

Министерство образования и науки Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г.В.  
Плеханова»  
Ивановский филиал

Утверждено  
на заседании совета Ивановского филиала  
протокол № 2 от «30» сентября 2016 г.  
Председатель совета \_\_\_\_\_  
Арефьева Н.Т.



Кафедра Экономики

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.12 Финансовый менеджмент

Направление подготовки	<u>38.03.01 Экономика</u>
Профиль	<u>Финансы и кредит</u>
Уровень высшего образования	<u>Бакалавриат</u>
Программа подготовки	<u>Академический бакалавриат</u>

Иваново

Рецензенты:

1. Кузнецова И.Д. к.э.н. доцент кафедры коммерции, технологии и прикладной информатики Ивановский филиал ФБГОУ ВО РЭУ им. Г.В.Плеханова
  2. Выполскова Е.Н., к.э.н., доцент кафедры бизнеса и финансов ФБГОУ ВО Ивановский государственный политехнический университет
- 

Аннотация рабочей программы дисциплины (*кратко основные цели и задачи дисциплины*)

**Цель дисциплины**

Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является овладение учащимися необходимыми общекультурными и профессиональными компетенциями, относящимися к управлению финансами компании в современных рыночных условиях, в соответствии с требованиями, предъявляемыми ФГОС ВПО к выпускникам по направлению подготовки «Экономика» с квалификацией «бакалавр».

**Учебные задачи дисциплины**

- ознакомить учащихся с основными принципами и базовыми концепциями финансового менеджмента в современных рыночных условиях; с классическими и современными финансовыми теориями и моделями, используемыми в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;
- обучить технике расчета и методам использования основных количественных показателей, используемых при принятии финансовых решений;
- рассмотреть основные источники финансирования деятельности компании и принципы формирования оптимальной структуры капитала;
- обучить оценке финансовых и инвестиционных возможностей компании на основе имеющейся информации с учетом разработанной финансовой стратегии;
- рассмотреть основные направления инвестиционной политики компании, обучить методам оценки риска и доходности финансовых вложений;
- обучить методам оценки денежных потоков компании и ознакомить с существующими критериями оценки эффективности управленческих решений в области финансов;
- обучить приемам управления основным и оборотным капиталом компании с позиций максимальной эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Рабочая программа составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта.

---

Составитель(и): \_\_\_\_\_ Бушуева М.А., к.э.н., доцент кафедры экономики  
Ивановского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова  
(подпись)

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры \_\_\_\_\_

протокол № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Степанова С.М., д.э.н., профессор  
(подпись)

\*Согласовано \_\_\_\_\_

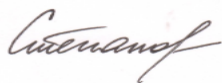
МП

(подпись)

(ФИО представителя бизнес-сообщества или государственных органов управления, должность и место работы)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «финансовый менеджмент»,

утверждены на заседании кафедры ЭиПИ,  
протокол № 1 от «30» 08. 2017 г.



Заведующий кафедрой Степанова С.М.  
Одобрено советом факультета \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу « \_\_\_\_\_ », название дисциплины  
утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу « \_\_\_\_\_ », название дисциплины  
утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу « \_\_\_\_\_ », название дисциплины  
утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

## Содержание

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ.....	6
Цель дисциплины.....	6
Учебные задачи дисциплины.....	6
Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования).....	6
Требования к результатам освоения содержания дисциплины.....	7
Формы контроля.....	8
<b>II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>9</b>
<b>III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....</b>	<b>12</b>
<b>IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>13</b>
Рекомендуемая литература.....	13
Базовый учебник (Б):.....	13
1. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : Учебник / Т. В. Кириченко. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К <sup>о</sup> », 2013. - 484 с. - ISBN 978-5-394-01996-8. – Режим доступа: ЭБС ZNANIUM.COM.....	13
Основная литература (О):.....	13
1. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Филатова Т.В. - М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2016. - 236 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-003632-8.....	13
2. Финансовый менеджмент: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 293 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-011106-3. – Режим доступа: ЭБС ZNANIUM.COM.....	13
Дополнительная (Д):.....	13
1. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник / А.А. Володин, Н.Ф. Самсонов и др.; Под ред. А.А. Володиной - 3-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 364 с.: 60x90 1/16 + (Доп. мат. ZNANIUM.COM). - (ВО: Бакалавр.) (п) ISBN 978-5-16-009173-0, 500 экз. – Режим доступа: ЭБС ZNANIUM.COM.....	13
2. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева. - 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-010828-5, 500 экз. – Режим доступа: ЭБС ZNANIUM.COM.....	13
3. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005786-6, 500 экз.....	13
4. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005247-2.....	13
5. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-003524-6.....	13
6. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-006960-9.....	13
7. Финансовый менеджмент: Учебник / Тесля П.Н. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 218 с.: 60x88 1/16. - (Высшее образование: Магистратура) (Обложка. КБС) ISBN 978-5-369-01562-9.....	13
8. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / Воронина М.В. - М.: Дашков и К, 2016. - 400 с.: 60x84 1/16. - (Учебные издания для бакалавров) ISBN 978-5-394-02341-5.....	13
Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля).....	13
Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	14
Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов).....	23
<b>V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....</b>	<b>23</b>
<b>(СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ЧАСОВ И ВИДОВ ЗАНЯТИЙ).....</b>	<b>23</b>
<b>VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ.....</b>	<b>26</b>
Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы (см. таблицу раздела II).....	26
Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания (см. таблицу раздела II и раздел VIII).....	26

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы...26

**VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ).....39**

.....43

# I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

## Цель дисциплины

Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является овладение учащимися необходимыми общекультурными и профессиональными компетенциями, относящимися к управлению финансами компании в современных рыночных условиях, в соответствии с требованиями, предъявляемыми ФГОС ВПО к выпускникам по направлению подготовки «Экономика» с квалификацией «бакалавр».

## Учебные задачи дисциплины

- ознакомить учащихся с основными принципами и базовыми концепциями финансового менеджмента в современных рыночных условиях;
- ознакомить учащихся с классическими и современными финансовыми теориями и моделями, используемыми в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;
- обучить технике расчета и методам использования основных количественных показателей, используемых при принятии финансовых решений;
- рассмотреть основные источники финансирования деятельности компании и принципы формирования оптимальной структуры капитала;
- обучить оценке финансовых и инвестиционных возможностей компании на основе имеющейся информации с учетом разработанной финансовой стратегии;
- рассмотреть основные направления инвестиционной политики компании, обучить методам оценки риска и доходности финансовых вложений;
- обучить методам оценки денежных потоков компании и ознакомить с существующими критериями оценки эффективности управленческих решений в области финансов;
- обучить приемам управления основным и оборотным капиталом компании с позиций максимальной эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

## Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования)

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к обязательным дисциплинам вариативной части ОПОП (Б1.В.12).

## Объем дисциплины и виды учебной работы

Показатель объема дисциплины	Всего часов		
	Очная ф.о.	Заочная ф.о.	Очно-заочная ф.о.
Объем дисциплины в зачетных единицах	4		
Объем дисциплины в часах	144		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	58		
Объем аудиторной работы (всего)	56		
в том числе:			
• лекции	28		
• лабораторные занятия			
• практические занятия	28		
Объем электронного обучения	2		
в том числе:			
• лекции			
• практические занятия			
Самостоятельная работа (всего)	86		

Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин: «Экономический анализ», «Статистика финансов», «Бухгалтерский учет», «Менеджмент», «Экономика фирмы».

Для успешного освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» студент должен:

1. Знать:
  - структуру бухгалтерской (финансовой) отчетности (ПК-5)
  - методы статистической обработки и анализа информации (ОПК-2; ПК-5)
  - основные принципы принятия управленческих решений (ПК-11).
2. Уметь:
  - осуществлять отбор информации для решения поставленной задачи (ОПК-2);
  - рассчитывать основные экономические характеристики деятельности предприятия (ОПК-2, ПК-5);
  - обосновывать управленческие решения (ПК-11).
3. Владеть навыками:
  - обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению (ОПК-2, ПК-5, ПК-11)

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимо для дальнейшего изучения таких дисциплин, как «Управление кризисными ситуациями на предприятии», «Управление инвестиционным портфелем».

### **Требования к результатам освоения содержания дисциплины**

В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие компетенции:

*Для профиля «Финансы и кредит»:*

**ОПК-2** - способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач

В результате освоения компетенции **ОПК-2** студент должен:

1. **Знать:**
  - содержание основных понятий финансового менеджмента;
  - методы сбора и анализа финансовой информации.
2. **Уметь:**
  - осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленной задачи;
  - использовать финансовую отчетность предприятия для расчета необходимых финансовых показателей.
3. **Владеть:**
  - экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике.

Вид деятельности: аналитическая.

**ПК-5** - способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

В результате освоения компетенции **ПК-5** студент должен:

### 1. Знать:

- основные источники информации и методы оценки и анализа активов, капитала, стоимости, инвестиционных проектов, финансовых рисков;

### 2. Уметь:

- рассчитывать основные показатели финансового состояния предприятия;
- обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада, эссе.

### 3. Владеть:

- методами и инструментами оценки стоимости и структуры капитала, доходности и риска, операционного и инвестиционного анализа,
- навыками обработки финансовой отчетности и иной финансовой информации;

**ПК-11** - способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

В результате освоения компетенции **ПК-11** студент должен:

### 1. Знать:

- основные принципы принятия управленческих решений в финансовой сфере;
- модели, методы и инструменты, используемые в российской и международной практике для эффективного управления финансами предприятия;

### 2. Уметь:

- обосновывать стратегические и тактические финансовые решения в области оптимизации структуры источников финансирования, оценки риска и доходности финансовых активов, определения эффективности использования ресурсов предприятия.

### 3. Владеть:

- методами и инструментами оценки и анализа влияния финансовых рычагов на различные аспекты деятельности компании;
- методами и инструментарием финансового планирования и управления финансовыми процессами на предприятии;
- навыками самостоятельной аналитической работы.

### **Формы контроля**

*Текущий и рубежный контроль* осуществляется лектором и преподавателем, ведущим семинарские занятия, в соответствии с тематическим планом.

*Промежуточная аттестация для профиля «Финансы и кредит» в 6 семестре – зачет с оценкой.*

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» осуществляется в соответствии с разделом VIII.



## **II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

**и описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе освоения образовательной программы**



№	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть)	Образовательные технологии
1	Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании.	<p>Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цели и задачи финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента.</p> <p>Финансовый менеджмент как система управления. Объект и субъект финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента.</p> <p>Рыночная среда и финансовый механизм предприятия.</p> <p>Финансовые инструменты. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента.</p>	ОПК-2	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- экономическое содержание ключевых понятий - финансы организаций, финансовый менеджмент, финансовый механизм);</li> <li>- содержание финансового менеджмента;</li> <li>- содержание законодательных актов в области финансов организаций.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- самостоятельно раскрывать сущность финансового менеджмента;</li> <li>- аргументировать необходимость управления финансами на предприятии;</li> <li>- представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада, эссе;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике;</li> <li>- навыками самостоятельной аналитической работы;</li> <li>- методами ведения дискуссий и результативной работы в группе.</li> </ul>	Лекции; семинары; домашние задания; самостоятельная работа студентов. Обсуждение подготовленных студентами эссе; групповые дискуссии.
2	Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег.	<p>Базовые концепции финансового менеджмента.</p> <p>Концепция временной стоимости денег. Денежные потоки. Логика финансовых операций в рыночной экономике. Операции дисконтирования и наращивания (компаундинга). Будущая и настоящая стоимость денег. Влияние инфляции. Оценка аннуитетов.</p> <p>Концепция компромисса между риском и</p>	ОПК-2; ПК-5	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- экономическое содержание ключевых понятий – временная стоимость денег, дисконтирование, наращивание;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать настоящую и будущую стоимость денег;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p>	Лекции; семинары; домашние задания; самостоятельная работа студентов. Интерактивные лекции;

### **III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

В процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» используются следующие образовательные технологии:

#### **1. Стандартные методы обучения:**

- лекции;
- семинары, в ходе которых
  - обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях;
  - проверяются письменные и устные домашние задания;
  - проводятся индивидуальные и групповые опросы;
  - обсуждаются доклады и рефераты;
  - проводятся проверочные (контрольные) работы;
- письменные или устные домашние задания;
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа студентов.

#### **2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:**

- интерактивные лекции;
- групповые дискуссии;
- рецензирование статей с их последующим обсуждением.

## **IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Рекомендуемая литература**

#### **Базовый учебник (Б):**

1. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : Учебник / Т. В. Кириченко. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 484 с. - ISBN 978-5-394-01996-8. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.

#### **Основная литература (О):**

1. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Филатова Т.В. - М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2016. - 236 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-003632-8

2. Финансовый менеджмент: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 293 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-011106-3. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.

#### **Дополнительная (Д):**

1. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник / А.А.Володин, Н.Ф.Самсонов и др.; Под ред. А.А.Володина - 3-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 364 с.: 60х90 1/16 + ( Доп. мат. znanium.com). - (ВО: Бакалавр.). (п) ISBN 978-5-16-009173-0, 500 экз. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.

2. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева. - 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-010828-5, 500 экз. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.

3. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005786-6, 500 экз.

4. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-005247-2

5. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-003524-6

6. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-006960-9

7. Финансовый менеджмент: Учебник / Тесля П.Н. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 218 с.: 60х88 1/16. - (Высшее образование: Магистратура) (Обложка. КБС) ISBN 978-5-369-01562-9

8. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / Воронина М.В. - М.: Дашков и К, 2016. - 400 с.: 60х84 1/16. - (Учебные издания для бакалавров) ISBN 978-5-394-02341-5

### **Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

ЭБС Znanium.com (дог. № 253-ЕП-ВН от 26.05.2014)

ЭБС «ЮРАЙТ» (дог. №431-ЕП-ВН от 26.01.2015)

ЭБС «AgriLib» (дог. № 110/74/14 от 26.09.2014)

ЭБ Ивановской Областной Научной Библиотеки (дог. № 20/12 от 20.07.2012 – до минования надобности)

Научная электронная библиотека E-library (открытый доступ)

<http://www.cbr.ru>  
<http://www.minfin.ru>  
<http://www.fcsm.ru/>  
<http://www.rbc.ru>  
<http://www.consultant.ru/>  
<http://www.finmarket.ru>  
<http://www.rts.ru>  
<http://www.finansy.ru>  
<http://www.finrisk.ru>  
<http://www.auditfin.com>  
<http://www.expert.ru>

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

№ п/п	Перечень информационных технологий, программного обеспечения, информационных справочных систем	Номера тем
1.	Операционная система Microsoft Windows 2007	1-8
2.	Microsoft Office Prof Plus 2007 Rus	1-8
3.	Справочно-правовая система «Гарант»	1-8
4.	Справочно-правовая система «Консультант Плюс»	1-8

***Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине***

**Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании.**

*Литература: Б-1, О-1-2, Д-1-8.*

*Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Финансовый менеджмент: сущность и принципы.
3. Финансовый менеджмент как система управления: объект и субъект управления.
4. Структура информационной системы финансового менеджмента
5. Финансовый механизм предприятия и его структура.
6. Финансовый менеджмент как информационная система управления бизнесом.
7. Основные положения действующего законодательства РФ, регулирующие управление финансами хозяйствующих субъектов.

*Вопросы для обсуждения:*

1. Роль финансового менеджмента в рыночной экономике.
2. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективности управления предприятием.
3. Целевые установки финансового менеджмента.

4. Оценка возможностей рыночной среды и определение в ней места финансового механизма предприятия.

*Индивидуальное задание:*

1. Найти не менее 5 определений финансового менеджмента и провести их сравнительную характеристику.
2. Проследить, как изменяется цель финансового менеджмента при изменении условий внутренней и внешней среды.
3. Нарисовать структуру финансового механизма предприятия, указать рычаги финансового менеджмента.

*Темы выступлений:*

1. Портрет финансового менеджера.
2. Роль финансового анализа в системе финансового менеджмента.
3. Методы финансового менеджмента (общеэкономические, прогнозно-аналитические, специальные).

*Тематика рефератов, докладов:*

1. Основные направления управления финансами на макро- и микроуровне.
2. Генезис основных подходов к определению целевой функции финансового менеджмента.
3. Особенности отечественной школы финансового менеджмента.
4. Финансовый рынок и его важнейшие элементы.
5. Организационная структура финансового менеджмента.

## **Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег.**

*Литература: Б-1, О-1, О-2, Д-2-3,6-8.*

*Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта; концепция имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования.
2. Концепция альтернативных затрат.
3. Портфельная теория.
4. Концепция денежного потока.
5. Концепция эффективности рынка капитала.
6. Концепция агентских отношений.
7. Концепция асимметричности информации.
8. Арбитражная теория ценообразования.
9. Логика финансовых операций в рыночной экономике. Операции дисконтирования и наращения (компаундинга).
10. Оценка влияния инфляции.
11. Оценка аннуитетов.

*Вопросы для обсуждения:*

1. Ранжирование концепций финансового менеджмента по степени важности.
2. Смысл гипотезы эффективности рынка ценных бумаг.
3. Вероятность существования абсолютной информационной симметрии на рынке ценных бумаг.

*Индивидуальное задание:*

1. Найти наращенную сумму за 4 года при ежегодном и полугодовом начислении процентов, если исходная сумма 17000 руб., номинальная годовая процентная ставка 16% при следующих вариантах начисления процентов:

2. Определить, каковы будут эффективные процентные ставки с начислениями ежемесячно и ежеквартально, если соответствующая им эквивалентная номинальная ставка равна 14%?

3. Найти величину процентного платежа, если кредит в сумме 900 тыс. руб. взят под 15% годовых 1 марта, а возвращен 1 июля отчетного года. Расчет ведется по схеме обыкновенного процента с точным числом дней финансовой операции.

4. Найти величину дохода кредитора, если за предоставление в долг на полгода некоторой суммы он получил от заемщика 26 тыс. руб. При этом применялась простая процентная ставка в 14% годовых.

5. Проанализировать, какую сумму предстоит вернуть при реализации схемы сложных процентов и смешанной схемы для ежеквартального начисления процентов, если банк представил ссуду в размере 450 тыс. руб. на 27 месяцев под 15% годовых на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов.

#### *Темы выступлений:*

1. Ключевые различия схем простого и сложного процентов.
2. «Английский», «немецкий» и «французский» проценты.
3. Сущность процесса дисконтирования.
4. Эффективная ставка процента и области ее применения.
5. Понятие и примеры использования аннуитетов.

#### *Тематика рефератов, докладов:*

1. Теоретические модели и концепции, определяющие цель и основные параметры финансовой деятельности предприятия.
2. Теоретические модели и концепции, обеспечивающие реальную рыночную оценку отдельных финансовых инструментов инвестирования в процессе их выбора.
3. Теоретические модели и концепции, связанные с информационным обеспечением участников финансового рынка и формированием рыночных цен.
4. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM. Линия рынка ценных бумаг и линия рынка капитала.

### **Тема 3. Стоимость и структура капитала**

*Литература: Б-1, О-1, О-2, Д-1-3,6.*

#### *Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Капитал: сущность, структура и источники формирования.
2. Стоимость капитала. Концепция дисконтированного денежного потока, лежащая в основе определения стоимости капитала.
3. Стоимость основных источников капитала: заемного капитала, привилегированного капитала, собственного капитала (обыкновенных акций, нераспределенной прибыли и амортизации).
4. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
5. Основы теории структуры капитала. Оптимизация структуры капитала.

#### *Вопросы для обсуждения:*

1. Влияние стоимости различных источников капитала на финансовые решения предприятия.
2. Зависимость состава основных источников финансирования деятельности предприятия от его организационно-правовой формы.



### 3. Взаимосвязь стоимости различных источников финансирования.

#### *Индивидуальное задание*

1. Дать характеристику источников и форм финансирования предприятий, в т.ч. с позиции их стоимости.
2. Пояснить суть предпосылок теории Миллера-Модильяни, охарактеризовать их реалистичность.
3. Сравнить традиционный подход и подход Миллера-Модильяни к управлению структурой капитала, указать различия и сходные черты.
4. Найти оптимальную структуру капитала, исходя из условий, приведенных ниже.

Показатель	Варианты структуры и стоимости капитала						
	1	2	3	4	5	6	7
Доля собственного капитала %	100	90	80	70	60	50	40
Доля заемного капитала %	0	10	20	30	40	50	60
Стоимость собственного капитала %	13,0	13,3	14,0	15,0	17,0	19,5	25,0
Стоимость заемного капитала %	7,0	7,0	7,1	7,5	8,0	12,0	17,0

5. Предприятие располагает акциями, курс которых равен 800 у.е., и выплачивает дивиденды по 26 у.е. на акцию. Определить доходность акции, если предполагаемая годовая ставка прироста дивидендов составляет 6%.

6. Определить доходность купонной трехлетней облигации номиналом 6 000 у.е., если облигация продается по курсу 95,5%. Один раз в год по ней предусмотрена выплата купона в размере 950 у.е.

7. Определить целесообразность инвестирования в акции предприятия А ( $\beta$ -коэффициент = 0,8) и предприятия В ( $\beta$ = 1,6), если безрисковая ставка доходности равна 4,5%, ожидаемая доходность в среднем по рынку – 10,5%. Инвестирование производится при доходности свыше 12%.

#### *Темы выступлений:*

1. Экономическая интерпретация терминов «стоимость капитала» и «стоимость предприятия».
2. Понятие и примеры платных и бесплатных источников финансирования.
3. Сравнительная цена собственного и заемного капитала.
4. Реалистичность предпосылок теории Модильяни-Миллера.
5. Понятие гудвилла и его влияние на оценку стоимости предприятия.

#### *Тематика рефератов, докладов, эссе:*

1. Роль стоимости различных источников финансирования в принятии решений долгосрочного характера.
2. Взаимосвязь положений теории оценки стоимости капитала с политикой предприятия в отношении источников краткосрочного финансирования.
3. Сущность и области применения понятий «средневзвешенная стоимость капитала» и «предельная стоимость капитала».
4. Факторы, влияющие на средневзвешенную стоимость капитала.
5. Эволюция подхода М.Миллера и Ф. Модильяни к структуре капитала.

### **Тема 4. Риск и доходность в финансовом менеджменте.**

*Литература: Б-1, О-1, О-2, Д-4.*

#### *Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Концепция компромисса между риском и доходностью.
2. Доходность финансового актива: виды и оценка.

3. Концепция учета риска в финансовом менеджменте.
4. Риск финансового актива: понятие, принципы управления и методы оценки.
5. Инвестиционный портфель и принципы его формирования. Теория портфеля.
6. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM. Линия рынка ценных бумаг и линия рынка капитала.

*Вопросы для обсуждения:*

1. Принципиальные различия между различными видами риска.
2. Значение риска в деятельности предприятия.
3. Возможность диверсификации различных видов рисков.
4. Теснота взаимосвязи между риском и прибылью.

*Индивидуальное задание:*

1. Найти по 5 определений категорий «доходность» и «риск» и провести их сравнительную характеристику.
2. Сформулировать собственное отношение к риску и охарактеризовать свою склонность к риску в качестве ЛПР (лица, принимающего решение).
3. Пояснить механизм формирования справедливой цены ценной бумаги на основе рискованной премии.
4. Рассчитать показатели доходности и риска (дисперсию, среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации) акций А и В по следующим данным:

Состояние внешней среды	Вероятность	Доходность акций А, %	Доходность акций В, %
Подъем экономики	0,25	21	18
Стабильность	0,4	16	15
Спад экономики	0,35	9	10

5. Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив	Общая рыночная стоимость, тыс. руб.	$\beta$ -коэффициент
А	600	1,63
В	900	0,78

Доходность государственных ценных бумаг с нулевым уровнем риска – 4,5%. Средняя доходность по рынку в целом – 14%. Определить доходность и систематический риск (на основе расчета  $\beta$ -коэффициента) данного портфеля.

*Темы выступлений:*

1. Риск как экономическая категория.
2. Понятие бета-коэффициента в модели CAPM.
3. Экономический смысл модели CAPM.
4. Доходность как экономическая категория.
5. Показатели оценки риска.

*Тематика рефератов, докладов:*

1. Классификация рисков.
2. Понятие и значение вероятности в процессе управления риском.
3. Достоинства и недостатки различных методов измерения риска.
4. Портфельная теория У.Шарпа и Г.Марковица.
5. Виды инвестиционных портфелей.

**Тема 5. Управление затратами и финансовыми результатами предприятия. Операционный анализ. Эффект операционного рычага.**

*Литература: Б-1, О-1, О-2, Д-5-8.*

*Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Операционный анализ: алгоритм и ключевые элементы.
2. Эффект операционного рычага: сущность и подходы к расчету.
3. Сопоставление предельной выручки с предельными затратами.
4. Методы определения точки безубыточности.
5. Классификация издержек предприятия. Методы деления смешанных издержек на постоянные и переменные.

*Вопросы для обсуждения:*

1. Значение операционного рычага для величины финансового результата предприятия.
2. Взаимосвязь между операционным и финансовым рычагами на предприятии.
3. Плюсы и минусы нахождения предприятия в состоянии безубыточности.

*Индивидуальное задание:*

1. Описать методы нахождения критического объема продаж и пояснить условность данного показателя.
2. На примере определить точку безубыточности графическим методом.
3. Определить точку безубыточности товаров А и Б (в стоимостном выражении) по следующим данным.

Показатели	Товар А	Товар Б	Итого
Чистая выручка, руб.	10 000	30 000	40 000
Переменные издержки, руб.	12 500	12 800	25 300
Постоянные издержки, руб.			3 600
Чистая прибыль, руб.			2 100

Постоянные издержки распределяются пропорционально доле выручки каждого товара в общей выручке.

4. Найти точку безубыточности в натуральном выражении и объем продаж, обеспечивающий прибыль в 37 тыс. руб., если цена единицы продукции составляет 130 руб., переменные издержки на единицу продукции 85 руб., общие постоянные издержки 72 тыс. руб.

5. Цена единицы продукции составляет 700 руб., переменные издержки на единицу продукции 580 руб., общие постоянные издержки 8400 руб. Текущие продажи – 120 единиц продукции в месяц. Определить, как изменится операционная прибыль EBIT, если переменные затраты на единицу продукции сократятся на 10%, а выручка увеличится на 20%.

*Темы выступлений:*

1. Сущность категории «рычаг» («леверидж») в финансовом менеджменте.
2. Значение безубыточности в деятельности предприятия.
3. Классификация расходов для целей операционного анализа.
4. Маржинальная прибыль как экономическая категория.
5. Основные понятия и взаимосвязи операционного анализа.

*Тематика рефератов, докладов:*

1. Принципиальные различия между академическим, предпринимательским и бухгалтерским подходами к определению прибыли.
2. Смысл процедуры распределения прибыли на предприятии.
3. Факторы, влияющие на уровень точки безубыточности.
4. Методы деления смешанных затрат на постоянную и переменную части.
5. Методы воздействия на уровень финансового рычага.

**Тема 6. Управление капиталом предприятия. Эффект финансового рычага.**

*Литература: Б-1, О-1, О-2, Д-2, Д-6.*

*Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Состав и структура собственного капитала. Достоинства и недостатки использования.
2. Моделирование устойчивых темпов роста собственного капитала (внутренних темпов роста ВТР) предприятия.
3. Оценка эффективности политики управления собственным капиталом предприятия.
4. Состав и структура заемного капитала. Достоинства и недостатки привлечения.
5. Оценка эффективности политики привлечения заемного капитала.
6. Эффект финансового рычага (2 концепции).

*Вопросы для обсуждения:*

1. Трактовки термина «капитал».
2. Взаимосвязь собственного капитала и благосостояния собственников предприятия.
3. Значение заемного капитала в деятельности предприятия.
4. Признаки благоприятного поведения финансового рычага.
5. Взаимосвязь между операционным и финансовым рычагами на предприятии

*Индивидуальное задание*

1. Описать действие эффекта финансового рычага.
2. Охарактеризовать способы воздействия государства на размер эффекта финансового рычага предприятий.
3. Проанализировать целесообразность привлечения заемного капитала предприятия на основе расчета эффекта финансового рычага, если величина собственного капитала составляет 300 тыс. руб., заемного – 350 тыс.руб., прибыль до уплаты процентов и налога ЕВІТ равна 106 тыс. руб., величина финансовых издержек по обслуживанию заемного капитала – 70 тыс. руб.
4. Определить минимально необходимые для существования положительного эффекта финансового рычага рентабельность активов и прибыль до уплаты процентов и налогов ЕВІТ, если собственный капитал составляет 12 млн. руб., заемный – 16 млн.руб., финансовые издержки по обслуживанию заемного капитала – 2 млн. руб.
5. Величина собственного капитала составляет 500 тыс. руб., заемного – 300 тыс.руб., прибыль до уплаты процентов и налога ЕВІТ равна 120 тыс. руб., величина финансовых издержек по обслуживанию заемного капитала – 80 тыс. руб. Определить эффект финансового рычага. Рассчитать, как он изменится, если:
  - собственный капитал возрастет на 20%?
  - заемный капитал возрастет на 20%?
  - прибыль до уплаты процентов и налога возрастет на 20%?
  - величина финансовых издержек по обслуживанию заемного капитала возрастет на 20%?

*Темы выступлений:*

1. Смысл законодательного ограничения минимальной величины уставного капитала.
2. Характеристика обыкновенных и привилегированных акций.
3. Достоинства и недостатки облигационного займа как способа привлечения внешних финансовых ресурсов.
4. Области применения концепций финансового рычага.
5. Характеристика предприятий, соответствующих различным уровням финансового рычага.

*Тематика рефератов, докладов:*

1. Источники собственного капитала предприятия.
2. Структура собственного капитала на различных стадиях жизненного цикла предприятия.
3. Факторы наращивания собственного капитала предприятия.
4. Критерии формирования рациональной структуры средств предприятия.
5. Преимущества и недостатки различных способов внешнего финансирования.

## **Тема 7. Управление активами. Управление оборотным капиталом**

*Литература: Б-1, О-1, О-2, Д-2-3, 7.*

*Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Анализ активов предприятия и управление ими.
2. Концепции оборотного капитала: совокупный и чистый оборотный капитал.
3. Политика управления оборотным капиталом: типы и последствия применения.
4. Оценка эффективности управления оборотным капиталом, в т.ч. расчет и анализ операционного и финансового циклов.
5. Управление денежными средствами (бюджетирование, модели Баумоля и Миллера-Орра и др.).
6. Управление запасами.
7. Управление дебиторской задолженностью (разработка политики коммерческого кредитования, реструктуризация дебиторской задолженности и др.).

*Вопросы для обсуждения:*

1. Значение оборотных активов на предприятии.
2. Неравнозначность элементов оборотных средств с точки зрения их регулирования.
3. Эффективные способы контроля оборотных средств.
4. Реалистичность применения моделей управления денежными средствами на предприятии.
5. Логика предоставления коммерческого кредита покупателям.

*Индивидуальное задание*

1. Привести экономическую интерпретацию выражений «сумма средств, дополнительно вовлеченных в оборот» и «сумма средств, отвлеченных из оборота».
2. Пояснить экономический смысл моделей управления денежными средствами.
3. Дать характеристику основных процедур прямого и косвенного методов анализа движения денежных средств.
4. Определить на основе модели Баумоля средний и максимальный размер остатков денежных средств на основе следующих данных: планируемый годовой объем денежного оборота предприятия составляет 48 млн. руб.; расходы по обслуживанию одной операции пополнения денежных средств составляют 4500 руб.; среднегодовая ставка процента по краткосрочным финансовым вложениям составляет 14%.
5. Определить рентабельность оборотного капитала по чистой прибыли по следующим данным: выручка от основной реализации составила 300 тыс. руб., выручка от реализации излишков сырья – 140 тыс. руб., выручка от реализации основных средств – 110 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции – 230 тыс. руб. управленческие и коммерческие расходы – 30 и 24 тыс. руб. соответственно, оборотные активы на начало года – 330 тыс. руб., на конец года – 510 тыс. руб.

*Темы выступлений:*

1. Факторы, определяющие структуру оборотных активов.
2. Понятие чистых активов и чистого оборотного капитала предприятия.

3. Понятие «собственные оборотные средства», и факторы, определяющие их величину на предприятии.
4. Экономический смысл моделей управления денежными средствами.
5. Показатели эффективности управления оборотным капиталом предприятия.

*Тематика рефератов, докладов:*

1. Логика модели управления запасами ЕОQ.
2. Специфика управления финансовыми активами.
3. Операционный и финансовый циклы: сущность, взаимосвязь, факторы.
4. Методы управления дебиторской задолженностью.
5. Риски, связанные с управлением оборотными активами.

### **Тема 8. Управление инвестициями. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.**

*Литература: Б-1, О-1, О-2, Д-1.*

*Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Значение инвестиций на макро- и микроуровне.
2. Инвестиционная деятельность: сущность, объекты и субъекты.
3. Инвестиционный климат, факторы воздействующие на него
4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ
5. Способы финансирования инвестиционных проектов.
6. Экономический срок жизни инвестиций (инвестиционный цикл).
7. Финансовый профиль инвестиционного проекта.
8. Общая последовательность разработки и анализа проектов (фазы инвестиционного цикла)
9. Оценка эффективности в условиях дефицита финансовых ресурсов.

*Вопросы для обсуждения:*

1. Значение инвестирования в деятельности предприятия.
2. Достоинства и недостатки критерия NPV как основного критерия оценки инвестиционных проектов.
3. Противоречия в результатах оценки инвестиционных проектов по различным критериям и способы их разрешения.
4. Реалистичность прогнозных оценок инвестиционных проектов.

*Индивидуальное задание*

1. Описать критерии оценки инвестиционных проектов, сравнить их достоинства и недостатки.
2. Описать взаимосвязь различных методов оценки инвестиционных проектов.
3. Описать свойства графика NPV.
4. Сравнить доходность и оценить уровень финансового риска (на основе расчета среднеквадратического отклонения) для выбора одного из двух альтернативных инвестиционных проектов по следующим данным:

Прогноз внешней среды	Проект А		Проект В	
	Чистая прибыль, млн. руб.	Вероятность	Чистая прибыль, млн. руб.	Вероятность
Оптимистичный	75	0,3	85	0,25
Наиболее вероятный	50	0,4	43	0,5
Пессимистичный	30	0,3	35	0,25
В целом	-	1,0		1,0

5. Определить предпочтительность одного из проектов с применением расчета учетной ставки рентабельности ARR, методов простого и дисконтированного периода окупаемости проекта, метода чистой текущей стоимости NPV. Обосновать выбор.

Периоды	Денежный поток , тыс.руб.	
	Инвестиционный проект А	Инвестиционный проект В
0 год	- 365	-390
1 год	40	50
2 год	100	90
3 год	130	150
4 год	190	200

*Темы выступлений:*

1. Классификация инвестиционных проектов.
2. Логика анализа инвестиционных проектов.
3. Пространственная и временная оптимизация инвестиций.
4. Точка Фишера: экономический смысл и методика расчета.
5. Принципиальные различия критериев IRR и MIRR.

*Тематика рефератов, докладов:*

1. Современное состояние инвестиционной деятельности в РФ.
2. Меры по активизации инвестиционной деятельности в России и регионе.
3. Разработка инвестиционной политики на предприятии.
4. Сравнительная характеристика критериев оценки инвестиционных проектов.
5. Учет темпов инфляции при анализе инвестиционных проектов.

### **Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов)**

Филиал располагает информационно-библиотечным центром, обладающим научными изданиями по проблемам финансового анализа, к которым обеспечен доступ каждому обучающемуся. В библиотеке и компьютерных классах университета имеется возможность осуществления одновременного индивидуального доступа к системе обучающихся.

Имеется доступ к современным профессиональным базам данных, информационным справочным и поисковым системам. Библиотечный фонд укомплектован печатными изданиями научной литературы и специализированных периодических изданий, а также официальными, справочно-библиографическими изданиями.

Компьютерные классы имеют необходимый комплекс программных средств и обеспечивают предоставление необходимого рабочего времени для подготовки различных проектов и заданий по практике.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» обеспечена наглядными материалами и разработками (схемы, таблицы, графики, тезисы лекции), которые используются на занятиях при помощи мультимедийных средств (компьютер, проектор). Курс дисциплины обеспечен учебно-методическими материалами, задачами и тестами для самостоятельной работы студентов.

## **V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

**(Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий)**

*Для профиля «Финансы и кредит»:*

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

№ п/п	Наименование разделов и тем	Контактные часы	Самостоятельная работа	Формы текущего/
-------	-----------------------------	-----------------	------------------------	-----------------

		Аудиторные часы						Часы в электронной форме обучения		формы	часы	рубежного контроля
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Всего ауд.	в том числе интерактивные		лекции	практические занятия			
						формы	часы					
<b>Семестр 7</b>												
1	Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании.	2	2		4	ГД	2			Лит., ПДЗ	9	Контрольные работы, тест
2	Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег.	4	4		8	ИЛ	2		1	Лит., ПДЗ	9	Контрольные работы, решение задач, тест
3	Тема 3. Стоимость и структура капитала	6	6		12	ИЛ, ГД	4			Лит., ПДЗ,	9	Контрольные работы, решение задач, тест
4	Тема 4. Риск и доходность в финансовом менеджменте.	2	2		4	-	-			Лит., ПДЗ,	9	Контрольные работы, решение задач, тест
5	Тема 5. Управление затратами и финансовым и результатами предприятия. Операционный анализ. Эффект операционно	4	4		8	ИЛ, ГД	4		1	Лит., ПДЗ, РС	24	Контрольные работы, решение задач, тест



	го рычага.											
6	Тема 6. Управление капиталом предприятия. Эффект финансового рычага.	4	4		8	ГД	2		1	Лит., ПДЗ, РС	24	Контрольные работы , решение задач, тест
7	Тема 7. Управление активами. Управление оборотным капиталом	4	4		8	-	-			Лит., ПДЗ, РС	24	Контрольные работы , решение задач, тест
8	Тема 8. Управление инвестициям и. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.	2	2		4	ГД	2			Лит., ПДЗ, РС	24	Контрольные работы , решение задач, тест
<b>Итого:</b>		<b>28</b>	<b>28</b>		<b>56</b>		<b>16</b>		<b>2</b>		<b>86</b>	
												<b>Зачет с оценкой</b>
<b>Всего по дисциплине</b>		<b>28</b>	<b>28</b>		<b>56</b>		<b>16</b>		<b>2</b>		<b>144</b>	

**Форма контроля: зачет с оценкой.**

Сокращения, используемые в Тематическом плане изучения дисциплины:

№ п/п	Сокращение	Вид работы
1.	Лит.	Работа с литературой
2.	ПДЗ	Выполнение письменного домашнего задания
3.	ИЛ	Интерактивные лекции
4.	ГД	Групповые дискуссии
5.	РС	Рецензирование статей с последующим обсуждением

## VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ <sup>1</sup>

Оценочные средства по дисциплине разработаны в соответствии с Положением о фонде оценочных средств в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова».

*(Фонд оценочных средств хранится на кафедре, обеспечивающей преподавание данной дисциплины)*

***Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы (см. таблицу раздела II).***

***Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания (см. таблицу раздела II и раздел VIII).***

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

### ***Тематика курсовых работ***

Согласно учебному плану, по дисциплине «Финансовый менеджмент» не предусмотрена курсовая работа.

### ***Вопросы к зачету/экзамену***

1. Сущность, цели, задачи и принципы финансового менеджмента. Предмет, объект и субъект финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента
3. Система управленческого учета как инструмент финансового менеджмента.
4. Организационное обеспечение финансового менеджмента.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Временная стоимость денег. Процессы наращивания и дисконтирования и их взаимосвязь. «Будущая» и «настоящая» стоимость денег.
7. Схемы начисления процентов: простой процент.
8. Схемы начисления процентов: сложный процент
9. Эффективная ставка процента: понятие, значение, порядок расчета.
10. Понятие и сущность аннуитета. Виды аннуитетов.
11. Понятия «финансовые ресурсы» и «капитал». Классификация капитала.
12. Цена капитала предприятия – понятие, общая модель, оценка стоимости заемного капитала.
13. Цена капитала предприятия – оценка стоимости собственного капитала.
14. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
15. Подходы к управлению структурой капитала: традиционный подход.
16. Подходы к управлению структурой капитала: логика подхода Модильяни и Миллера без учета налога на доходы юридических лиц.
17. Подходы к управлению структурой капитала: логика подхода Модильяни и Миллера с учетом налогов на доходы юридических лиц.
18. Подходы к управлению структурой капитала: логика подхода Модильяни и Миллера – компромиссная модель.
19. Дивидендная политика и возможность её выбора. Подходы к обоснованию оптимальной дивидендной политики в теории финансов.

<sup>1</sup> Приведены примеры из ФОС

20. Факторы, определяющие дивидендную политику. Ограничения на выплату дивидендов.
21. Методики дивидендных выплат: преимущества и недостатки.
22. Взаимосвязь доходности и риска в финансовом менеджменте.
23. Понятие и классификация инвестиционных портфелей.
24. Управление портфельными инвестициями. Теория инвестиционного портфеля У.Шарпа и Г.Марковица.
25. Управление портфельными инвестициями. Модель оценки капитальных активов CAPM.
26. Издержки предприятия: переменные, постоянные и смешанные. Поведение издержек. Методы деления смешанных издержек на постоянные и переменные.
27. Алгоритм и ключевые элементы операционного анализа.
28. Эффект операционного рычага: сущность и подходы к расчету.
29. Точка безубыточности и маржа безубыточности предприятия. График операционного анализа.
30. Оборотный капитал предприятия: сущность, классификация и основные характеристики. Факторы, влияющие на потребность в оборотном капитале.
31. Политика управления оборотными активами: цель, типы и последствия применения.
32. Комплексная политика управления оборотным капиталом.
33. Основные показатели эффективности управления оборотным капиталом. Операционный и финансовый циклы предприятия.
34. Управление денежными средствами предприятия.
35. Бюджет денежных средств как основной метод управления денежными средствами предприятия: цели, направления использования и методы составления (прямой и косвенный).
36. Модели управления денежными средствами (модель Баумоля и модель Миллера-Орра): суть и область применения.
37. Управление дебиторской задолженностью как часть комплексной политики управления оборотным капиталом предприятия.
38. Собственный капитал предприятия: состав, достоинства и недостатки использования. Инвестированный и накопленный капитал.
39. Устойчивый темп роста собственного капитала предприятия (моделирование внутренних темпов роста ВТР).
40. Основные показатели эффективности управления собственным капиталом предприятия.
41. Заемный капитал предприятия: источники, достоинства и недостатки привлечения.
42. Эффект финансового рычага (2 концепции).
43. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
44. Основные показатели эффективности управления заемным капиталом предприятия.
45. Преимущества и недостатки привлечения заемного капитала путем выпуска облигаций.
46. Финансовый лизинг: кредитные аспекты и основные этапы управления.
47. Инвестиционный портфель: понятие, задачи, типы. Теория Шарпа-Марковица.
48. Доходность и риски портфельного инвестирования.
49. Инвестиционный проект: понятие и структура. Принципы отбора источников финансирования инвестиционных проектов.
50. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов (ARR, PP, NPV, NTV, IRR, MIRR, DPI, DPP).

- ***Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола, дискуссии, полемики, диспута, дебатов***

1. Роль финансового менеджмента в деятельности предприятия в условиях рыночной экономики.
2. Актуальные проблемы управления финансами на предприятиях в условиях кризиса.
3. Факторы, влияющие на структуру капитала российских предприятий.
4. Проблемы и перспективы инвестиционной деятельности в России.

- **Тестовые задания**

### **Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании.**

1. Главная цель финансового менеджмента предприятия:
  - а) планирование и максимизация прибыли;
  - б) планирование выручки, составление производственной программы;
  - в) максимизация благосостояния акционеров (рост рыночной стоимости предприятия);
  - г) максимизация полезной деятельности предприятия;
  - д) обеспечение финансового равновесия предприятия.
2. К специальным финансовым методам относятся:
  - а) финансовое прогнозирование и планирование, налоговое планирование, моделирование;
  - б) кредитование, страхование;
  - в) система расчетно-кассовых операций, налогообложение;
  - г) финансовый лизинг, факторинг, дивидендная политика.
3. К общеэкономическим финансовым методам относятся:
  - а) финансовое прогнозирование и планирование, налоговое планирование, факторный анализ, моделирование;
  - б) кредитование, страхование, система расчетно-кассовых операций, налогообложение;
  - в) финансовый лизинг, факторинг, дивидендная политика.
4. Основные функции финансового менеджера:
  - а) общий анализ и планирование имущественного и финансового положения предприятия;
  - б) обеспечение предприятия финансовыми ресурсами;
  - в) распределение финансовых ресурсов;
  - г) а-в.
5. Что относится к финансовым рычагам:
  - а) доходность, проценты, дисконт;
  - б) цена, арендная плата, дивиденды;
  - в) прибыль, амортизационные отчисления;
  - г) а и б;
  - д) а-в.
6. Функции финансового менеджмента как управляющей системы:
  - а) разработка финансовой стратегии, создание финансовой структуры, планирование финансовой деятельности, контроль за реализацией финансовых решений;
  - б) разработка финансовой стратегии, управление активами и капиталом, управление денежными потоками;
  - в) планирование финансовой деятельности, контроль за реализацией финансовых решений; разработка системы стимулирования реализации финансовых решений, управление финансовыми рисками, управление инвестициями.
7. Центр прибыли (профит-центр) оказывает воздействие на:
  - а) доходы основных видов деятельности;
  - б) расходы основных видов деятельности;
  - в) доходы и расходы основных видов деятельности;

г) доходы и расходы основных видов деятельности, получение прибыли от которой ожидается в будущем.

8. Объем реализованной продукции, выручка, доля на рынке являются критериями оценки деятельности:

- а) центра дохода;
- б) центра затрат;
- в) центра прибыли;
- г) центра инвестиций.

9. Что такое процент в финансовом менеджменте:

- а) сотая часть числа;
- б) абсолютный доход;
- в) доходность.

10. Внешние пользователи финансовой информации, непосредственно заинтересованные в деятельности предприятия:

- а) кредиторы, поставщики и покупатели, аудиторские службы;
- б) налоговые и законодательные органы, кредиторы, аудиторские службы;
- в) поставщики и покупатели, кредиторы, налоговые органы.

## **Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента.**

### **Концепция временной стоимости денег.**

1. Концепция эффективности рынка капитала подразумевает:

- а) информационную эффективность рынка;
- б) экономическую эффективность рынка.

2. Определите финансовые решения, влияющие на поиск компромисса между риском и доходностью:

- а) решения по структуре капитала;
- б) решения капитального бюджета;
- в) решения по оборотному капиталу;
- г) решения по дивидендам;
- д) а-г.

3. Какой причиной (причинами) определяется неравноценность денежных единиц, полученных сегодня и в будущем, согласно концепции временной стоимости денег:

- а) инфляция;
- б) риск;
- в) оборачиваемость денежных средств;
- г) а-в.

4. Обратная задача оценки денежного потока предполагает реализацию:

- а) схемы наращивания;
- б) схемы дисконтирования.

5. Коэффициент наращивания  $FM1(I, n) = (1 + I)^n$  показывает:

- а) будущую стоимость одной денежной единицы через  $n$  периодов при заданной процентной ставке  $I$ ;
- б) современную стоимость будущего платежа через  $n$  периодов размером в одну денежную единицу;
- в) будущую стоимость потока платежей размером в одну денежную единицу при заданной процентной ставке  $I$ .

6. Коэффициент дисконтирования  $FM2(I, n) = \frac{1}{(1 + I)^n}$  показывает:

- а) будущую стоимость одного рубля, полученного в начале периода;
- б) современную стоимость будущего платежа размером в один рубль;
- в) современную стоимость будущего потока платежей.

7. Реальная процентная ставка - это:
- а) ставка, равная уровню инфляции;
  - б) ставка, включающая уровень инфляции;
  - в) ставка за вычетом инфляционной составляющей.
8. Найти наращенную сумму, если на депозит положены 100 млн. руб. на 3 года по простой ставке 20% годовых:
- а) 160 млн. руб.;
  - б) 260 млн. руб.;
  - в) 320 млн. руб.
9. Определить текущую стоимость бессрочного аннуитета постнумерандо с ежегодными поступлениями в 4,2 тыс. руб., если предлагаемый банком процент по срочным вкладам составляет 14% годовых:
- а) 45 тыс. руб.;
  - б) 30 тыс. руб.;
  - в) 5 тыс. руб.
10. Найти номинальную процентную ставку с начислениями по полугодиям, если соответствующая ей эффективная ставка равна 20%:
- а) 15%;
  - б) 23%;
  - в) 19%.

### Тема 3. Стоимость и структура капитала

1. Какое утверждение верно:
- а) финансовый капитал является частью финансовых ресурсов, с помощью которых предприятие создает добавленную стоимость;
  - б) финансовые ресурсы являются частью капитала, с помощью которого предприятие создает добавленную стоимость.
2. Какие изменения отражают прирост финансовых ресурсов:
- а) рост активов, чистой прибыли и амортизации;
  - б) рост активов, снижение чистой прибыли;
  - в) уменьшение активов, рост кредиторской задолженности;
  - г) уменьшение активов и собственного капитала.
3. Какой путь выхода венчурного инвестора из сделки усложняет конфликт «собственник-инвестор»:
- а) выход компании на фондовый рынок;
  - б) внутренний выкуп доли;
  - в) продажа доли стратегическому инвестору;
  - г) поиск деловых партнеров.
4. Какой вид инвестиций предполагает получение инвестором дохода через регулярные промежутки времени:
- а) венчурные инвестиции;
  - б) прямые инвестиции;
  - в) портфельные инвестиции;
  - г) аннуитет.
5. Ключевая модель оценки цены капитала:
- а) модель оценки капитальных активов CAPM;
  - б) модель дисконтированного денежного потока DCF;
  - в) модель Гордона.
6. Обобщающим измерителем стоимости капитала является:
- а) средневзвешенная стоимость капитала ССК;
  - б) предельная стоимость капитала ПСК.
7. В мировой практике средневзвешенная стоимость капитала ССК определяется:

а) с учетом только долгосрочных источников финансирования;

б) с учетом всех источников финансирования.

8. При расчете средневзвешенной стоимости капитала ССК веса можно рассчитывать:

а) по балансовой стоимости капитала;

б) по рыночной стоимости капитала;

в) по финансовому плану;

г) а и б;

д) а-в.

9. Теория структуры капитала Модильяни-Миллера состоит в следующем:

а) цена капитала зависит от его структуры и существует оптимальная структура капитала, минимизирующая средневзвешенную стоимость капитала и максимизирующая рыночную стоимость предприятия;

б) при некоторых условиях рыночная стоимость предприятия и стоимость капитала не зависят от его структуры, а, следовательно, их нельзя оптимизировать.

10. Согласно теории Модильяни и Миллера в условиях предпосылки наличия налогов появление заемных средств в структуре капитала ведет:

а) к росту средневзвешенной стоимости капитала ССК;

б) к снижению ССК;

в) ССК остается неизменной.

#### Тема 4. Риск и доходность в финансовом менеджменте

1. Систематический риск это:

а) риск, возникающий при смене отдельных стадий экономического цикла, изменении конъюнктуры финансового рынка, на которые предприятие в процессе своей деятельности не может повлиять;

б) риск, связанный с неэффективным финансовым менеджментом, приверженностью к рисковому операциям, недооценкой контрагентов;

в) риск неплатежа или несвоевременного расчета за поставленную продукцию.

2. При оценке общей доходности обыкновенных акций с равномерно возрастающими

дивидендами по формуле  $k_e = \frac{D_1}{P_0} + g$ , полученной на основании модели Гордона, показатель  $g$  можно интерпретировать как:

а) капитализированную доходность;

б) темп прироста дивиденда;

в) темп прироста цены акции;

г) а и б;

д) а, б и в.

3. При оценке доходности акций предприятия ( $k_e$ ) по модели CAPM

$k_e = R_f + \beta \cdot (k_m - R_f)$  разность  $k_e - R_f$  оценивает:

а) рыночную премию за риск вложения капитала в рисковые ценные бумаги (акции, облигации и пр.);

б) премию за риск вложения капитала в ценные бумаги данного предприятия;

в) систематический риск.

4. Если  $\beta$ -коэффициент компании равен 0,5, то это означает:

а) ценные бумаги данной компании в 2 раза более рискованны, чем в среднем на рынке;

б) ценные бумаги данной компании имеют среднюю степень риска, сложившуюся на рынке в целом;

в) ценные бумаги данной компании в 2 раза менее рискованны, чем в среднем на рынке.

5. Риск портфеля финансовых активов зависит от:

а) количества активов в портфеле;

- б) рисковости составляющих портфель активов;
  - в) динамики доходности составляющих портфель активов;
  - г) б и в;
  - д) а, б и в.
6. Можно ли систематический риск уменьшить путем изменения структуры портфеля:
- а) да;
  - б) нет.
7. При добавлении в портфель безрискового актива:
- а) риск портфеля увеличивается;
  - б) риск портфеля уменьшается;
  - в) риск портфеля остается неизменным.
8.  $\beta$ -коэффициент инвестиционного портфеля можно определить как:
- а) сумму  $\beta$ -коэффициентов входящих в портфель финансовых активов;
  - б)  $\beta$ -коэффициент портфеля всегда равен 1;
  - в) средневзвешенную  $\beta$ -коэффициентов входящих в портфель финансовых активов.
9. Эффективный портфель в теории портфельных инвестиций это:
- а) портфель, обеспечивающий максимальную ожидаемую доходность при заданном уровне риска;
  - б) портфель, обеспечивающий минимальный риск при заданном уровне доходности;
  - в) а и б.
10. Линия рынка ценных бумаг отражает:
- а) линейную зависимость «доходность-риск» для конкретных ценных бумаг;
  - б) зависимость риска портфеля от числа финансовых активов, входящих в портфель;
  - в) зависимость «доходность-риск» для эффективных портфелей, т.е. портфелей, сочетающих рисковые и безрисковые активы.

**Тема 5. Управление затратами и финансовыми результатами предприятия.  
Операционный анализ. Эффект операционного рычага.**

1. При увеличении объема производства переменные издержки на единицу продукции:
  - а) уменьшаются;
  - б) остаются неизменными;
  - в) увеличиваются.
2. При уменьшении объема производства общие постоянные издержки:
  - а) уменьшаются;
  - б) остаются неизменными;
  - в) увеличиваются.
3. Валовая маржа определяется как:
  - а) выручка минус переменные издержки;
  - б) выручка минус постоянные издержки;
  - в) выручка минус общие издержки;
  - г) объем продаж минус точка безубыточности.
4. Сила воздействия операционного рычага характеризует:
  - а) предпринимательский риск;
  - б) финансовый риск;
  - в) общий риск, связанный с предприятием.
5. Силу воздействия операционного рычага можно определить как:
  - а) отношение валовой маржи к операционной прибыли;
  - б) отношение процента изменения прибыли до уплаты процентов и налога к проценту изменения объема продаж в натуральном выражении;
  - в) отношение постоянных издержек к валовой марже на единицу товара;
  - г) а и б;



д) а и в.

6. Точку безубыточности в стоимостном выражении можно определить как:

- а) отношение валовой маржи к операционной прибыли;
- б) отношение постоянных издержек к валовой марже на единицу товара;
- в) отношение постоянных издержек к коэффициенту валовой маржи.

7. Операционный анализ является:

- а) частью статистического учета;
- б) частью финансового учета;
- в) частью управленческого учета.

8. Уровень сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов определяется как:

- а) сумма силы воздействия операционного рычага и силы воздействия финансового рычага, рассчитанного согласно первой концепции;
- б) сумма силы воздействия операционного рычага и силы воздействия финансового рычага, рассчитанного согласно второй концепции;
- в) произведение силы воздействия операционного рычага и силы воздействия финансового рычага, рассчитанного согласно первой концепции;
- г) произведение силы воздействия операционного рычага и силы воздействия финансового рычага, рассчитанного согласно второй концепции.

9. Уровень сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов показывает:

- а) на сколько процентов изменится чистая прибыль на акцию при изменении объема продаж (выручки от реализации) на 1%;
- б) на сколько процентов изменится чистая прибыль на акцию при изменении прибыли до уплаты процентов и налога на 1%;
- в) на сколько процентов изменится прибыль до уплаты процентов и налога при изменении объема продаж (выручки от реализации) на 1%.

10. Какому рычагу отводится роль «жертвы» в антикризисном финансовом управлении (т.е. он снижается в первую очередь):

- а) финансовому рычагу;
- б) операционному рычагу.

## **Тема 6. Управление капиталом предприятия. Эффект финансового рычага.**

1. Элементами собственного капитала являются:

- а) уставный капитал, нераспределенная прибыль, кредиты банков;
- б) резервный капитал, уставный капитал, нераспределенная прибыль;
- в) долгосрочные финансовые вложения, основные средства, нематериальные активы.

2. Внутренний темп роста (устойчивый темп роста собственного капитала) предприятия может быть найден как:

- а) рентабельность собственного капитала, умноженная на коэффициент накопления прибыли;
- б) рентабельность собственного капитала, умноженная на долю собственного капитала в валюте баланса;
- в) отношение собственного капитала к валюте баланса;
- г) отношение собственного капитала к заемному капиталу.

3. Накопленный капитал включает:

- а) уставный капитал, нераспределенную прибыль, добавочный капитал;
- б) резервный капитал, нераспределенную прибыль;
- в) облигационные займы, нераспределенную прибыль, кредиты.

4. Функции собственного капитала:

- а) участие в распределении прибыли;
- б) участие в управлении предприятием;
- в) обеспечение непрерывности деятельности;

- г) гарантия защиты капитала;
- д) а-в;
- е) а-г.

5. Привлечение капитала за счет дополнительной эмиссии акций:

- а) увеличивает размер заемных средств предприятия и количество кредиторов;
- б) ухудшает показатели финансовой устойчивости и ликвидности;
- в) увеличивает размер собственного капитала и количество собственников, улучшает

показатели финансовой устойчивости.

6. Коэффициент финансовой независимости может быть найден как:

- а) рентабельность собственного капитала;
- б) отношение собственного капитала к заемному капиталу;
- в) отношение выручки от реализации к собственному капиталу;
- г) отношение собственного капитала к валюте баланса.

7. Коэффициент левериджа активов может быть найден как:

- а) рентабельность активов;
- б) отношение активов к собственному капиталу;
- в) отношение активов к долгосрочному заемному капиталу.

8. При выпуске новых акций стоимость капитала рассчитывается по формуле:

а)  $k_e = \frac{D}{P_0}$  ;

б)  $k_e = \frac{D}{P_0} + g$  ;

в)  $k_e = \frac{D}{P_0 \cdot (1 - r)} + g$  .

9. Рентабельность продаж по чистой прибыли (чистая прибыль к выручке) равна 0,25.

Величина собственного капитала 500 тыс. руб., выручка от реализации продукции 200 тыс. руб. Рентабельность собственного капитала:

- а) 0,1;
- б) 0,4;
- в) 0,15.

10. Рентабельность продаж по чистой прибыли (чистая прибыль к выручке) за год составила 10%, а оборачиваемость собственного капитала – 3 раза в год. Рентабельность собственного капитала:

- а) 0,4;
- б) 0,3;
- в) 0,1.

## **Тема 7. Управление активами. Управление оборотным капиталом**

1. Собственный оборотный капитал представляет собой:

- а) часть оборотных активов, которая сформирована за счет собственного капитала;
- б) часть оборотных активов, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала;

в) денежные средства в кассе и на расчетном счете.

2. Чистый оборотный капитал представляет собой:

- а) часть оборотных активов, которая сформирована за счет собственного капитала;
- б) часть оборотных активов, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

3. Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл:

- а) запасы сырья и материалов, готовая продукция, незавершенное производство;
- б) дебиторская задолженность, денежные средства;

- в) незавершенное производство, дебиторская задолженность, краткосрочные ценные бумаги.
4. Агрессивная политика управления оборотными активами подразумевает, что:
- удельный вес оборотных активов в общих активах невелик, а период оборачиваемости небольшой;
  - доля оборотных активов в общих активах высока, а период оборачиваемости длителен.
5. Какая политика управления текущими обязательствами предполагает ориентацию на долгосрочные источники финансирования оборотных активов:
- консервативная;
  - умеренная;
  - агрессивная.
6. Может ли сочетаться консервативная политика управления оборотными активами и агрессивная политика управления текущими обязательствами:
- да;
  - нет.
7. Период полного цикла обращения оборотных активов:
- операционный цикл;
  - финансовый цикл.
8. Какой метод бюджетирования денежных средств показывает последовательность, сроки и величину ожидаемых денежных притоков и оттоков в течение прогнозируемого периода:
- косвенный метод построения бюджета денежных средств;
  - прямой метод построения бюджета денежных средств.
9. Корректировка прибыли для перевода в денежную базу осуществляется на основе:
- косвенного метода построения бюджета денежных средств;
  - прямого метода построения бюджета денежных средств.
10. Какая модель управления денежными средствами предполагает, что изменение остатков денежных средств в течение времени носит случайный характер, как по направлению, так и по величине:
- модель Баумоля;
  - модель Миллера-Орра.

## **Тема 8. Управление инвестициями.**

### **Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.**

1. Инвестиции целесообразны в том случае, если период окупаемости ...
- не выходит за рамки жизненного цикла проекта
  - меньше 3 лет
  - выходит за рамки жизненного цикла проекта
  - не определен
2. Из двух проектов уровень доходности выше у того, у которого ...
- IRR-г больше
  - IRR больше
  - IRR меньше
  - выше объем выручки
3. При принятии решения об инвестировании необходимо учитывать ...
- инфляцию, риски, альтернативные варианты инвестирования
  - инфляцию и риски
  - инфляцию и альтернативные варианты инвестирования
  - риски и альтернативные варианты инвестирования
4. Проект убыточен, если...
- $IRR > r$
  - $IRR = r$
  - $IRR < r$

г)  $IRR > 0$

д)  $IRR > 1$

5. Дисконтирование – это ...

а) процесс приведения будущих денежных сумм к их стоимости в текущий момент времени

б) учет инфляции при оценке инвестиционного проекта

в) расчет ставки дисконтирования

6. Проект является убыточным, если ...

а)  $NPV < 0$

б)  $NPV = 0$

в)  $NPV > 0$

г)  $NPV < 0$  или  $NPV = 0$

д)  $NPV$  не рассчитан

7. Дисконтирование осуществляется с помощью функций ...

а) сложного процента

б) простого процента

в) обыкновенного процента

г) точного процента

8. Ставка дисконтирования – это ...

а) ежегодная ставка доходности, которая могла бы быть получена в настоящий момент от аналогичных инвестиций

б) ставка банковского кредита

в) ставка рефинансирования

г) уровень скидок во время распродажи

9. Оценка инвестиционного проекта заключается в ...

а) сравнении входящих и исходящих проектных потоков

б) расчете чистой текущей ценности проекта

в) анализе прибыли проекта

г) прогнозировании доходов и затрат

10. Из двух проектов наиболее эффективен тот, у которого ...

а) индекс прибыльности (PI) больше

б) индекс прибыльности (PI) меньше

в) разница индекса прибыльности (PI) и ставки дисконтирования ( $r$ ) больше

г) затраты (C) меньше.

- **Задание для контрольной работы**

## **Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег**

1) Найти величину дохода кредитора, если за предоставление в долг на полгода некоторой суммы он получил от заемщика 120 тыс. руб. При этом применялась простая процентная ставка в 14% годовых.

2) Банк представил ссуду в размере 500 тыс. руб. на 2,5 года под 18% годовых на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов.

Проанализировать, какую сумму предстоит вернуть при реализации схемы сложных процентов и смешанной схемы для следующих вариантов начисления процентов:

а) полугодовое; б) квартальное.

3) За какой период времени возрастет в 7 раз сумма, положенная на депозит:

а) по простой ставке 16% годовых? б) по сложной ставке 16% годовых?

## **Тема 3. Стоимость и структура капитала**

1) Определить цену акционерного капитала, если рыночная цена акций составляет 5000 руб., ожидается выплата годового дивиденда в сумме 400 руб., который ежегодно будет увеличиваться на 2%. Расходы по эмиссии составляют 7% от фактической цены акции.

2) Рассчитать доходность облигации номиналом 8000 руб. с годовой купонной ставкой 6%, имеющей текущую рыночную цену 6500 руб. Облигация будет приниматься к погашению через 7 лет.

3) Найти оптимальную структуру капитала, исходя из условий, приведенных ниже.

Показатель	Варианты структуры и стоимости капитала				
	1	2	3	4	5
Доля собственного капитала %	80	75	70	65	60
Доля заемного капитала %	20	25	30	35	40
Стоимость собственного капитала %	14,5	15,0	17,0	19,5	25,0
Стоимость заемного капитала %	7,1	7,4	8,0	12,0	17,0

#### Тема 4. Риск и доходность в финансовом менеджменте

1) Облигация номиналом 1000 у.е. с купонной ставкой 12% и ежегодной выплатой процентов будет погашена через 10 лет. Стоит ли приобретать облигацию, если её текущая рыночная цена составляет 920 у.е., а приемлемая норма прибыли для аналитика равна 14%?

2) Оценить целесообразность инвестирования в акции предприятий А, В, С по приведенным ниже данным.

Варианты акций	Безрисковая ставка доходности, %	Средняя доходность на фондовом рынке, %	Бета-коэффициент по акциям
Акции предприятия А	3,0	17,0	0,5
Акции предприятия В			1,1
Акции предприятия С			1,5

Инвестирование осуществляется, если доходность составляет не менее 14%.

#### Тема 5. Управление затратами и финансовыми результатами предприятия.

##### Операционный анализ. Эффект операционного рычага

1) Цена единицы продукции составляет 3500 руб., переменные издержки на единицу продукции 2900 руб., общие постоянные издержки 42000 руб. Текущие продажи – 600 единиц продукции в месяц. Определить, как изменится операционная прибыль EBIT, если постоянные затраты вырастут на 12%, а выручка увеличится на 25%.

2) Найти точку безубыточности в стоимостном выражении и силу воздействия операционного рычага, если выручка от реализации продукции составляет 4200 тыс. руб., общие переменные издержки 2200 тыс. руб., общие постоянные издержки 1650 тыс. руб.

3) Определить процент увеличения выручки, необходимый для того, чтобы прибыль от реализации увеличилась на 20 %, если выручка от реализации продукции составляет 600 тыс. руб., общие переменные издержки 360 тыс. руб., общие постоянные издержки 170 тыс. руб.

#### Тема 6. Управление капиталом. Эффект финансового рычага

Исходные данные:

		1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант
1	Основные средства, д.е.	1800	2900	4300	5700
2	НМА, д.е.	250	1000	700	300
3	Запасы, д.е.	900	800	5100	1200
4	Дебиторская задолженность, д.е.	890	1800	2500	1300

5	Денежные средства, д.е.	310	700	900	400
6		<b>4150</b>	<b>7200</b>	<b>13500</b>	<b>8900</b>
7	Уставный капитал, д.е.	2000	2000	2000	2000
8	Нераспределенная прибыль, д.е.	1000	700	3000	400
9	Долгосрочный заемный капитал, д.е.	200	1400	4200	500
10	Краткосрочный заемный капитал, д.е.	950	3100	4300	6000
11		<b>4150</b>	<b>7200</b>	<b>13500</b>	<b>8900</b>
12	Рентабельность активов ROA, %	19	27	23	16
13	Выручка, д.е.	8500	4000	15000	12500
14	Ставка % за кредит, %	16	15,5	16,5	15
15	Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	20
16	Прибыль, идущая на накопление, д.е.	85	350	1400	600
Долгосрочный заемный капитал предназначен для финансирования		Внеоб. активов	В равн.долях внеоб. и об.активов	В равн.долях внеоб. и об.активов	Обор. активов

Задание - определить на основе предложенных данных:

- 1) показатели финансовой устойчивости, рентабельности, оборачиваемости и структуры собственного капитала;
- 2) эффект финансового рычага от использования имеющихся заемных средств по сравнению ситуацией, когда весь имеющийся капитал был бы собственным капиталом предприятия;
- 3) объем собственного оборотного капитала и экономический потенциал предприятия на основе расчета внутренних темпов роста.

## Тема 7. Управление активами. Управление оборотным капиталом

**Задача 1.** Определить коэффициенты оборачиваемости и продолжительность одного оборота оборотных активов, материальных запасов, дебиторской задолженности.

Показатели	1 вар.	2 вар.	3 вар.	4 вар.
Годовая выручка:	500	600	700	800
- от реализации продукции, т.р.				
- от прочей реализации, т.р.	300	100	200	400
Остатки оборотных активов:	360	200	700	700
- на начало года, т.р.				
- на конец года, т.р.	420	150	800	480
В т.ч.: - запасы, %	60	40	75	50
- дебиторская задолж-ть, %	30	20	20	30
- денежные средства, %	10	40	5	20

**Задача 2.** Определить оптимальный остаток денежных средств

Показатели	1 вар.	2 вар.	3 вар.	4 вар.
Годовой объем денежного оборота предприятия, т.р.	600	800	400	200
Расходы по конвертации ценных бумаг в денежную наличность	1000	2000	3000	4000
Ежегодный доход по рыночным ценным бумагам	18	20	22	24
Стандартное отклонение ежедневных изменений остатков денежных средств	10000	12000	14000	8000
Минимальный остаток денежных средств	20000	20000	26000	26000

Используемая модель управления остатком денежных средств	Баумоля	Миллера-Орра	Баумоля	Миллера-Орра
--	---------	--------------	---------	--------------

**Задача 3.** Имеются исходные данные:

Показатели	Период оборачиваемости, дней			
	1 вар.	2 вар.	3 вар.	4 вар.
Оборотные средства	114	82	130	158
Запасы	68	71	79	121
Сырье	26	32	39	62
Незавершенное производство	-	24	22	23
Готовая продукция	42	15	18	36
Дебиторская задолженность	30	-	51	45
Денежные средства	16	11	-	12
Кредиторская задолженность	19	10	70	-
<b>РАССЧИТАТЬ ДЛИТЕЛЬНОСТЬ</b>	Опер.цикла	Фин.цикла	Опер.цикла	Фин.цикла

### **Тема 8. Управление инвестициями. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.**

1) Инвестиционный проект рассчитан на 10 лет и требует капитальных вложений в размере 25 млн. руб. В первые 4 года никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 6 лет ежегодный доход составит 5 млн. руб. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 18%?

2) Предприятие располагает 800000 тыс. руб. и предполагает вложить их в собственное производство, получая в течение трех последующих лет ежегодно 290000 тыс. руб. В то же время предприятие может купить на эту сумму акции соседней фирмы, приносящие 15% годовых. Какой вариант Вам представляется более приемлемым, если считать что более выгодной возможностью вложения денег (чем под 15% годовых) предприятие не располагает?

### **VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Положение об интерактивных формах обучения (<http://www.rea.ru>)

Положение об организации самостоятельной работы студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение о курсовых работах (<http://www.rea.ru>)

Положение о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение об учебно-исследовательской работе студентов в ФГБОУ ВО "РЭУ им. Г.В. Плеханова" (<http://www.rea.ru>)

Вид учебных занятий	Организация деятельности студента
Лекция	<i>Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометить важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии. Уделить внимание следующим понятиям (перечисление понятий) и др.</i>

<i>Практические занятия</i>	<i>Проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины. Конспектирование источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работа с текстом (указать текст из источника и др.). Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, решение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму и др.</i>
<i>Реферат</i>	<i>Реферат: Поиск литературы и составление библиографии, использование от 3 до 5 научных работ, изложение мнения авторов и своего суждения по выбранному вопросу; изложение основных аспектов проблемы. Ознакомиться со структурой и оформлением реферата.</i>
<i>Курсовая работа</i>	<i>Курсовая работа: изучение научной, учебной, нормативной и другой литературы. Отбор необходимого материала; формирование выводов и разработка конкретных рекомендаций по решению поставленной цели и задачи; проведение практических исследований по данной теме. Методические указания по выполнению требований к оформлению курсовой работы находится в методических материалах по дисциплине.</i>

## **VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

### ***Формирование балльной оценки по дисциплине «Финансовый менеджмент»***

В соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы студента, осуществляется следующим образом:

Виды работ	Максимальное количество баллов
Посещаемость	20
Текущий и рубежный контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (экзамен/ зачет)	40
<b>ИТОГО</b>	<b>100</b>

#### **1. Посещаемость**

В соответствии с утвержденным рабочим учебным планом по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит», по дисциплине «Финансовый менеджмент» предусмотрено:

- в 7 семестре 28 час. лекционных и 28 час. практических занятий, т.е. за посещение одного занятия студент набирает 0,71 балла.

#### **2. Текущий и рубежный контроль**

Расчет баллов по результатам текущего и рубежного контроля в 7 семестре:

Форма контроля	Наименование раздела/ темы, выносимых на	Форма проведения контроля (тест, контр.	Количество баллов,
----------------	---	--	-----------------------



	<b>контроль</b>	<b>работа и др. виды контроля в соответствии с Положением)</b>	<b>максимально</b>
1. Текущий и рубежный контроль	Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег.	Контр. работа	5
	Тема 3. Стоимость и структура капитала	Контр. работа	5
	Тема 5. Управление затратами и финансовыми результатами предприятия. Операционный анализ. Эффект операционного рычага.	Контр. работа	<b>5</b>
	Тема 6. Управление капиталом предприятия. Эффект финансового рычага.	Контр. работа	5
<b>Всего</b>			<b>20</b>

### 3. Творческий рейтинг

Распределение баллов осуществляется по решению методической комиссии кафедры и результат распределения баллов за соответствующие виды работ представляются в виде следующей таблицы:

7 семестр:

Наименование раздела/ темы дисциплины	Вид работы	Количество баллов
Одна из тем дисциплины	Подготовка и презентация рефератов.	<b>20</b>
<b>ИТОГО</b>		<b>20</b>

### 4. Промежуточная аттестация

*Для профиля «Финансы и кредит»:*

Зачет по результатам изучения учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» в 7 семестре проводится в письменной форме. Зачет состоит из одного теоретического вопроса, пяти тестовых заданий и одной задачи.

Оценка по результатам зачета выставляется исходя из следующих критериев:

- правильный ответ на теоретический вопрос – 15 б.;
- правильное решение каждого тестового задания – 2 б. (всего 2\*5=10 б.);
- правильное решение задачи – 15 б.

Всего 40 баллов.

В случае частично правильного ответа на вопрос или решение задачи, студенту начисляется определяемое преподавателем количество баллов.

**Итоговый балл** формируется суммированием баллов за промежуточную аттестацию и баллов, набранных перед аттестацией. Приведение суммарной балльной оценки к четырехбалльной шкале производится следующим образом:

**Перевод 100-балльной рейтинговой оценки по дисциплине в традиционную четырехбалльную**

<b>100-балльная система оценки</b>	<b>Традиционная четырехбалльная система оценки</b>
85 – 100 баллов	оценка «отлично»/«зачтено»
70 – 84 баллов	оценка «хорошо»/«зачтено»
50 – 69 баллов	оценка «удовлетворительно»/«зачтено»
менее 50 баллов	оценка «неудовлетворительно»/«незачтено»

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О.  
(наименование кафедры) (подпись)

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О.  
(наименование кафедры) (подпись)

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О.  
(наименование кафедры) (подпись)

**Карта обеспеченности дисциплины «Финансовый менеджмент»  
учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами**

ОНЦ/центр гуманитарной подготовки/кафедральный кластер \_\_\_\_\_

Кафедра экономики

ОПОП ВО по направлению подготовки/специальности 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит»  
(код) (название)

Уровень подготовки - бакалавриат

(бакалавриат, специалитет, магистратура)

№п/п	Наименование, автор	Выходные данные	Информация по НИБЦ им. академика Л.И. Абалкина		Количество экземпляров на кафедре (в лаборатории) (шт.)	Численность студентов (чел.) <sup>1</sup>	Показатель обеспеченности студентов литературой: = 1 (при наличии в ЭБС); или =(колонка 4/ колонка 7) (при отсутствии в ЭБС)
			количество печатных экземпляров (шт.) <sup>2</sup>	наличие в ЭБС (да/нет), название ЭБС <sup>3</sup>			
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Основная литература<sup>4</sup></b>							
1	Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : Учебник / Т. В. Кириченко.	М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 484 с.		Да, ЭБС Znanium			1
2	Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Филатова Т.В.	М.: ИНФРА-М Издательский Дом, 2016. - 236 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование)		Да, ЭБС Znanium			1
3	Финансовый менеджмент:	М.: НИЦ ИНФРА-М,		Да,			1

<sup>1</sup> Контингент студентов приводится при наличии издания в печатном виде; если издание только в ЭБС – контингент студентов не указывается;

<sup>2</sup> При указании печатных экземпляров издания необходимо учитывать требования ФГОС ВО (основная литература – 0,5 экз. на 1 студента, дополнительная литература – 0,25 экз. на 1 студента);

<sup>3</sup> Все перечисленные издания необходимо в первую очередь выбирать из ЭБС;

<sup>4</sup> Не более 3-х наименований (базовый учебник включается в список основной литературы);

	учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская.	2016. - 293 с. - (Высшее образование: Бакалавриат)		ЭБС Znanium			
	<b>Всего</b>						
Дополнительная литература <sup>5</sup>							
1	Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник / А.А.Володин, Н.Ф.Самсонов и др.; Под ред. А.А.Володина - 3-е изд.	М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. (ВО: Бакалавр.).		Да, ЭБС Znanium			1
2	Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Чараева. - 2-е изд.	М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с. - (Высшее образование: Бакалавриат)		Да, ЭБС Znanium			1
3	Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко.	М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 224 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат).		Да, ЭБС Znanium			1
4	Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин.	М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 413 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат).		Да, ЭБС Znanium			1
5	Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп.	М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат).		Да, ЭБС Znanium			1
6	Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский.	М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат).		Да, ЭБС Znanium			1
7	Финансовый менеджмент: Учебник / Тесля П.Н.	М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 218 с.: 60x88 1/16. - (Высшее		Да, ЭБС Znanium			1

<sup>5</sup> Не менее 5 наименований

		образование: Магистратура)					
8	Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / Воронина М.В.	М.:Дашков и К, 2016. - 400 с.: 60x84 1/16. - (Учебные издания для бакалавров)		Да, ЭБС Znanium			1
	<b>Всего</b>						
<b>Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы</b>							
	<b>Всего</b>						