венчурное финансирование бизнеса. Привлечение иностранного капитала.

Тема 8. Управление структурой капитала

Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. Привлечение заемного капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек, теория "заинтересованных групп" (stakeholder's theory) и ее роль в выборе оптимальной структуры капитала. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации. Методика «анализ EBIT-EPS». Оценка заемного потенциала организации. Рейтинг кредитоспособности. Влияние структуры капитала на

стоимость бизнеса. Выбор оптимальной структуры капитала. Целевая структура капитала компании.

Тема 9. 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 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода

Концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом (VBM, EBM). Составляющие управления стоимостью компании: измерение стоимости, стоимостное мышление менеджера, стоимостная идеология. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности корпорации. Процесс создания стоимости компании, стратегическая диагностика ценности компании. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. Определение степени влияния факторов на стоимость компании. Проблемы формирования вознаграждения менеджеров с учетом стоимости корпорации.

Тема 11. Управление ростом компании

Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. Формула Роберта Хиггинса и оценка устойчивых темпов роста. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений (теории синергии, агентские теории, теории «гордыни»). Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний. Этапы M&A-сделки: определение мотивов, отбор кандидатов на приобретение, экспресс-оценка стоимости активов, разработка стратегии, проведение due-diligence, определение цены, структурирование сделки. Эффективность сделки с точки зрения различных заинтересованных сторон (акционеров, кредиторов, менеджмента, сотрудников). Мотивы осуществления реструктуризации компании. Оценка проекта реструктуризации компании. Выделение и разделение бизнеса как форма корпоративного развития.

5.2. Учебно-тематический план

Для профиля «Финансовый менеджмент» (очно-заочная форма обучения)

Таблица 3.1

№	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	10	2	1	1	8	Групповая дискуссия, доклады, статьи.
2.	Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	30	5	2	3	25	Доклады, учебные презентации, выполнение расчетных задач
3.	Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	10	2	1	1	8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
4	Тема 4. Денежные потоки фирмы	20	4	2	2	16	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
5	Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)	10	2	1	1	8	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
6	Тема 6. Управление финансовым риском	10	2	1	1	8	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
7	Тема 7. Финансирование деятельности организации	20	4	2	2	16	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
8	Тема 8. Управление структурой капитала	30	5	2	3	25	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

9	Тема 9. Дивидендная политика	10	2	1	1	8	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
10	Тема 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно- ориентированного подхода	20	4	2	2	16	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
11	Тема 11. Управление ростом компании	10	2	1	1	8	Доклады, учебные презентации
В целом по дисциплине		180	34	16	18	146	Согласно учебному плану: домашнее творческое задание

Для профиля «Менеджмент и управление бизнесом» (очная форма обучения)

Таблица 3.2

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	11	4	2	2	7	Групповая дискуссия, доклады, статьи.
2.	Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	34	12	6	6	22	Доклады, учебные презентации, выполнение расчетных задач
3.	Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	11	4	2	2	7	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

4	Тема 4. Денежные потоки фирмы	20	8	4	4	12	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
5	Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)	11	4	2	2	7	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
6	Тема 6. Управление Финансовым риском	11	4	2	2	7	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
7	Тема 7. Финансирование Деятельности организации	20	8	4	4	12	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
8	Тема 8. Управление Структурой капитала	20	8	4	4	12	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
9	Тема 9. Дивидендная политика	11	4	2	2	7	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
10	Тема 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	20	8	4	4	12	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
11	Тема 11. Управление ростом компании	11	4	2	2	7	Доклады, учебные презентации
В целом по дисциплине		180	68	34	34	112	Согласно учебному плану: расчетно-аналитическая

						работа
--	--	--	--	--	--	--------

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

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	1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. 2. Базовые принципы и цели финансового менеджмента. 3. Содержание функций финансового менеджмента. Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2, 8.5	Групповая дискуссия, доклады
Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	1. Сущность, методы, этапы и содержание финансового анализа. 2. Система финансовых коэффициентов, методики их расчета. 3. Использование стоимостных показателей (EBITDA, EBIT, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом. 4. Применение факторных моделей в финансовом анализе. Рекомендуемые источники – 8.1-8.3, 8.5, 8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	1. Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. 2. Сущность и методы финансового планирования в организации. 3. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. 4. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании. Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2, 8.5-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 4. Денежные потоки фирмы	1. Понятие и виды денежных потоков. 2. Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока. 3. Управление денежными потоками Рекомендуемые источники – 8.1- 8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)	1. Фактор времени в финансовых операциях. 2. Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращение и дисконтирование. Рекомендуемые источники – 8.1-8.3, 8.5-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий

Тема 6. Управление финансовым риском	1. Концепция риска и доходности. 2. Характеристика предпринимательского риска. Виды финансового риска. 3. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). 4. Принципы и методы управления финансовым риском. Рекомендуемые источники – 8.1-8.3, 8.5-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 7. Финансирование деятельности организации	1. Система финансирования хозяйственной деятельности. 2. Классификация источников финансирования. 3. Внутренние источники финансирования организаций. 4. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Групповая дискуссия доклады, выполнение практико-ориентированных заданий.
Тема 8. Управление структурой капитала	1. Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. 2. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. 3. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек, теория "заинтересованных групп" (stakeholder's theory) и ее роль в выборе оптимальной структуры капитала. 4. Выбор оптимальной структуры капитала. Целевая структура капитала компании. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 9. Дивидендная политика	1. Типы дивидендов, формы и порядок выплат. 2. Дивидендная политика и стоимость организации. 3. 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. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 10.	1. Концепции ценностно-	Научно-практическая

Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом (VBM, EBM). 2. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности корпорации. 3. Процесс создания стоимости компании, стратегическая диагностика ценности компании. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 11. Управление ростом компании	1. Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. 2. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. 3. Оценка проекта реструктуризации компании. Выделение и разделение бизнеса как форма корпоративного развития. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

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 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	1. Внешняя экономическая среда бизнеса. 2. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами. 3. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности.	Изучение основной и дополнительной литературы, интернет-источников.
Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	1. Принципы отражения информации в финансовой отчетности. 2. Стандарты раскрытия финансовой информации и виды финансовой отчетности. 3. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	1. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. 2. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста. Финансовая политика. 3. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 4. Денежные потоки фирмы	1. Методы формирования отчета о движении денежных средств. 2. Свободный денежный поток.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической

	3. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании.	дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)	1. Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах. 2. Применение концепции TVM в финансовом менеджменте.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 6. Управление финансовым риском	1. Показатели оценки риска. 2. Деловой и финансовый риск организации 3. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 7. Финансирование деятельности организации	1. Бюджетное финансирование в Российской Федерации. 2. Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций. 3. Венчурное финансирование бизнеса. 4. Привлечение иностранного капитала.	Изучение основной и дополнительной литературы, интернет-источников.
Тема 8. Управление структурой капитала	1. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции. 2. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации. 3. Методика «анализ EBIT-EPS».	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 9. Дивидендная политика	1. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. 2. Типы дивидендной политики. 3. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 10. Стратегическое финансовое управление компаний на основе ценностно-ориентированного подхода	1. Составляющие управления стоимостью компании: измерение стоимости, стоимостное мышление менеджера, стоимостная идеология. 2. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. 3. Проблемы формирования вознаграждения менеджеров с учетом стоимости корпорации.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 11. Управление ростом компании	1. Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний. 2. Этапы M&A-сделки: определение мотивов, отбор кандидатов на приобретение, экспресс-оценка стоимости активов, разработка стратегии, определение цены,	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примерные варианты тестов для самостоятельной работы студентов

1. Общая сумма средств, которую необходимо уплатить за использование определенного объема привлекаемых на рынке капитала финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему - это:

- а) стоимость активов организации,
- б) стоимость капитала,
- в) предельная стоимость капитала,
- г) верного ответа нет.

2. К основным источникам формирования капитала относятся:

- а) налоги,
- б) банковские кредиты,
- в) обыкновенные акции,
- г) все вышеперечисленное верно.

3. Заемный капитал как долгосрочный источник финансирования подразделяется на:

- а) банковские кредиты,
- б) облигационные займы,
- в) финансовый лизинг.
- г) все вышеперечисленное верно.

4. Стоимость капитала является одним из ключевых факторов при анализе инвестиционных проектов:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

5. Под уставным капиталом понимается:

а) разность продажной стоимости акций, вырученной в процессе формирования уставного капитала за счет продажи акций по цене превышающей номинал, и их номинальной стоимости,

б) совокупная номинальная стоимость акций компании, приобретенных акционерами,

в) это источник финансирования, представленный самостоятельной статьей в пассиве баланса, отражающей сформированные за счет чистой прибыли резервы компании,

- г) верного ответа нет.

6. Предельная стоимость капитала - это:

а) стоимость каждого нового источника средств,

б) стоимость капитала организации за истекший период,

в) стоимость капитала, предназначенного для финансирования новой единицы продукции,

- г) верного ответа нет.

7. Уведомление должника о том, то требование продано факторинговой компании имеет место при:

- а) скрытом факторинге,
 - б) открытом факторинге,
 - в) факторинге с правом регресса,
 - г) факторинге без права регресса.
8. Стоимость источника финансирования измеряется:
- а) в денежных единицах,
 - б) в процентах,
 - в) и в денежных единицах, и в процентах,
 - г) в зависимости от ситуации - либо в денежных единицах, либо в процентах.
9. В работе Модильяни и Миллера 1958 года содержится утверждение:
- а) рыночная стоимость компании не зависит от структуры капитала и определяется путем капитализации ее операционной прибыли по ставке, соответствующей классу риска данной компании,
 - б) рыночная стоимость компании зависит от структуры капитала и определяется путем капитализации ее операционной прибыли по ставке, соответствующей классу риска данной компании,
 - в) рыночная стоимость финансово зависимой компании равна сумме рыночной стоимости финансового независимой компании той же группы риска,
 - г) верного ответа нет.
10. При высоком уровне операционного рычага:
- а) незначительное снижение объема продаж приводит к незначительному росту прибыли,
 - б) незначительный рост объема продаж приводит к незначительному росту прибыли,
 - в) незначительный рост объема продаж приводит к существенному увеличению прибыли,
 - г) верного ответа нет.
11. Определить эффект производственного рычага можно как:
- а) отношение валовой маржи к выручке от реализации,
 - б) отношение темпа изменения прибыли до вычета процентов и налогов к темпу изменения объема реализации в натуральных единицах,
 - в) отношение чистой прибыли к постоянным производственным расходам,
 - г) верного ответа нет.
12. При увеличении выручки от реализации доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию:
- а) увеличивается,
 - б) уменьшается,
 - в) не изменяется.
13. Оценить уровень финансового левериджа можно с помощью следующих показателей:
- а) соотношение заемного капитала и выручки от реализации,
 - б) отношение темпа изменения валовой прибыли к темпу изменения прибыли до вычета процентов и налогов,
 - в) отношение чистой прибыли, доступной владельцам обыкновенных акций, к прибыли до вычета процентов и налогов,
 - г) все вышеперечисленные показатели могут быть использованы для оценки.

14. Выберите верное утверждение:
- а) чем выше уровень финансового левериджа, тем меньше сумма чистой прибыли при условии, что ЕВІТ не изменяется,
 - б) чем ниже уровень финансового левериджа, тем меньше сумма чистой прибыли при условии, что ЕВІТ не изменяется,
 - в) чем выше уровень финансового левериджа, тем выше сумма чистой прибыли при условии, что ЕВІТ не изменяется,
 - г) верного ответа нет.
15. Уровень операционного (производственного) рычага характеризует:
- а) степень чувствительности прибыли к структуре капитала.
 - б) степень чувствительности прибыли к изменению налогообложения прибыли,
 - в) степень чувствительности прибыли к изменению объема производства,
 - г) все вышеперечисленное верно.
16. Модель Миллера - Орра включает:
- а) определение верхнего предела колебания остатка денежных средств,
 - б) определение среднего остатка денежных средств,
 - в) определение целевого остатка денежных средств,
 - г) все вышеперечисленное верно.
17. При росте величины чистого оборотного капитала:
- а) степень риска потери ликвидности увеличивается,
 - б) степень риска ликвидности уменьшается,
 - в) риск ликвидности не изменяется,
 - г) верного ответа нет.
18. Финансовый цикл - это:
- а) время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности,
 - б) время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота,
 - в) время, включающее периоды обращения дебиторской и кредиторской задолженностей,
 - г) нет верного ответа.
19. Сокращения продолжительности операционного цикла можно добиться путем:
- а) ускорения производственного процесса,
 - б) замедления производственного процесса,
 - в) сокращения периода оборачиваемости кредиторской задолженности,
 - г) нет верного ответа.
20. К признакам консервативной политики управления текущими пассивами относятся (Стоянова Е.С.):
- а) отсутствие краткосрочного кредита,
 - б) наращивание объема денежных средств, увеличение дебиторской задолженности,
 - в) минимальное значение текущих активов,
 - г) нет верного ответа.

21. Увеличение продолжительности финансового цикла происходит при:
- а) ускорении производственного процесса,
 - б) замедлении производственного процесса,
 - в) сокращении периода оборачиваемости кредиторской задолженности,
 - г) нет верного ответа.
22. Модель оптимальной партии заказа и ее механизм реализации основаны на минимизации:
- а) объемов закупки (партии заказа),
 - б) затрат по формированию запасов,
 - в) совокупных затрат по формированию и хранению запасов на предприятии,
 - г) затрат по хранению запасов на предприятии.
23. Какая модель предназначена для определения целевого остатка денежных средств с учетом фактора неопределенности денежных выплат и поступлений:
- а) модель Гордона,
 - б) модель Уилсона,
 - в) модель Баумоля,
 - г) модель Миллера-Орра.
24. Кредитная политика включает:
- а) мероприятия по управлению дебиторской задолженностью,
 - б) мероприятия по управлению кредиторской задолженностью,
 - в) все вышеперечисленное верно,
 - г) верного ответа нет
25. Выработывая политику кредитования покупателей, организация должна определиться:
- а) с величиной запасов товарно-материальных запасов,
 - б) величиной страхового запаса денежных средств на счете,
 - в) с системой сбора платежей,
 - г) с системой предоставляемых скидок.

Примерный перечень тем докладов с презентациями

1. Особенности финансового менеджмента в современных условиях.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности компании.
3. Разработка политики управления оборотным капиталом.
4. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
5. Финансовый мониторинг стратегического развития предприятия.
6. Стратегия и тактика антикризисного финансового управления.
7. Управление собственным капиталом предприятия.
8. Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов.
9. Политика управления финансовыми рисками.
10. Лизинговые операции в финансовом менеджменте.
11. Управление оборотными активами и стратегия их финансирования.
12. Управление акционерной стоимостью компании.
13. Финансовый анализ как основа для прогнозирования.
14. Диагностика банкротства и механизм финансовой стабилизации.
15. Разработка бизнес-плана финансового оздоровления организации.

16. Бюджетирование как инструмент операционного финансового менеджмента.
17. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как основа обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
18. Управление денежными потоками организаций и их прогнозирование.
19. Анализ цены и структуры капитала акционерного общества.
20. Планирование инвестиций в рыночных условиях хозяйствования.
21. Управление прибылью на примере деятельности акционерного общества (АО).
22. Обоснование и выбор дивидендной политики компании.
23. Стоимостные методы оценки эффективности финансового менеджмента компании.
24. Планирование прибыли как источника самофинансирования предприятия.
25. Финансовое управление на основе бюджетирования.
26. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода.
27. Финансирование инвестиций в оборотный капитал предприятия.
28. Методы и механизмы обеспечения финансовой устойчивости предприятий.
29. Ценовая политика предприятия, ее влияние на финансовый результат.
30. Стоимостные подходы к управлению имуществом как способ привлечения инвестиций.

Пример практико-ориентированных заданий

1. Обосновать необходимость привлечения организацией кредита (долгосрочного или краткосрочного) для улучшения ее финансового состояния, при следующих показателях:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Оборотные активы, всего	14 057	19 518
в том числе запасы	5 198	8 037
Собственный капитал	28 816	61 790
Долгосрочные обязательства	6 632	1072
Краткосрочные обязательства, всего	36 566	31 918
в том числе заемные средства	28 815	13 639

2. Проанализировать эффективность использования организацией внеоборотных активов, используя следующие показатели:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Выручка от продаж	102 973	143 497
Прибыль (убыток) от продаж	2 558	34 963

3. На основе следующих показателей отчетности, проанализируйте состояние оборотных активов и эффективность их использования организацией:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Оборотные активы	14 057	19 518

в том числе запасы	5 198	8 037
дебиторская задолженность	8 348	10 659
денежные средства	108	46
Баланс	71 911	94 663
Выручка от продаж	102 973	143 497
Прибыль (убыток) от продаж	2 558	34 963

4. Определите, потребуется ли организации долгосрочный кредит для улучшения финансового состояния при следующих финансовых показателях:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Запасы	5 198	8 037
Собственный капитал	28 816	61 790
Долгосрочные обязательства	6 632	1072
Краткосрочные обязательства, всего	36 566	31 918
в том числе заемные средства	28 815	13 639

5. Целесообразно ли организации принять решение о привлечении в 2015 году краткосрочного кредита в сумме 7 000 тыс. руб. для повышения финансовой устойчивости, если:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Запасы	5 198	8 037
Собственный капитал	28 816	61 790
Долгосрочные обязательства	6 632	1072
Краткосрочные обязательства, всего	36 566	31 918
в том числе заемные средства	28 815	13 639

6. Рассчитать коэффициенты ликвидности и проанализировать платежеспособность организации в динамике при следующих финансовых показателях ее деятельности:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Оборотные активы	14 057	19 518
В том числе дебиторская задолженность	8 348	10 659
краткосрочные финансовые вложения	-	-
денежные средства	108	46
прочие оборотные активы	403	776
Краткосрочные обязательства	36 566	31 918

7. Проанализируйте, как отразятся предлагаемые ниже направления финансовой стратегии организации на состоянии ее дебиторской и кредиторской задолженности в 2016 г. при следующих финансовых показателях текущей деятельности:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Дебиторская задолженность	8 348	10 659
Кредиторская задолженность	14 134	22 758
Выручка от продаж	102 973	143 497

Направления финансовой стратегии организации:

1. Освоение новых рынков сбыта с целью увеличения выручки на 15% по сравнению с 2015 г.
2. Снижение кредиторской задолженности на 10% за счет снижения сверхнормативных запасов сырья и материалов.
3. Перевод 15%-ной дебиторской задолженности в ценные бумаги высокой ликвидности.

Примерные темы для выполнения домашнего творческого задания

1. Привлечение иностранного капитала путем получения кредитов от зарубежных банков, выпуска за рубежом долговых ценных бумаг, размещения акций на международных фондовых рынках.
2. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации.
3. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста.
4. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на различных стадиях жизненного цикла.
5. Использование показателей денежных потоков (CF, FFO, FCF) в управлении финансами компании.
6. Ключевые показатели эффективности (KPI), используемые в финансовых стратегиях.
7. Источники финансового обеспечения деятельности фирмы в условиях финансового кризиса и в посткризисный период.
8. Использование решений по выплате дивидендов в компании для сигнализации финансовым рынкам.
9. Использование компанией решений по структуре капитала для сигнализации финансовым рынкам.
10. Сбалансированная система показателей как технология и инструмент управления корпоративными финансами.
11. KPI на разных стадиях жизненного цикла компании (обоснование выбора).
12. Теория и практика использования российскими компаниями сигналов и сигнализации в принятии инвестиционных и финансовых решений.
13. Обоснование рыночной стоимости бизнеса как долгосрочной финансовой цели.
14. Концепция управления стоимостью (VBM).
15. Факторы, влияющие на рыночную стоимость компании.
16. Факторы, определяющие темпы роста. Моделирование растущего бизнеса.
17. Показатели добавленной стоимости в рамках стоимостного финансового анализа.
18. Взаимосвязь ключевых текущих финансовых показателей в рамках стоимостного анализа.
19. Моделирование стоимости акционерного капитала (модель CAPM).
20. Взаимосвязь решений по структуре капитала и распределению прибыли.
21. Особенности выбора структуры капитала на развивающихся рынках.
22. Концепция сбалансированных показателей (BSC).

23. Дивидендная политика компании в рамках финансовой стратегии.
24. Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость компании.
25. Специфика дивидендных выплат на развивающихся рынках.

Задание для выполнения расчетно-аналитической работы

Расчетно-аналитическая работа выполняется на тему «Оценка эффективности финансового менеджмента компании». Информационной основой работы является публичная отчетность компаний. Объект работы – реально действующая публичная компания выбирается студентом самостоятельно, по согласованию с преподавателем, ведущим лекционный курс.

Расчетно-аналитическая работа представляет собой анализ эффективности управления финансами коммерческих организаций, публикующих свою отчетность в средствах массовой информации и Интернете.

Цель задания (работы) состоит в развитии навыков студентов по сбору информации, ее анализу и формированию собственного взгляда на проблемы компаний, связанные с управлением финансовыми отношениями.

Объект исследования студент может выбрать сам, согласовав его с преподавателем. Желательно, чтобы объекты исследования были ориентированы на выполнение студентом выпускной квалификационной работы.

Оценка эффективности финансового менеджмента выбранного студентом объекта исследования должна проводиться на основании годовых отчетов компаний – объектов исследования, как правило, за последние 3 года.

Студент должен показать, как повлияло управление финансами компаний на их финансовое состояние, описать изменения в нем и дать оценку финансовому менеджменту компании.

По согласованию с преподавателем, в связи с большим объемом информации в годовой отчетности по теме задания, могут быть выделены отдельные аспекты, подлежащие раскрытию в ходе работы.

Критерии балльно-рейтинговой оценки текущего контроля успеваемости

№	Формы текущего контроля	Количество баллов
1.	Тестирование / блиц-опросы / срезовая работа	14
2.	Выступление с заранее подготовленными докладами / презентациями	6
3.	Выполнение и защита домашнего творческого задания / расчетно-аналитической работы	10
4.	Посещение занятий, ведение конспекта лекций	4
5.	Активная работа на семинарском занятии (участие в обсуждении вопросов, выполнение практико-ориентированных заданий)	6
	Итого:	40

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».

7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов

достижения компетенций, умений и знаний

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания																		
ПKN-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.	Задание 1: Финансовый менеджмент направлен на: А) более тщательный расчет бюджета предприятия с целью минимизации издержек производства Б) управление движением денежных ресурсов и финансовых отношений, возникающих между предприятиями в процессе производственной деятельности В) аккумулирование и рациональное перераспределение прибыли Задание 2: Роль финансового менеджмента заключается в: А) более эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия Б) рациональном использовании денежных, трудовых и топливно-сырьевых ресурсов предприятия В) разработке методов и приемов преодоления кризисных ситуаций Задание 3: Основное целью финансового менеджмента является: А) создание условий, благоприятных для привлечения клиентов Б) максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики В) выработка стратегии расширения деятельности предприятия																		
	2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	Задание 1 Для осуществления деятельности организация планирует привлечь заёмный капитал в объёме 5000 тыс. руб. под 20% годовых, величина собственного капитала составляет 9000 тыс. руб. Экономическая рентабельность – 25%, ставка налога на прибыль – 20%. Оцените эффективность заемной политики организации. Задание 2 Имеются данные по трем предприятиям (тыс. руб.): <table><tr><th rowspan="2">№ п/п</th><th rowspan="2">Показатели</th><th colspan="3">Предприятия</th></tr><tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th></tr><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td></td></tr><tr><td>1</td><td>Валюта баланса</td><td>1 000</td><td>1 000</td><td>1 000</td></tr></table>	№ п/п	Показатели	Предприятия			А	Б	В	1	2	3	4		1	Валюта баланса	1 000	1 000	1 000
№ п/п	Показатели	Предприятия																		
		А	Б	В																
1	2	3	4																	
1	Валюта баланса	1 000	1 000	1 000																

2 .	Собственные средства	1 000	800	500																														
	3 .	Заемные средства	-	200	500																													
	4 .	Экономическая рентабельность, %	20	20	20																													
	5 .	Ставка процента за кредит, %	15	15	15																													
	6 .	Ставка налога на прибыль, %	20	20	20																													
	Определите значение эффекта финансового рычага для предприятий Б и В; обоснуйте причины образования эффекта финансового рычага; объясните экономический смысл эффекта финансового рычага. Задание 3 У предприятия, выпускающего изделия трех наименований (А, В и С), имеются следующие показатели деятельности: <table border="1"> <thead> <tr> <th>№ п/п</th><th>Показатели</th><th>Изделие А</th><th>Изделие В</th><th>Изделие С</th><th>Всего по предприятию</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.</td><td>Объем продаж, тыс. шт.</td><td>100</td><td>150</td><td>300</td><td>550</td></tr> <tr> <td>2.</td><td>Цена, руб./шт.</td><td>26</td><td>14</td><td>17</td><td></td></tr> <tr> <td>3.</td><td>Переменные затраты, руб./шт.</td><td>18</td><td>9</td><td>12</td><td></td></tr> <tr> <td>4.</td><td>Постоянные затраты, тыс. руб.</td><td></td><td></td><td></td><td>770</td></tr> </tbody> </table> Определите: а) маржинальную прибыль; б) объем выручки от продаж для обеспечения безубыточности предприятия, в) критический объем производства (шт.) для каждого изделия.					№ п/п	Показатели	Изделие А	Изделие В	Изделие С	Всего по предприятию	1.	Объем продаж, тыс. шт.	100	150	300	550	2.	Цена, руб./шт.	26	14	17		3.	Переменные затраты, руб./шт.	18	9	12		4.	Постоянные затраты, тыс. руб.			
№ п/п	Показатели	Изделие А	Изделие В	Изделие С	Всего по предприятию																													
1.	Объем продаж, тыс. шт.	100	150	300	550																													
2.	Цена, руб./шт.	26	14	17																														
3.	Переменные затраты, руб./шт.	18	9	12																														
4.	Постоянные затраты, тыс. руб.				770																													

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Современная институциональная среда бизнеса и ее финансовые аспекты.
2. Понятие стоимости/ценности бизнеса, ее роль в системе стратегических целей фирмы.
3. Финансовая стратегия как один из важнейших видов функциональной стратегии фирмы.
4. Цели, функции, задачи и организация финансового менеджмента в компании.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Критерии оценки финансовых решений.
7. Формы и принципы построения финансовой отчетности, ее роль в управлении фирмой.

8. Источники финансирования предпринимательской деятельности и их отражение в балансе организации.
9. Методы формирования отчетов о движении денежных средств.
10. Понятие и виды денежных потоков. Свободный денежный поток.
11. Содержание отчета о финансовых результатах. Оценка результатов деятельности фирмы.
12. Сущность и методы финансового анализа. Финансовые коэффициенты.
13. Сущность и методы финансового планирования на предприятии.
14. Прогнозирование финансовых показателей.
15. Концепции устойчивого роста компании и его финансового обеспечения: содержание, использование в управлении корпоративными финансами.
16. Характеристика предпринимательского риска.
17. Виды финансового риска. Принципы и методы управления финансовым риском.
18. Процесс управления финансовыми рисками.
19. Модель «затраты-объем продаж-прибыль». Запас финансовой прочности и операционный леверидж.
20. Понятия бухгалтерской (чистой) и экономической прибыли (EVA) и их роль в оценке эффективности деятельности организации.
21. Эффект финансового левериджа и предельная ставка заимствования. Совместный эффект операционного и финансового рычагов.
22. Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций.
23. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Венчурное финансирование бизнеса.
24. Привлечение иностранного капитала.
25. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции.
26. Показатели оценки риска. Модель CAPM.
27. Понятие структуры и стоимости капитала. Факторы, влияющие на выбор источника финансирования.
28. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
29. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек, теория "заинтересованных групп" (stakeholder's theory) и ее роль в выборе оптимальной структуры капитала.
30. Оценка заемного потенциала фирмы. Рейтинг кредитоспособности.
31. Анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы. Выбор оптимальной структуры капитала.
32. Типы дивидендов, формы и порядок их выплат.
33. Дивидендная политика и стоимость фирмы.
34. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
35. Содержание стоимостно-ориентированных концепций управления (VBM, EBM), использование в управлении корпоративными финансами.
36. Основные стоимостные показатели принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности корпорации.
37. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. Определение степени влияния факторов на стоимость компании.

38. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений.
39. Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний.
40. Оценка проекта реструктуризации компании.
41. Выделение и разделение бизнеса как форма корпоративного развития.

Примерный экзаменационный билет

**Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финансовый университет)**

**Кафедра «Экономика и управление»
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Филиал Тульский
Семестр: 5 Направление: Менеджмент**

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Рассмотреть теории дивидендной политики . **(20 баллов)**
2. Охарактеризовать сущность и методы управления дебиторской задолженностью. **(20 баллов)**
3. Упрощенный метод снижения рисков: **(5 баллов)**
- а) Корреляция
 - б) Инфляция
 - в) Диверсификация.
 - г) Деформация.
4. При критическом финансовом риске уровень потерь не превышает: **(5 баллов)**
- а) прибыли по осуществляемой операции,
 - б) выручки от реализации,
 - в) частичной потери собственного капитала,
 - г) верного ответа нет.
5. Кредитная политика включает: **(5 баллов)**
- а) мероприятия по управлению дебиторской задолженностью,
 - б) мероприятия по управлению кредиторской задолженностью,
 - в) все вышеперечисленное верно,
 - г) верного ответа нет
6. Текущая цена акций компании 77 долл., уровень дивидендов в плановом году возрастет на 7%, в прошлом году сумма дивидендов на акцию составила 4,5 долл. Определить стоимость капитала, привлеченного с помощью простых акций. **(5 баллов)**

7.2. Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждены приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

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

Нормативно-правовые акты:

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (первая, вторая, четвертая части) (с изменениями и дополнениями)
2. Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изменениями и дополнениями)
3. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете" (действ. редакция)

Основная литература

4. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2020. 377 с. <https://urait.ru/bcode/450000>
5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2020. 304 с. <https://urait.ru/bcode/453854>

Дополнительная литература

6. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Г. Б. Поляк [и др.]; отв. ред. Г. Б. Поляк. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 456 с. <https://urait.ru/bcode/444149>
7. Лукасевич И. Я., Жуков П.Е. Управление денежными потоками [Электронный ресурс]: учебник. М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2020. 184 с. <https://new.znaniy.com/catalog/product/1070325>
8. Незамайкин В. Н., Юрзинова И. Л. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник. М.: Юрайт, 2019. 467 с. <https://urait.ru/bcode/425835>

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

1. Нормативно-правовая система Гарант - www.garant.ru
2. Справочно-правовая система Консультант Плюс - www.consultant.ru
3. Сайт «Корпоративный менеджмент» - www.cfin.ru.
4. Сайт «Росбизнесконсалтинг» - www.rbc.ru
5. Сайт «Теория и практика управленческого учета» - www.gaap.ru
6. Всемирная торговая организация - www.wto.ru
7. «Финансовый директор». Практический журнал по управлению [журнал]. - URL: <http://www.financialdirector.ru>.
8. PRO_INVEST.COM: [Сайт]. - URL: <http://www.proinvest.com>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Подготовка к семинару

Для успешного освоения материала студентам рекомендуется сначала ознакомиться с учебным материалом, изложенным в лекциях и основной литературе, затем выполнить самостоятельные задания, при необходимости обращаясь к дополнительной литературе.

При подготовке к семинару можно выделить 2 этапа:

- организационный,
- закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:

- уяснение задания на самостоятельную работу;
- подбор рекомендованной литературы;
- составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно

рассматривается не весь материал, а только его наиболее важная и сложная часть, требующая пояснений преподавателя в процессе контактной работы со студентами. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, разобраться в иллюстративном материале, задачах.

Заканчивать подготовку следует составлением плана (перечня основных пунктов) по изучаемому материалу (вопросу). Такой план позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам и структурировать изученный материал.

Целесообразно готовиться к семинарским занятиям за 1-2 недели до их начала, а именно: на основе изучения рекомендованной литературы выписать в контекст основные категории и понятия по учебной дисциплине, подготовить развернутые планы ответов и краткое содержание выполненных заданий.

Студент должен быть готов к контрольным опросам на каждом учебном занятии. Одобряется и поощряется инициативные выступления с докладами и рефератами по темам семинарских занятий.

Подготовка докладов, выступлений с мультимедийными презентациями

Доклад представляет публичное, развёрнутое сообщение (информирование) по определённом вопросу или комплексу вопросов, основанное на привлечении документальных данных, результатов исследования, анализа деятельности и т.д.

При подготовке к докладу на семинаре по теме, указанной преподавателем, студент должен ознакомиться не только с основной, но и дополнительной литературой, а также с последними публикациями по этой тематике в сети Интернет. Необходимо подготовить текст доклада и иллюстративный материал в виде мультимедийной презентации. Доклад должен включать введение, основную часть и заключение. На доклад отводится 5-10 минут учебного времени. Он должен быть научным, конкретным, определённым, глубоко раскрывать проблему и пути ее решения. Особенно следует обратить внимание на безусловную обязательность решения домашних задач, указанных преподавателем к семинару.

Методика для выполнения самостоятельной работы в форме домашнего творческого задания

1. Домашнее творческое задание является одной из форм внеаудиторной самостоятельной работы студентов в рамках дисциплины.

2. Целью выполнения домашнего творческого задания является подготовка студента к творческой деятельности научного, практического или методологического характера, а также формирование навыков творческого представления полученных результатов.

3. Отличительными особенностями выполнения домашних творческих заданий являются: высокая степень самостоятельности, умение логически обрабатывать материал, сравнивать, сопоставлять и обобщать материал, классифицировать материал по тем или иным признакам, высказывать свое отношение к описываемым явлениям и событиям, давать собственную оценку какой-либо работы и др.

4. Домашнее творческое задание выполняется как индивидуально, так и в составе группы.

5. Домашнее творческое задание выполняется под методическим руководством преподавателя.

6. Домашнее творческое задание студента должно включать:
описание цели и задач работы;
круг рассматриваемых проблем и методы их решения;

результаты анализа используемого материала, их интерпретация и общие выводы.

При выполнении домашнего творческого задания используются современные информационные средства поиска, обработки и анализ материала, базы данных. Объем домашнего творческого задания - не более 10 страниц.

7. Оценка домашнего творческого задания осуществляется в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

Рекомендации по выполнению расчетно-аналитической работы

Расчетно-аналитическая работа выполняется с целью развития навыков студентов по сбору информации, ее анализу и формированию собственного взгляда на проблемы управления финансами компаний, обязанных публиковать свою финансовую отчетность.

Объект исследования – публичную компанию, студент может выбрать сам, согласовав его с преподавателем. Желательно, чтобы объекты для выполнения расчетно-аналитической работы были ориентированы на выполнение студентом выпускной квалификационной работы или курсовой работы по избранной студентом специализации. Оценка эффективности финансового менеджмента выбранного студентом объекта исследования должна проводиться на основании годовых отчетов компаний - объектов за последние 3 года.

Студент должен показать, как повлияло управление финансами компаний на их финансовое состояние, обобщить произошедшие изменения и обусловившие их факторы и дать оценку финансовому менеджменту компании.

По согласованию с преподавателем, в годовой отчетности по теме расчетно-аналитической работы, могут быть выделены отдельные аспекты, подлежащие раскрытию в задании.

По итогам выполнения расчетно-аналитической работы студент может подготовить выступление, сопровождающееся презентацией полученных результатов. Выступление рассчитано на 3-5 минут, 5-7 слайдов. Должна быть отражена рассматриваемая проблема, основные задачи и полученные результаты.

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. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус Kaspersky Endpoint Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Информационно-образовательные ресурсы личных кабинетов обучающихся платформы Финансового университета - <https://org.fa.ru/>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

не используются

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной

акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

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