

*Приложение 5*  
*к основной профессиональной образовательной программе*  
*по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность*  
*специализация (профиль) программы Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности*

**Министерство науки и высшего образования Российской Федерации**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**  
**Севастопольский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова**

Утверждено на заседании  
Совета Севастопольского филиала  
РЭУ им. Г.В. Плеханова  
Протокол №4 от 25.05.2021г.

Кафедра менеджмента, туризма и гостиничного бизнеса

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

(для набора 2021 г.)

### Б1.Б.24.02 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

<b>Направление подготовки</b>	<b><u>38.05.01 Экономическая безопасность</u></b>
<b>Направленность (профиль) программы</b>	<b><u>"Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности"</u></b>
<b>Уровень высшего образования</b>	<b><u>Специалитет</u></b>

Севастополь – 2021 г.

Рецензенты:

Бежан М.В, к.э.н., управляющий Отделением по г. Севастополь Южного главного управления

Центрального банка Российской Федерации

Сиваш О.С., к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита

Института экономики и управления (структурное подразделение)

ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет им. В.И. Вернадского»

---

Финансовый менеджмент как наука – это система принципов, методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных ср-в.

Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является овладение учащимися необходимыми общекультурными и профессиональными компетенциями, относящимися к управлению финансами компании в современных рыночных условиях.

Рабочая программа составлена с учетом требований Федерального государственного образовательного стандарта 38.05.01.

---

Составитель:

Морщинина Н.И., к.э.н., доцент кафедры менеджмента, туризма и гостиничного бизнеса Севастопольского филиала РЭУ им.Г.В. Плеханова

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на кафедре менеджмента, туризма и гостиничного бизнеса  
протокол № 10 от «25» мая 2021 г.

И.о. заведующего кафедрой



Д.В. Нехайчук

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ</b>	5
Цель дисциплины	5
Учебные задачи дисциплины	5
Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования)	5
Требования к результатам освоения содержания дисциплины	6
Формы контроля	7
<b>II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	8
<b>III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ</b>	15
<b>IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	15
Рекомендуемая литература	15
Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)	15
Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	15
Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	15
Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов)	20
<b>V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</b>	21
<b>VI. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ</b>	23
6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы (см. таблицу раздела II)	23
6.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания (см. таблицу раздела II и раздел VIII)	25
6.3. 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	25
<b>VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)</b>	28
<b>VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ</b>	29

## I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

### Цель дисциплины

формирование у студентов теоретических знаний в сфере управления финансами компании в современных рыночных условиях. Овладение учащимися необходимыми компетенциями, относящимися к управлению финансами компании в современных рыночных условиях.

### Учебные задачи дисциплины

- ознакомиться с основными принципами и базовыми концепциями финансового менеджмента в современных рыночных условиях.
- ознакомиться с классическими и современными финансовыми теориями и моделями, используемыми в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике.
- изучить сущность техники расчета и методам использования основных количественных показателей, используемых при принятии финансовых решений.
- изучить методы оценки и анализа финансового состояния компании и результативности ее финансово-хозяйственной деятельности на основании данных бухгалтерской отчетности и управленческого учета.
- определить основные источники финансирования деятельности компании и принципы формирования оптимальной структуры капитала.
- изучить методологию оценки 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.
- изучить методы оценки денежных потоков компании и ознакомить с существующими критериями оценки эффективности управленческих решений в области финансов.
- изучить приемы управления основным и оборотным капиталом компании с позиций максимально эффективной финансово-хозяйственной деятельности.

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

Дисциплина Б1.Б.24.02 «Финансовый менеджмент» размещается в базовой части Б1. «Дисциплины» учебного плана по направлению подготовки 38.05.01 «Экономическая безопасность».

### 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	3 ЗЕ		
Объем дисциплины в часах	108 час		
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контакт.часы) (всего):</b>	42	16	-
1. Аудиторная работа (Ауд.), всего:	40	14	-
в том числе:			
• Лекции	14	6	-
• лабораторные занятия	-	-	-
• практические занятия	26	8	-
2. Индивидуальные консультации (ИК)	-	-	-
3. Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	2	2	-
4. Консультации перед экзаменом (КЭ)	-	-	-
5. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	-	-	-
<b>Самостоятельная работа, всего:</b>	66	92	-
в том числе:			
• самостоятельная работа в семестре (СР)	66	90	-
• самостоятельная работа при написании КР (КРС)	-	-	-
• самостоятельная работа в период экзаменационной сессии (контроль)	-	2	-

Дисциплина основывается на знаниях дисциплин: Б1.Б.09.02 «Экономическая статистика», Б1.Б.11.01 «Микроэкономика», Б1.Б.13 «Менеджмент», Б1.Б.20 «Экономика фирмы», Б1.В.07 «Анализ типологий финансовых махинаций», Б1.Б.23.01 «Бухгалтерский учет», Б1.Б.22 «Налоги и налогообложение», Б1.Б.21 «Страхование».

Для успешного освоения дисциплины Б1.Б.24.02 «Финансовый менеджмент» студент должен:

**Знать:**

- содержание основных понятий курса.
- источники внутренней организационной, макроэкономической, региональной и отраслевой информации, а также методы обеспечения сопоставимости, консолидации, обработки и использования.

**Уметь:**

- применять полученные знания в реальных практических ситуациях.
- применять понятийно-категориальный аппарат.

**Владеть:**

- навыками публичной речи, аргументации, ведения дискуссии; навыками деловой и научной письменной речи.
- экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике.

**Требования к результатам освоения содержания дисциплины****(Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю))**

В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие компетенции:

**профессиональные компетенции**

*в области расчетно-экономической, проектно-экономической деятельности*

**ПК-4 - способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми стандартами**

В результате освоения компетенции **ПК-4** студент должен:

**Знать**

- содержание экономических разделов планов;
- стандарты и методику составления экономических разделов планов;

**Уметь**

- рассчитывать плановые показатели экономической деятельности;

**Владеть**

- навыками расчетов показателей для экономических разделов планов.

**ПК-6 - способность осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов и применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности**

В результате освоения компетенции **ПК-6** студент должен:

**Знать**

- основы бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов;
- методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности

**Уметь**

- осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов
- применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности

**Владеть**

- инструментами бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов.

*в области информационно-аналитической деятельности*

**ПК-32 – способность проводить анализ возможных экономических рисков и давать им оценку, составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности**

результате освоения компетенции **ПК- 32** студент должен:

**Знать**

- методы анализа и оценки экономических рисков;
- методику составления прогнозов динамики развития основных угроз экономической безопасности

**Уметь**

- использовать методы анализа и оценки экономических рисков;
- составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности

**Владеть**

- навыками анализа, оценки и прогнозирования экономических рисков.

**ПК-36 – способность составлять прогнозы динамики основных экономических и социально-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов**

В результате освоения компетенции **ПК-36** студент должен:

**Знать**

- основы прогнозирования динамики основных экономических и социально-экономических показателей;

**Уметь**

- составлять прогнозы динамики основных экономических и социально-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов;

**Владеть**

- навыками прогнозирования социально-экономических показателей;  
*в области организационно-управленческой деятельности*

**ПК-41 – способность принимать участие в разработке стратегии обеспечения экономической безопасности предприятий, организаций, под-готовке программ по ее реализации**

В результате освоения компетенции **ПК-41** студент должен:

**Знать**

- теорию стратегического управления;  
- методологию и методику разработки стратегии обеспечения экономической безопасности предприятий, организаций, подготовки программ ее реализации;

**Уметь**

- использовать методику разработки стратегии обеспечения экономической безопасности предприятий, организаций, подготовки программ ее реализации;

**Владеть**

- навыками разработки стратегии обеспечения экономической безопасности предприятий, организаций, подготовки программ по ее реализации.

**Формы контроля**

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

*Промежуточная аттестация*

*для очной формы обучения в 7 семестре* – зачет в письменной форме;

*для заочной формы обучения на 5 курсе* – зачет в письменной форме.

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 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

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть, понимать)	Образовательные технологии
1.	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании. Функции финансового менеджмента.	Финансовый менеджмент как наука управления финансами компании в современных рыночных условиях. Предмет и задачи курса, связь с основными финансово-экономическими дисциплинами. Организационная структура управления финансами компании. Роль и функции финансового директора и финансового менеджера в компании. Базовые концепции и принципы финансового менеджмента, гипотеза эффективного рынка. Финансовый механизм. Бухгалтерская отчетность как информационная база для принятия управленческих решений в области финансов. Базовые финансовые показатели, их сущность, формулы расчета, направления использования.	ПК-4	<b>Знать</b> - содержание экономических разделов планов; - стандарты и методику составления экономических разделов планов; <b>Уметь</b> - рассчитывать плановые показатели экономической деятельности; <b>Владеть</b> - навыками расчетов показателей для экономических разделов планов.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа с литературой, консультации преподавателей ; деловая игра
2.	Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования	Оптимизация финансовой структуры капитала компании. Процесс формирования капитала. Внутреннее и внешнее финансирование: взаимосвязь и направления использования. Основные способы внешнего финансирования (открытая и закрытая подписка на акции, привлечение заемных средств в форме кредита, займов, эмиссии облигаций). Оценка долевых и долговых финансовых инструментов. Экономическое различие, преимущества и недостатки долевого и долевого финансирования. Принципы и критерии выбора источников внешнего финансирования. Факторы, определяющие структуру капитала. Расчет стоимости собственного и заемного капитала, средняя и предельная цена капитала. Критерии оптимизации структуры капитала. Эффект «налогового щита». Оценка взаимосвязи между стоимостью капитала	ПК-4 ПК-6	<b>Знать</b> - содержание экономических разделов планов; - стандарты и методику составления экономических разделов планов; <b>Уметь</b> - рассчитывать плановые показатели экономической деятельности; <b>Владеть</b> - навыками расчетов показателей для экономических разделов планов.	Интерактивная лекция, практические занятия, самостоятельная работа с литературой, консультации преподавателей; деловая игра

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть, понимать)	Образовательные технологии
		и потребностью в нем. Распределение прибыли. Понятие и расчеты нормы распределения и внутренних темпов роста.			
3.	Управление активами компании. Управление оборотным капиталом	<p>Структура активов компании. Сущность, элементы и значимость основного и оборотного капитала. Задачи управления основным и оборотным капиталом.</p> <p>Оборачиваемость и рентабельность текущих активов. Постоянный и переменный оборотный капитал. Финансово-эксплуатационные потребности (формирование и управление). Расчет производственного, финансового и операционного циклов.</p> <p>Управление запасами. Модель Уилсона (EOQ). Методы расчета экономически обоснованного размера заказа.</p> <p>Управление дебиторской задолженностью. Управление кредиторской задолженностью. Разработка кредитной политики компании, цели и задачи. Система скидок. Роль факторинга и учета векселей в управлении оборотным капиталом. Особенности создания резерва по сомнительным долгам.</p> <p>Управление денежными средствами. Основные понятия: прибыль и поток денежных средств. Анализ денежных потоков: сущность и значение. Методы составления отчетов о движении денежных средств.</p> <p>Определение потребностей в оборотном капитале и стратегии их финансирования.</p>	ПК-4 ПК-6	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основы бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов;</li> <li>- методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности</li> </ul> <p><b>Уметь</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов</li> <li>- применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности</li> </ul> <p><b>Владеть</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инструментами бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов</li> </ul>	Лекция, практические занятия, самостоятельная работа с литературой, консультации преподавателей, деловая игра.
4.	Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании. Противодействие коррупции	Цели и задачи операционного анализа. Классификация затрат для целей операционного анализа. Основные направления операционного менеджмента. Алгоритм и направления	ПК-4 ПК-6 ПК-32 ПК -36	<p><b>Знать</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- теорию стратегического управления;</li> <li>- методологию и методику</li> </ul>	Лекция, практические занятия, расчетно-аналитические задания, самостоятельная работа

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть, понимать)	Образовательные технологии
	и легализации доходов, полученных преступным путем.	использования анализа чувствительности. Показатели эффекта операционного (производственного) рычага, методы расчета и сущность. Оценка и прогнозирование предпринимательского риска. Порог рентабельности и запас финансовой прочности. Взаимосвязь между запасом финансовой прочности и силой воздействия операционного рычага. Разработка стратегии обеспечения экономической безопасности и программы её реализации. Понятие коррупции, легализации доходов, полученных преступным путем. Методы определения и борьбы с коррупцией. Преступления, связанные с занижением налогооблагаемых доходов.	ПК-4 ПК-6 ПК-32 ПК -36 ПК-41	разработки стратегии обеспечения экономической безопасности предприятий, организаций, подготовки программ ее реализации; <b>Уметь</b> - использовать методику разработки стратегии обеспечения экономической безопасности предприятий, организаций, подготовки программ ее реализации; <b>Владеть</b> - навыками разработки стратегии обеспечения экономической безопасности предприятий, организаций, подготовки программ по ее реализации	с литературой, консультации преподавателей.
5.	Оценка эффективности инвестиций	Методы оценки инвестиций. Учет инфляции и налогообложения при оценке инвестиций методом дисконтированных денежных потоков. Корректировка на риск и неопределенность при оценке инвестиций.	ПК-4 ПК-6 ПК-32 ПК -36	<b>Знать</b> - основы бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов; - методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности <b>Уметь</b> - осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов - применять методики и стандарты ведения	Интерактивная лекция, практические занятия, самостоятельная работа с литературой, консультации преподавателей

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть, понимать)	Образовательные технологии
				бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности <b>Владеть</b> - инструментами бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов	
6.	Дивидендная политика	Дивидендная политика и политика развития производства. Виды дивидендной политики. Коэффициенты реинвестирования и дивидендного выхода. Коэффициент устойчивости экономического роста. Влияние дивидендной политики на стоимость акций компании, методики выплаты дивидендов, основные показатели, характеризующие дивидендную политику. Модель Гордона, модель Уолтера. Выплата дивидендов акциями, дробление акций, выкуп акций.	ПК-4 ПК-6 ПК-32 ПК -36	<b>Знать</b> - основы бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов; - методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности <b>Уметь</b> - осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов - применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности <b>Владеть</b> - инструментами бухгалтерского, финансового,	Лекция, практические занятия, самостоятельная работа с литературой, консультации преподавателей.

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть, понимать)	Образовательные технологии
				оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов	
7.	Управление риском. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага	Сущность и виды риска, подходы к управлению риском. Основные влияющие факторы. Методы оценки и управления финансовыми рисками. Две модели финансового рычага (левериджа): сущность, направления использования, критерии принятия управленческих решений. Влияние эффекта финансового рычага на результативность финансово-хозяйственной деятельности компании.	ПК-4 ПК-6 ПК-32 ПК -36	<b>Знать</b> - методы анализа и оценки экономических рисков; - методику составления прогнозов динамики развития основных угроз экономической безопасности <b>Уметь</b> - использовать методы анализа и оценки экономических рисков; - составлять и обосновывать прогнозы динамики развития основных угроз экономической безопасности <b>Владеть</b> - навыками анализа, оценки и прогнозирования экономических рисков	Лекция, практические занятия, контрольная работа, самостоятельная работа с литературой, консультации преподавателей.
8	Оценка бизнеса	Принципы и цели оценки бизнеса и финансовых активов. Подходы и методы оценки акций. Оценка долговых инструментов и иных финансовых активов. Гипотеза эффективного рынка и практические вопросы при оценке акций.	ПК-4 ПК-6 ПК-32 ПК -36	<b>Знать</b> - основы прогнозирования динамики основных экономических и социально-экономических показателей; <b>Уметь</b> - составлять прогнозы динамики основных экономических и социально-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов; <b>Владеть</b> - навыками прогнозирования социально-экономических показателей;	Лекция, практические занятия, контрольная работа, самостоятельная работа с литературой, консультации преподавателей
9.	Основы финансового планирования и	Понятие планирования и бюджетирования. Организационные структуры в организации:	ПК-4 ПК-6	<b>Знать</b> - основы прогнозирования	Лекция, практические занятия, анализ деловых

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть, понимать)	Образовательные технологии
	бюджетирования	децентрализация и централизация. Общий бюджет предприятия: понятие, структура, функции, и алгоритм составления. Взаимосвязь и процесс подготовки операционного и финансового бюджетов. Структура операционного бюджета. Бюджет продаж, затратные бюджеты и бюджет финансовых результатов. Структура финансового бюджета. Особенности составления бюджета денежных потоков, бюджета капитальных вложений и бюджетного баланса.	ПК-32 ПК -36	динамики основных экономических и социально-экономических показателей; <b>Уметь</b> - составлять прогнозы динамики основных экономических и социально-экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов; <b>Владеть</b> - навыками прогнозирования социально-экономических показателей.	ситуаций на основе кейс-метода, самостоятельная работа с литературой, консультации преподавателей.

### III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины Б1.Б.24.02 «Финансовый менеджмент» используются следующие образовательные технологии:

#### 1. Стандартные методы обучения:

- лекции;
- практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим занятиям, работа с литературой;
- консультация преподавателя.

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

- интерактивные лекции;
- деловая игра;
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода.

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

#### 4.1 Литература

##### основная литература

1. Тесля, П. Н. Финансовый менеджмент (углубленный уровень) : учебник / П.Н. Тесля. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2023. — 217 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI: <https://doi.org/10.12737/19097>. - ISBN 978-5-369-01562-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1911188>
2. Левчаев, П. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / П.А. Левчаев. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 247 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5915582eeda078.31720783](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5915582eeda078.31720783). - ISBN 978-5-16-012755-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1047178>

##### нормативно-правовые документы:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации: ч.1 :Федеральный закон от 31 июля 1998 г. № 146 – ФЗ (ред. от 18.03.2023). – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1. 30.11.1994 г. №51-ФЗ (ред. от 16.04.2022). –Режим доступа: <http://www.consultant.ru>
3. Федеральный закон РФ «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. №127-ФЗ (ред. от 28.12.2022) – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

##### дополнительная литература:

1. Рогуленко Т. Актуальные проблемы финансового менеджмента, бухгалтерского учета, анализа, контроля и налогообложения в нефтегазовом комплексе : сборник материалов / Рогуленко Т., М. — Москва : Русайнс, 2021. — 178 с. — ISBN 978-5-4365-8017-3. — URL: <https://book.ru/book/941068>
2. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник / Н.И. Морозко, Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 348 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1862677. - ISBN 978-5-16-017587-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1862677>
3. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами : практическое пособие / В.А. Морошкин, А.С. Сметанкин. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 131 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook\_59d72ccb65f441.47292660. - ISBN 978-5-16-013070-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1744674>

#### 4.2 Перечень информационно-справочных систем

1. Справочно-правовая система "Система Главбух" Режим доступа: <https://www.1gl.ru>
2. Справочно-правовая система "КонсультантПлюс" Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

#### 4.3 Перечень электронно-образовательных ресурсов

1. <http://www.biblioclub.ru/> - электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online».
2. <http://www.znanium.com/> - электронно-библиотечная система «ЭБС Znanium.com».
3. <https://www.book.ru/> - электронно-библиотечная система «ЭБС Book.ru»
4. <http://www.grebennikov.ru/> - электронная библиотека «Издательский дом Гребенников»

#### 4.4. Перечень профессиональных баз данных

1. Базы данных Росстата - Федеральная служба государственной статистики Режим доступа: <http://www.gks.ru>

2. Базы данных Крымстата – Управление Федеральной службы государственной статистики по Республике Крым и г. Севастополю Режим доступа: <http://crimea.gks.ru>.

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

1. <https://www.minfin.ru/ru/> Министерство финансов Российской Федерации
2. <http://www.akm.ru/> Информационное агентство
3. <http://www.finmarket.ru/> ФинМаркет
4. <http://www.ivt.ru/> Фонд "Институт прямых инвестиций"

#### 4.6 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

№ п/п	Перечень информационных технологий, программного обеспечения, информационных справочных систем	Номера тем
1.	Операционная система Windows XP Pro	Все темы
2.	Операционная система Windows 10	Все темы
3.	Пакет прикладных программ MicrosoftOffice 2007 (MS Word, MS Excel, MS Power Point)	Все темы
4.	Яндекс.Браузер	Все темы
5.	7zip	Все темы
6.	Adobe Acrobat Reader	Все темы
7.	Антивирус Dr. Web Desktop Security Suite Комплексная защита	Все темы

#### 4.7 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

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

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

**Вопросы для самопроверки:**

1. Сущность и цель финансового менеджмента.
  - а) Объясните сущность и цель финансового менеджмента.
  - б) Объясните связь финансового менеджмента с бухгалтерским и управленческим учетом.
2. Цели и задачи финансового менеджмента в современных рыночных условиях.
3. Финансовый менеджмент как система управления.
4. Классификация методов и приемов финансового анализа.
5. Анализ ликвидности и платежеспособности компании.
6. Анализ финансовой устойчивости компании.
7. Оценка деловой активности компании.
8. Показатели рыночной активности компании.

**Вопросы для обсуждения:**

1. Какова для роль финансового менеджера на предприятии?
2. Какие теории финансового менеджмента функционируют в России?
3. Какие показатели анализируются для оценки финансового состояния?
4. Какие существуют типы финансовой устойчивости?
5. Что отражается в балансе предприятия?
6. В чем выражается ликвидность активов, баланса?

**Темы выступлений:**

1. Роль финансового директора в компании.
2. Информационная база финансового менеджмента.
3. Сущность и цели финансового анализа в рыночной экономике.

**Тематика рефератов:**

1. Особенности, цели и задачи финансового анализа для российских компаний в современных условиях.
2. Методы и приемы финансового менеджмента наиболее актуальные для российских предприятий в современных условиях.
3. Основные финансовые инструменты, используемые в современных рыночных условиях.

**Тема 2. Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования.**

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

**Вопросы для самопроверки:**

1. Каковы основные отличия финансовой структуры капитала по предприятиям различных отраслей и сфер деятельности?
2. Стоимость капитала и направления ее использования.

3. Факторы, влияющие на средневзвешенную стоимость капитала.
4. Каковы принципы и порядок расчета основных показателей цены капитала?
5. Определение цены основных источников капитала.

**Вопросы для обсуждения:**

1. На какие показатели деятельности компании влияет структура капитала?
2. В чем суть модели Гордона?
3. Как влияет цена капитала на цены компании?
4. Каково влияние налогообложения на стоимость капитала?
5. Влияет ли дивидендная политика на стоимость компании?

**Темы выступлений:**

1. Особенности расчета стоимости заемного капитала.
2. Особенности расчета стоимости собственного капитала.
3. Средневзвешенная и предельная цена капитала.

**Индивидуальные задания:**

**Задание 1.**

На основе данных бухгалтерской отчетности конкретной компании, оценить структуру ее капитала, рассчитать стоимость отдельных источников средств и всего капитала. Сделать выводы.

**Задание 2.**

Составить план погашения долгосрочной задолженности компании, используя текущую информацию об условиях предоставления кредитов, представленных на сайтах российских банков.

**Задание 3.**

Определить основные виды дивидендной политики, используемой российскими компаниями в современных условиях, используя информацию, представленную в сети Интернет.

**Тематика рефератов:**

1. Преимущества и недостатки различных способов финансирования деятельности компании в современных условиях.
2. Современные методы финансирования деятельности компаний, основные проблемы, с которыми сталкиваются российские компании при выборе источника финансирования.
3. Эмиссионная деятельность российских компаний.

**Тема 3. Управление активами компании. Управление оборотным капиталом.**

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

**Вопросы для самопроверки:**

1. Сущность, элементы и значимость оборотного капитала.
  - a) Опишите природу оборотного капитала и выделите его элементы
  - b) Выделите цели управления оборотным капиталом в терминах ликвидности и прибыльности, обсудите конфликт между целями
  - c) Прокомментируйте роль управления оборотным капиталом как важнейшей функции финансового менеджмента
2. В чем заключается смысл понятия «собственный оборотный капитал»?
3. Назовите основные модели финансирования оборотных активов.
4. На чем основан расчетный механизм модели EOQ?
5. Что подразумевается под «оптимальным размером заказа»?
6. Что представляет собой точка возобновления заказа?
7. Что такое система ABC?
8. Назовите основные цели управления дебиторской задолженностью.
9. Какие формы реализации продукции в кредит может использовать компания?
10. Почему компании выгодно использовать продажи в кредит?
11. В каких случаях покупателям не выгодно использовать предложенные скидки?
12. В каких случаях предприятие имеет право уменьшать налогооблагаемую базу на величину резерва по сомнительным долгам?
13. Что такое «чистый денежный поток»?
14. Перечислите основные группы денежных потоков.

**Вопросы для обсуждения:**

1. Расскажите об операционном цикле, поясните роль дебиторской и кредиторской задолженности
2. Поясните и рассчитайте следующие финансовые показатели: коэффициент ликвидности и коэффициент срочной ликвидности; оборачиваемость запасов, период погашения дебиторской и кредиторской задолженности; соотношение выручки и чистого оборотного капитала
3. Прокомментируйте, примените и оцените методы управления запасами, включая модель оптимального размера заказа, модель «точно в срок»
4. Прокомментируйте, примените и оцените методы управления дебиторской задолженностью, включая: оценка кредитоспособности, управление дебиторской задолженностью, сбор дебиторской задолженности, предложение скидок за ранний платеж, использование факторинга и перепродажи долга со скидкой, управление дебиторской

задолженностью в иностранной валюте

5. Прокомментируйте, примените и оцените методы управления кредиторской задолженностью, включая: эффективное использование торгового кредита; оценка выгоды от скидки за ранний платеж и покупку большими партиями; управление кредиторской задолженностью в иностранной валюте

6. Поясните причины удерживания денежных средств на балансе, обсудите и примените методы управления денежными средствами, включая: подготовка прогнозов денежных потоков для определения будущих потоков денежных средств и остатка денежных средств; централизация казначейской функции и контроля над денежными средствами; модели управления денежными средствами, такие как модель Баумоля и модель Миллера-Орра

7. К какой величине должен стремиться чистый денежный поток стабильно работающей компании? Почему?

8. В чем состоит основное отличие прямого и косвенного методов составления отчета о движении денежных средств?

9. Определение потребностей в оборотном капитале и стратегии финансирования таких потребностей

10. Опишите и прокомментируйте основные факторы, определяющие стратегию финансирования потребностей в оборотном капитале, включая:

- Различия между постоянными и переменными краткосрочными активами
- Относительная стоимость и риски краткосрочного и долгосрочного финансирования
- Принцип соотношения риска и выгод
- Относительная стоимость и преимущества агрессивной, консервативной политики и политики соотношения риска и выгод
- Отношение руководства к риску, опыт предыдущих решений, размер организации

#### **Темы выступлений:**

1. Основные формы рефинансирования дебиторской задолженности.

2. Основные причины, по которым предприятию необходимо иметь на счетах свободные денежные средства.

#### **Индивидуальное задание:**

##### **Задание 1.**

На основе данных о деятельности конкретной компании обосновать целесообразность применения модели экономически обоснованного размера заказа Уилсона. Рассчитать возможный экономический эффект от ее применения.

##### **Задание 2.**

На основании представленных данных провести анализ состояния дебиторской задолженности компании. Оценить реальную величину дебиторской задолженности, обосновать целесообразность и возможность создания резерва по сомнительным долгам. Рассчитать величину резерва и сумму возможной экономии по налогу на прибыль. Сделать выводы.

##### **Задание 3.**

На основании данных бухгалтерской отчетности конкретной компании составить отчеты о движении денежных средств прямым и косвенным методом. Сделать выводы об эффективности управления денежными потоками, предложить рекомендации по его совершенствованию.

##### **Задание 4.**

Рассчитайте уровень вложений в краткосрочные активы оборотного капитала, прокомментируйте основные факторы, которые оказывают на него влияние, включая:

- длительность оборачиваемости оборотного капитала и условия торговли
- политика предприятия в отношении вложения в краткосрочные активы
- отрасль, в которой действует предприятие

#### **Тематика рефератов:**

1. Современные автоматизированные системы управления оборотными активами компании.
2. Роль факторинга в деятельности российских компаний, особенности его применения в современных условиях.
3. Современные формы и методы управления денежными потоками.

#### **Тема 4. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании. Противодействие коррупции и легализации доходов, полученных преступным путем**

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

#### **Вопросы для самопроверки:**

1. На что указывает сила операционного рычага (операционного леввериджа) и какие факторы оказывают влияние на данный показатель?
2. Что такое валовая маржа и каков ее экономический смысл?
3. Какой объем производства называется критическим?
4. Что характеризует запас финансовой прочности предприятия? В каких единицах он может рассчитываться?

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Как изменяются постоянные затраты на единицу продукции с ростом объема продаж?
2. Как изменяется сила воздействия операционного рычага с ростом объема продаж?
3. При каком объеме продаж действие операционного рычага максимально?
4. Почему силу воздействия операционного рычага связывают с величиной производственного риска?

5. Существует ли взаимосвязь между запасом финансовой прочности и величиной производственного риска? Если да, то в чем она выражается?

6. Что такое коррупция? Каковы признаки коррупции?

**Темы выступлений:**

1. Точка безубыточности и ее экономический смысл.
2. Классификация затрат для целей операционного анализа.

**Индивидуальное задание:**

**Задание 1.**

На основе данных о производстве и реализации нескольких видов продукции конкретной компании, рассчитать показатели запаса финансовой прочности, критической выручки и рентабельности по каждому виду продукции. Обосновать целесообразность ее дальнейшего производства.

**Задание 2.**

На основании имеющихся данных рассчитать показатель операционного рычага, составить прогноз динамики прибыли предприятия при различных прогнозах будущих объемов реализации.

**Задание 3.**

На основании представленных данных прогноза состояния рынка обосновать использование различных технологий производства с использованием инструмента операционного рычага.

**Тематика рефератов:**

1. Эффективность операционного анализа для российских предприятий в современных условиях.
2. Операционный риск как элемент общего риска компании. Принципы и методы управления операционным риском.
3. Методы выявления коррупции, борьбы с ними.

**Тема 5. Оценка эффективности инвестиций.**

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

**Вопросы для самопроверки:**

1. Методы оценки инвестиций
  - а) Обсудите преимущества методов оценки по дисконтированным потокам над методами, основанными на недисконтированных потоках
  - б) Обсудите относительные преимущества использования показателей приведенной стоимости денежных потоков и внутренней нормы доходности
2. Корректировка на риск и неопределенность при оценке инвестиций
  - а) Опишите и прокомментируйте различия между риском и неопределенностью в отношении оценки вероятностей и увеличения срока проекта
3. Отдельные инвестиционные решения (арендовать или купить, замена активов, ограничение объема капитала)

**Вопросы для обсуждения:**

1. Чем отличаются инвестиции от инноваций, капитальных вложений?
2. Каковы динамические методы оценки инвестиционных проектов?
3. Для чего надо рассчитывать внутреннюю норму рентабельности?

**Темы выступлений:**

1. Методы определения ставки дисконтирования.
2. Основные денежные потоки в инвестиционных проектах.

**Индивидуальное задание:**

**Задание 1**

- а) Выделите и рассчитайте необходимые денежные потоки для инвестиционного проекта
- б) Рассчитайте период возврата инвестиций и прокомментируйте полезность такого показателя для целей оценки инвестиций
- в) Рассчитайте дисконтированный период возврата инвестиций и прокомментируйте полезность такого показателя для целей оценки инвестиций
- г) Рассчитайте возврат на рабочий капитал (учётный коэффициент окупаемости) и прокомментируйте полезность такого показателя для целей оценки инвестиций
- д) Рассчитайте приведенную стоимость денежных потоков и прокомментируйте полезность такого показателя для целей оценки инвестиций
- е) Рассчитайте внутреннюю норму прибыли и прокомментируйте полезность такого показателя для целей оценки инвестиций

**Задание 2**

Учет инфляции и налогообложения при оценке инвестиций методом дисконтированных денежных потоков

- а) Примените и прокомментируйте оценку инвестиций в реальном и номинальном выражении
- б) Рассчитайте эффект налогообложения на денежные потоки, включая налоговые вычеты на заемный капитал и налоговые обязательства в отношении налогооблагаемой прибыли
- в) Рассчитайте и примените ставку дисконтирования до и после налогообложения

**Задание 3**

- а) Проведите анализ чувствительности инвестиционных проектов, прокомментируйте важность такого анализа

для оценки инвестиций

b) Проведите вероятностный анализ инвестиционных проектов, прокомментируйте важность такого анализа для оценки инвестиций

c) Проведите и прокомментируйте иные методы корректировки на риск и неопределенность при оценке инвестиций:

– моделирование

– скорректированный период возврата инвестиций

– скорректированные на риск ставки дисконтирования

**Тематика рефератов:**

1. Критерии оценки инвестиционных проектов, их преимущества и недостатки

2. Управление рисками инвестиционных проектов

3. Методы определения ставки дисконтирования.

4. Формирование денежных потоков инвестиционного проекта

5. Основные финансовые ресурсы инвестиций в основные средства

**Тема 6. Дивидендная политика.**

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

**Вопросы для самопроверки:**

1. Объясните сущность дивидендной политики компании.

2. Теории влияния дивидендной политики на стоимость компании.

**Вопросы для обсуждения:**

1. Оценить дивидендную политику конкретного публичного общества.

2. Обсудить основные теории дивидендной политики, выявить их положительные и отрицательные стороны

3. Охарактеризовать модель Гордона.

**Темы выступлений:**

1. Основные методики дивидендных выплат, их преимущества и недостатки с позиции интересов акционеров.

2. Выкуп акций как элемент дивидендной политики. Влияние выкупа акций на стоимость бизнеса.

**Индивидуальное задание:**

**Задание 1.**

Компания имеет целевую структуру капитала, состоящую на 40% из собственных средств и на 60% из заемных. Требуемый объем инвестиций на следующий год составляет 5 млн у.е. Чистая прибыль компании - 4 млн у.е., используется модель выплаты дивидендов по остаточному принципу. Каков будет коэффициент дивидендных выплат компании?

**Задание 2.**

После дробления акций в соотношении 4 : 1 компания выплатила дивиденды в размере 1,43 у.е. на одну новую акцию, что на 10% больше по сравнению с прошлыми дивидендами. Рассчитайте величину дивиденда на одну акцию в прошлом году.

**Тематика рефератов:**

1. Модели оценки стоимости акций с учетом дивидендной политики компании.

2. Оценка дивидендной политики ПАО «\_\_\_\_\_».

3. Сравнительный анализ дивидендной политики акционерных обществ \_\_\_\_\_ отрасли.

**Тема 7. Управление риском. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага.**

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

**Вопросы для самопроверки:**

1. Что характеризуют показатели эффекта финансового рычага?

2. Как определить целесообразность использования заемного капитала?

3. Объясните механизм действия финансового рычага на показатели рентабельности собственного капитала компании.

4. Верно ли утверждение: «чем выше доля заемных средств, тем выше рентабельность собственного капитала»?

5. Почему силу воздействия финансового рычага принимают за уровень финансового риска?

6. Может ли какой-либо из показателей финансового рычага принимать отрицательные значения?

7. Как изменяются показатели финансового рычага при росте прибыли?

**Вопросы для обсуждения:**

1. В чем особенности концепций финансового рычага?

2. С каким видом риска связан финансовый рычаг?

3. Рассчитывают ли банки финансовый рычаг при решении о кредитовании предприятия?

4. К чему приводит сопряженный эффект от действия финансового и операционного рычагов?

**Темы выступлений:**

1. Механизм действия финансового рычага на показатели рентабельности собственного капитала компании.

**Индивидуальное задание:**

**Задание 1.**

На основе данных бухгалтерской отчетности конкретной компании, оценить эффективность использования заемного капитала и сделать выводы о целесообразности привлечения его дополнительных объемов.

**Задание 2.**

Рассчитать показатели финансового рычага в обеих концепциях для конкретной компании, сделать выводы об уровне финансового риска.

**Задание 3.**

Составить план оптимизации структуры капитала на основе инструментов финансового рычага для конкретной компании. Рассмотреть несколько схем возможного финансирования.

**Тематика рефератов:**

1. Финансовый рычаг, как инструмент повышения инвестиционной привлекательности компании.
2. Управление финансовыми рисками в компании.
3. Направления снижения финансовых и операционных рисков компании.

**Тема 8. Оценка бизнеса**

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

**Вопросы для самопроверки:**

1. Возможные цели оценки бизнеса?
2. Какие подходы применяются к оценке бизнеса?

**Вопросы для обсуждения:**

1. В каких случаях целесообразно применение сравнительного подхода?
2. Что такое предприятия-аналоги?
3. Как определить ставку дисконтирования?
4. В чем специфика оценки нематериальных активов?
5. Как определить рыночную оценку деловой репутации?

**Темы выступлений:**

1. Особенности оценки привилегированных акций.
2. Понятие рыночной капитализации. Связь рыночной капитализации с эффективностью рынка.

**Индивидуальное задание:**

**Задание 1**

Проанализируйте достоинства и недостатки моделей оценки акций.

**Задание 2**

Опишите влияние характеристик долговых финансовых инструментов на их рыночную стоимость.

**Задание 3**

Укажите источники ценовой информации для оценки бизнеса в России. Проанализируйте тенденции показателей капитализации и ликвидности компаний.

**Тематика рефератов:**

1. Оценка стоимости бизнеса как критерий эффективности сделки слияния и поглощения.
2. Оценка нематериальных активов: проблемы, методы.
3. Оценка предприятия в условиях финансового кризиса.
4. Оценка деловой репутации: сущность, методы оценки.
5. Сравнительный анализ подходов к оценке бизнеса.

**Тема 9. Основы финансового планирования и бюджетирования.**

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

**Вопросы для самопроверки:**

1. Основная информация для составления бюджета
2. Перечислите основные этапы процесса бюджетирования.
3. Каковы основные функции и структура бюджета.
4. Какие элементы балансового отчета изменяются в зависимости от объема продаж?
5. Какой бюджет является основным в процессе разработки генерального бюджета.

**Вопросы для обсуждения:**

1. Каковы основные подходы к процессу бюджетирования?
2. Какие виды бюджетов вы знаете?
3. В чем суть центров ответственности?
4. В чем суть центров финансового учета?
5. Что такое сводный бюджет и как он формируется?

**Темы выступлений:**

1. Этапы составления операционного бюджета организации
2. Этапы составления финансового бюджета организации
3. Основные бюджетные показатели.

**Индивидуальное задание:**

**Задание 1.**

Составить бюджет реализации продукции компании на основе представленного маркетингового плана.

## **Задание 2.**

Используя данные представленных бюджетов составить генеральный бюджет компании на планируемый период.

### **Тематика рефератов:**

1. Проблемы внедрения системы бюджетирования на российских предприятиях.
2. Возможности автоматизации бюджетного проектирования. Анализ существующих систем автоматизации.

## **4.8 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Лекционные занятия по дисциплине проводятся в учебных аудиториях (аудитория №302, аудитория №304) для проведения занятий лекционного типа, оборудованных специализированной мебелью. Для проведения лекций используется демонстрационное оборудование, аудиоколонки, учебно-наглядные пособия, презентации.

Практические занятия и промежуточная аттестация проводятся в учебных аудиториях (аудитория №304, аудитория №204) для проведения занятий семинарского типа, текущего контроля и промежуточной аттестации. Учебные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения.

Выделены помещения (аудитория 209 и аудитория 119) для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду филиала. Имеются помещения для хранения и обслуживания учебного инвентаря (аудитория 108 и аудитория 313).

Используется лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение.

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья учитываются рекомендации медико-социальной экспертизы, отраженные в индивидуальной программе реабилитации инвалида, относительно рекомендованных условий и видов труда. При необходимости создаются специальные рабочие места в соответствии с характером нарушений, а также с учетом профессионального вида деятельности и характера труда, выполняемых студентом-инвалидом трудовых функций.

## V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование разделов и тем	Контактные часы									Самостоят. работа			Формы текущего/рубежного контроля	
		Аудиторные часы					Индивидуальная консультация	Контактные часы по промежуточной аттестации	Консультация перед экзаменом	Контактные часы по промежуточной аттестации в период экзаменов	формы	час	контроль/СР в сессии		
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Всего ауд.	в том числе интерактивные									
формы	часы														
1	Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании. Функции финансового менеджмента.	2	2		4	Д.и.	2					Лит., П.з.	7		Деловая игра
2	Тема 2. Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования	2	2		4	И. л.	2					Лит., П.з.	7		Деловая игра.
3	Тема 3. Управление активами компании. Управление оборотным капиталом	2	4		6	Д.и.	4					Лит., индивидуальное задание,	7		Деловая игра.
4	Тема 4. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании. Противодействие коррупции и легализации доходов, полученных преступным путем.	2	2		4		-					Лит., подготовка к тестам	7		Р.а.з.
5	Тема 5. Оценка эффективности инвестиций	2	4		6							Лит., П.з..	7		Т.
6	Тема 6. Дивидендная политика	1	2		3	-	-					Лит., П.з.	7		УО
7	Тема 7. Управление риском. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага.	1	2		3	-	-					Лит., П.з.	8		Контрольная работа

8	Тема 8. Оценка бизнеса.	1	4		5		-					Лит., П.з.	8		Контрольная работа
9	Тема 9. Основы финансового планирования и бюджетирования	1	4		5	А.д.с.	2					Лит., П.з.	8		Анализ деловой ситуации и на основе кейс-метода
<b>Итого</b>		<b>14</b>	<b>26</b>		<b>40</b>		10						<b>66</b>		
<b>Зачет</b>									<b>2</b>						
<b>Всего по дисциплине, 108ч</b>		<b>14</b>	<b>26</b>		<b>40</b>		10		<b>2</b>				<b>66</b>		

#### Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование разделов и тем	Контактные часы									Самостоят. работа			Формы текущего/рубежного контроля	
		Аудиторные часы					Инд. консультация час	Конт. часы по промежуточной аттестации	Консультация перед экзаменом	Конт. часы по промежуточной аттестации в период экз. сессии	формы	час	контроль/СР в сессию		
		Лекции	Прак. Занятия	Лаб.Работы	Всего ауд.	в том числе интерактивные									
формы	часы														
1	Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании. Функции финансового менеджмента.	1			1							Лит., П.з.	10		Деловая игра
2	Тема 2. Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования		1		1	Д.и.	1					Лит., П.з.	10		Деловая игра.
3	Тема 3. Управление активами компании. Управление оборотным капиталом	1	1		2	Д.и.	1					Лит., индивид. задание,	10		Деловая игра.

4	Тема 4. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании. Противодействие коррупции и легализации доходов, полученных преступным путем.		1		1		-					Лит., подготовка к тестам	10		Р.а.з.
5	Тема 5. Оценка эффективности инвестиций	1	1		2	И.л.	1					Лит., П.з.	10		Т.
6	Тема 6. Дивидендная политика	1	1		2	И.л.	1					Лит., П.з.	10		УО
7	Тема 7. Управление риском. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага.		1		1		-					Лит., П.з.	10		Контрольная работа
8	Тема 8. Оценка бизнеса.	1	1		2		-					Лит., П.з.	10		Контрольная работа
9	Тема 9. Основы финансового планирования и бюджетирования	1	1		2							Лит., П.з.	10		Анализ деловой ситуации на основе кейс-метода
<b>Итого</b>		<b>6</b>	<b>8</b>		<b>14</b>		4						<b>90</b>		
<b>Зачет</b>										<b>2</b>				<b>2</b>	
<b>Всего по дисциплине, 108ч</b>		<b>6</b>	<b>8</b>		<b>14</b>		4			<b>2</b>			<b>90</b>	<b>2</b>	

Сокращения, используемые в Тематическом плане изучения дисциплины:

№ п/п	Сокращение	Вид работы
1.	Лит	Работа с литературой
2.	П.з.	Выполнение письменной домашней работы
3.	Д.и.	Деловая игра
4.	А.д.с.	Анализ деловой ситуации на основе кейс-метода
5.	Р.а.з..	Расчетно-аналитическое задание
6.	Т.	Тестирование
7.	У.О.	Устный опрос

## VI. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ <sup>1</sup>

Оценочные материалы по дисциплине разработаны в соответствии с «Положением об оценочных материалах в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова».

(Оценочные материалы хранятся на кафедре, обеспечивающей преподавание данной дисциплины)

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

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

**6.3. 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

1. Сущность цели и задачи финансового менеджмента
2. Базовые принципы и концепции финансового менеджмента.
3. Концепция временной стоимости денег, сущность
4. Концепция альтернативного дохода, сущность
5. Концепция стоимости капитала, сущность
6. Информационная база финансового менеджмента
7. Финансовый механизм
8. Основные финансовые показатели деятельности компании
9. Рентабельность: понятие, основные показатели и их взаимосвязь. Формула Дюпона
10. Ликвидность: понятие, основные показатели и их взаимосвязь
11. Виды денежных потоков по направлениям деятельности.
12. Структура капитала, направления ее влияния.
13. Оценка риска, обуславливаемого структурой капитала. Первая концепция финансового рычага. Сущность и методы расчета.
14. Оценка риска, обуславливаемого структурой капитала. Вторая концепция финансового рычага. Сущность и методы расчета.
15. Финансовый риск в деятельности предприятия. Методы его оценки
16. Структура и сущность операционного менеджмента
17. Сила операционного рычага и оценка предпринимательского риска
18. Операционный анализ. Расчет и анализ критических показателей деятельности предприятия
19. Понятие валовой маржи. Сущность расчета, направление использования
20. Анализ чувствительности в рамках операционного менеджмента
21. Оценка совокупного влияния финансового и операционного рычага
22. Формирование прибыли на предприятии
23. Направления распределение прибыли

<sup>1</sup>Приведены примеры из ОМ

24. Виды дивидендной политики в компании
25. Стоимость капитала: понятие, сущность, направления использования.
26. Выработка рациональной структуры источников средств предприятия
27. Факторы, определяющие структуру источников финансирования
28. Преимущества и недостатки различных источников финансирования деятельности компании
29. Эмиссионная деятельность компании
30. Цена и стоимость финансовых активов. Закон приведенной стоимости
31. Оценка долговых ценных бумаг, основные характеристики.
32. Оценка долевых ценных бумаг, основные характеристики
33. Особенности оценки стоимости заемного капитала. Эффект налогового щита
34. Особенности оценки стоимости собственного капитала
35. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM), преимущества и недостатки
36. Модель Гордона (модель дивидендов постоянного роста), преимущества и недостатки
37. Средневзвешенная цена капитала, зависимость стоимости капитала от потребности в нем.
38. Определение и структура оборотных средств предприятия
39. Оборачиваемость и рентабельность текущих активов
40. Операционный и финансовый циклы: анализ и управление
41. Модель экономически обоснованного размера заказа, особенности ее применения.
42. ABC - анализ. Методы оценки запасов
43. Методы оценки денежных потоков, критерии принятия решений
44. Показатель NPV. Сущность способ расчета, использование
45. Показатель IRR. Сущность способ расчета, использование
46. Методы финансирования оборотных активов предприятия
47. Основные методы рефинансирования дебиторской задолженности
48. Кредитная политика предприятия, обоснование величины скидок
49. Особенности создания на предприятии резерва по сомнительным долгам
50. Система бюджетирования на российских предприятиях. Виды бюджетов, составляемых на предприятии

***Примерная тематика рефератов (самостоятельная работа):***

1. Базовые показатели, используемые при разработке финансовых стратегий.
2. Способы и методы достижения оптимального равновесия между РХД и РФД.
3. Управление финансами фирмы с помощью показателей рентабельности (активов, оборота, акционерного капитала).
4. Условия оптимального сочетания показателей: коммерческая маржа, коэффициент трансформации.
5. Условия оптимального равновесия между постоянными и переменными издержками.
6. Формирование ассортиментной политики предприятия с учетом финансовых целей предприятия на различных этапах ЖЦТ.
7. Мотивация принятия инвестиционных решений.
8. Методики, используемые при формировании финансово-маркетинговых стратегий предприятия
9. Механизм действия финансового рычага.
10. Определение влияния ЭФР на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
11. Варианты и условия привлечения заемных средств при формировании финансовой стратегии.
12. Управление оборотными средствами предприятия.
13. Финансово-эксплуатационные потребности.
14. Финансовый план предприятия.
15. Механизм действия производственного рычага.
16. Влияние эффекта производственного рычага на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
17. Влияние эффекта финансового рычага на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
18. Механизм определения величины и скачков постоянных затрат.

***Пример тестовых заданий:***

**Тема 5. Оценка эффективности инвестиций**

1. Модель дисконтирования дивидендов основана на предположении, что:
  - а) компании проходят в своем развитии один этап,
  - б) компании проходят в своем развитии два этапа,
  - в) компании проходят в своем развитии три этапа,
  - г) компании проходят в своем развитии четыре этапа.
2. Модель дисконтирования дивидендов может быть использована для определения неверно оцененных бумаг:
  - а) да,
  - б) нет.
3. Оценку современной стоимости привилегированной акции рекомендуется осуществить на основе:
  - а) модели нулевого роста,

- б) модели постоянного роста,
  - в) модели переменного роста,
  - г) всех вышеперечисленных.
4. Когда внутренняя стоимость актива превышает его рыночную цену, то:
- а) актив переоценен рынком, его выгодно купить,
  - б) актив переоценен рынком, его выгодно продать,
  - в) актив недооценен рынком, его выгодно купить,
  - г) актив недооценен рынком, его выгодно продать.
5. В DCF – модели увеличение ставки дисконтирования приводит:
- а) приводит к снижению теоретической стоимости финансового актива,
  - б) приводит к росту теоретической стоимости финансового актива,
  - в) не влияет на оценку теоретической стоимости финансового актива,
  - г) приводит к росту спроса на данный актив.

**Примеры вопросов устного опроса:**

**Тема 6. Дивидендная политика**

1. Каковы основные существенные характеристики дивидендной политики?
2. Как определение и оценка основных факторов могут оказать влияние на эффективность дивидендной политики ?
3. Какие основные типы дивидендной политики Вы знаете?
4. Какова существенная характеристика типов дивидендной политики?
5. Каков механизм распределения прибыли в соответствии с выбранным типом дивидендной политики?

**Пример деловой игры (фрагмент):**

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

**2 Концепция игры:**

Приобретаются практические навыки оценки и анализа внешних изменений и принятия соответствующего решения с учетом состояния организации.

**3 Роли:**

В начале игры участники делятся на четыре группы (в каждой по 2–4 чел.), три из которых представляют бизнес-консультантов различных фирм, четвертая – дирекцию крупной процветающей полиграфической фирмы. Группы формируются случайным образом. Затем участники рассаживаются на отведенные игровые места и получают раздаточный материал. Ведущие знакомят игроков с условиями игры: крупной процветающей полиграфической фирме необходимо наиболее эффективно вложить свободную сумму денег. У директора данной организации имеется три варианта вложения, проверить эффективность которых он поручает бизнес-консультантам. Директору в целях информирования консультантов необходимо рассказать о своей компании и о предложенных к рассмотрению проектах. В конце игры дирекция выберет один из вариантов. Ознакомившись с условиями игры, каждая группа приступает к выполнению поставленных перед ней задач. Далее каждая игровая команда, представляющая бизнес-консультантов, объявляет результаты внутригруппового обсуждения. При этом члены других команд могут задавать уточняющие вопросы. Группа, представляющая дирекцию фирмы, также задает уточняющие вопросы и, посоветовавшись, объявляет свое аргументированное решение о том, какой из вариантов вложения денежных средств она считает наиболее целесообразным.

**Состав игровых групп:**

- дирекция крупной полиграфической компании – 2–3 чел.;
- бизнес-консультанты – три группы по 3–4 чел.

**Регламент игры:**

- формирование групп – 5 мин;
- ознакомление с раздаточным материалом – 5 мин;
- презентация дирекцией своей компании – 5 мин;
- работа внутри группы – 25 мин;  обсуждение полученных результатов между группами – 30 мин;
- заключительное выступление дирекции – 10 мин;
- разбор игры – 10 мин;
- итого – 1 ч 30 мин.

**Ожидаемый (е) результат (ы):**

В результате игры у студентов формируется **умение:**

- анализировать состояние организации;
- оценивать варианты выхода из трудной ситуации и выбрать наиболее целесообразный из них.

**ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ИГРОКАМ**

Работая в группе, старайтесь записывать все возникающие идеи, чтобы не упустить важные детали. В ходе игры следите за дисциплиной – иначе будут применены штрафные санкции, которые снизят ваш итоговый балл. Принимая участие в обсуждении, не забывайте о культуре поведения и общения. Ваше выступление должно быть аргументированным и убедительным.

Полный текст игры приводится в Оценочных материалах

**Пример кейс-задачи:**

**Тема 9. Основы финансового планирования и бюджетирования**

**Кейс – задача №1.**

Дэвид Хартли, контролёр компании А-Н, осуществил финансовый анализ фирмы и, основываясь на его результатах, предложил следующий план действий:

1. Попросить долгосрочную ссуду для того, чтобы повысить уровень долгосрочного долга фирмы до \$386,000.
2. Принять меры для того, чтобы следующие коэффициенты соответствовали средним цифрам: а. Средний период инкассации b. Оборачиваемость товарных запасов
3. Сократить подлежащие оплате простые краткосрочные векселя до 30,000\$.
4. Продать основной капитал по первоначальной стоимости 140,000\$ минус износ основных средств 65,000\$, по остаточной стоимости 75,000\$.

В заключительном докладе президенту, Хартли хотел показать результат успешного выполнения своего плана по финансовому управлению фирмой. Предположительно, если план будет одобрен президентом, он может быть полностью реализован к концу января.

Вопросы:

1. Подготовить набор предварительных финансовых отчётов на конец января, отразив в них план, предложенный Хартли.

При подготовке этих отчётов вы можете предположить следующее:

- a. В 1998 году продажи оценивались в 1,200,000\$, а продажи за январь равны одной двенадцатой от этого количества.
- b. Переменные расходы, включая стоимость проданных товаров, остаются в постоянном соотношении с продажами.
- c. Постоянные текущие расходы и амортизация за январь равны одной двенадцатой от общей суммы текущих расходов в 1997 году.
- d. Затраты на выплату процентов составляют 2,500\$, проценты выплачиваются в январе.
- e. Кредиторская задолженность увеличилась до 46,000\$ и накопленные расходы остаются постоянными на уровне 24,000\$.
- f. Налоговые задолженности за январь выплачиваются в течение месяца, и налоговая ставка составляет 30%.

2. Используя предварительный бухгалтерский баланс и разработанный отчёт о доходах, подготовьте кассовый бюджет на январь.

3. Оцените финансовое состояние фирмы после успешной реализации предложения Хартли. (Анализ коэффициентов из предварительных отчётов фирмы на 31 января 1998 года может быть одним из способов оценки финансового состояния фирмы после осуществления плана.)

**Расчетно-аналитические задания:**

**Тема 4. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании**

**Задача № 1.**

Величина оборотных активов предприятия на конец отчетного периода 2350 тыс. руб., краткосрочные обязательства — 1680 тыс. руб.. Какой должна быть прибыль предприятия в последующие 6 месяцев, чтобы достичь нормативного значения коэффициента текущей ликвидности, равного 2, при условии, что сумма срочных обязательств не возрастет..

**Задача № 2.**

Какой из двух предложенных ниже вариантов финансового оздоровления и повышения стоимости предприятия более предпочтителен с точки зрения ликвидации угрозы банкротства? Коэффициент текущей ликвидности предприятия равен 0,7, краткосрочная задолженность предприятия составляет 500 тыс. руб. и не меняется со временем в обоих вариантах.

**Пример комплекта заданий для контрольной работы (фрагмент):**

**Тема 7. Управление риском. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага.**

**Задание 1**

Ожидаемая доходность акций А и Б равна соответственно 12 и 25 %. Их среднеквадратическое отклонение равно 5 и 8%. Коэффициент корреляции между доходностями акций равен 0,6. Рассчитайте ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 40% из акций А и на 60% из акций Б. Определите ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 60% из акций А и на 40% из акций Б. Сравните полученные результаты.

**Задание 2**

Компании А и Б планируют вложить денежные средства в ценные бумаги. При этом у А собственные средства составляют 70 млн.руб., а сумма возможного убытка в случае неправильного выбора объекта инвестирования может

составить 1,2 млн.руб., у компании Б- 92 млн.руб., и 8 млн. руб. соответственно. Определите, какое из предприятий осуществляет менее рискованное вложение средств.

### Задание 3

По модели САРМ определите ожидаемую доходность акции, если: - безрисковая ставка доходности составляет 8% годовых, - среднерыночная ставка доходности финансовых активов – 15%, - бета - коэффициент составляет 2.5.

### Задание 4 Тест

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

вид учебных занятий	Организация деятельности студента
Лекция	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: концепции финансового менеджмента, финансовые активы, финансовый леверидж и др.
Практические занятия	Проработка содержания темы по рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию темы. Конспектирование источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работа с текстом. Выступления с рефератами. Решение задач; тестирование, ответы на вопросы устного опроса.
Реферат	Поиск литературы и составление библиографии, использование не менее 15 научных работ, изложение мнения авторов и своего суждения по выбранному вопросу; изложение основных аспектов проблемы. Ознакомиться со структурой и оформлением реферата.

## 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 обучающихся в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы обучающихся осуществляется следующим образом:

Виды работ	Максимальное количество баллов
Выполнение учебных заданий на аудиторных занятиях	20
Текущий и рубежный контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (зачет)	40
<b>ИТОГО</b>	<b>100</b>

Выполнение учебных заданий и активное участие обучающихся на аудиторных занятиях оценивается в 20 баллов.

## Текущий и рубежный контроль

Форма контроля	Наименование тем, выносимых на контроль	Форма проведения контроля (тест, контр.работа и др. виды контроля в соответствии с Положением)	Количество баллов, максимум
Текущий и рубежный контроль	Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании. Функции финансового менеджмента.	Деловая игра,	3
	Тема 2. Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования	Деловая игра	3
	Тема 3. Управление активами компании. Управление оборотным капиталом	Деловая игра,	3
	Тема 4. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании. Противодействие коррупции и легализации доходов, полученных преступным путем.	Расчетно-аналитическое задание	2
	Тема 5. Оценка эффективности инвестиций	Тестирование	1
	Тема 6. Дивидендная политика	УО	1
	Тема 7. Управление риском. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага.	Контрольная работа	2
	Тема 8. Оценка бизнеса.	Контрольная работа	2
	Тема 9. Основы финансового планирования и бюджетирования	Кейс	3
<b>Всего</b>			<b>20</b>

## Творческий рейтинг

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

Наименование раздела/ темы дисциплины	Вид работы	Количество баллов
«Формирование капитала компании и оптимизация структуры источников финансирования», «Дивидендная политика», «Управление риском. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага», «Оценка бизнеса», «Финансовое планирование и бюджетирование»	Индивидуальная творческая работа в составе проектной группы, письменный отчет, презентация, блок-схема	20
<b>ИТОГО</b>		<b>20</b>

## Промежуточная аттестация

Зачет по результатам изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» проводится в письменной форме по билетам, включающим 2 теоретических вопроса и две задачи. Оценка по результатам зачета выставляется по следующим критериям:

- правильный ответ на первое задание – 10 баллов;
- правильный ответ на второе задание – 10 баллов;
- правильное решение третьего задания – 10 баллов;

- правильное решение четвертого задания – 10 баллов.

**Итоговый балл** формируется суммированием баллов за промежуточную аттестацию и баллов, набранных перед аттестацией.

#### Типовая структура зачетного задания

Наименование	Максимальное количество баллов
Вопрос 1	10
Вопрос 2	10
Задача 1	10
Задача 2	10

#### Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания (зачет)

100-балльная система оценки	Традиционная четырехбалльная система оценки	Формируемые компетенции (индикаторы компетенций)	Критерии оценивания
85 – 100 баллов	«зачтено»	ПК-4	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> закономерности формирования и функционирования хозяйствующих субъектов.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> использовать основы экономических знаний в различных сферах профессиональной деятельности.</p> <p><b>Владет навыками верно и в полном объеме:</b> основами экономических знаний.</p>
		ПК-6	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> основы бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов, методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности.</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов, применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности</p> <p><b>Владет навыками верно и в полном объеме:</b> инструментами бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов.</p>
		ПК-36	<p><b>Знает верно и в полном объеме:</b> методологию и методы анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности</p> <p><b>Умеет верно и в полном объеме:</b> использовать методы анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности</p> <p><b>Владет навыками верно и в полном объеме:</b> навыками анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности</p>
		ПК-41	<b>Знает верно и в полном объеме:</b> : принципы и критерии

			сбора, анализа, систематизации, оценки и интерпретации данных; <b>Умеет верно и в полном объеме:</b> обобщать информацию и формировать базы данных; обрабатывать эмпирические и экспериментальные данные. <b>Владеет навыками верно и в полном объеме:</b> - навыками работы с информационными данными;
		ПК-32	<b>Знает верно и в полном объеме:</b> методологию и методику анализа угроз экономической безопасности; - методы планирования и осуществления инновационных проектов <b>Умеет верно и в полном объеме:</b> - использовать методологию и методику анализа угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов; <b>Владеет навыками верно и в полном объеме:</b> анализа угроз и планирования инновационных проектов
70 – 84 баллов	«зачтено»	ПК-4	<b>Знает с незначительными замечаниями :</b> закономерности формирования и функционирования хозяйствующих субъектов. <b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> использовать основы экономических знаний в различных сферах профессиональной деятельности. <b>Владеет с незначительными замечаниями навыками:</b> основами экономических знаний.
		ПК-6	<b>Знает с незначительными замечаниями :</b> основы бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов, методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности. <b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов, применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности <b>Владеет с незначительными замечаниями навыками:</b> инструментами бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов.
		ПК-36	<b>Знает с незначительными замечаниями :</b> : принципы и критерии сбора, анализа, систематизации, оценки и интерпретации данных; <b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> обобщать информацию и формировать базы данных; обрабатывать эмпирические и экспериментальные данные. <b>Владеет с незначительными замечаниями навыками:</b> навыками работы с информационными данными;
		ПК-41	<b>Знает с незначительными замечаниями :</b> методологию и методы анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности <b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> использовать методы анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности

			<b>Владеет с незначительными замечаниями навыками:</b> навыками анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности
		ПК-32	<b>Знает с незначительными замечаниями:</b> методологию и методику анализа угроз экономической безопасности; - методы планирования и осуществления инновационных проектов <b>Умеет с незначительными замечаниями:</b> - использовать методологию и методику анализа угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов; <b>Владеет навыками с незначительными замечаниями:</b> анализа угроз и планирования инновационных проектов
50 – 69 баллов	«зачтено»	ПК-4	<b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> закономерности формирования и функционирования хозяйствующих субъектов. <b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> использовать основы экономических знаний в различных сферах профессиональной деятельности. <b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> основами экономических знаний.
		ПК-6	<b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> основы бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов, методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности. <b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов, применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности <b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> инструментами бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов.
		ПК-36	<b>Знает на базовом уровне, с ошибками :</b> методологию и методы анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности <b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> использовать методы анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности <b>Владеет на базовом уровне, с ошибками навыками:</b> навыками анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности
		ПК-41	<b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> методологию и методику анализа угроз экономической безопасности; - методы планирования и осуществления инновационных проектов <b>Умеет на базовом уровне, с ошибками:</b> - использовать методологию и методику анализа угроз экономической безопасности при планировании и

			осуществлении инновационных проектов; <b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> навыками анализа угроз и планирования инновационных проектов
		ПК-32	<b>Знает на базовом уровне, с ошибками:</b> принципы и критерии сбора, анализа, систематизации, оценки и интерпретации данных; <b>Умеет на базовом уровне, с ошибками</b> обобщать информацию и формировать базы данных; обрабатывать эмпирические и экспериментальные данные. <b>Владеет на базовом уровне, с ошибками:</b> - навыками работы с информационными данными;
менее 50 баллов	«не зачтено»	ПК-4	<b>Не знает на базовом уровне:</b> закономерности формирования и функционирования хозяйствующих субъектов. <b>Не умеет на базовом уровне:</b> использовать основы экономических знаний в различных сферах профессиональной деятельности. <b>Не владеет на базовом уровне:</b> основами экономических знаний.
		ПК-6	<b>Не знает на базовом уровне:</b> основы бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов, методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности. <b>Не умеет на базовом уровне:</b> осуществлять бухгалтерский, финансовый, оперативный, управленческий и статистические учеты хозяйствующих субъектов, применять методики и стандарты ведения бухгалтерского, налогового, бюджетного учетов, формирования и предоставления бухгалтерской, налоговой, бюджетной отчетности <b>Не владеет на базовом уровне:</b> инструментами бухгалтерского, финансового, оперативного, управленческого и статистического учета хозяйствующих субъектов.
		ПК-36	<b>Не знает на базовом уровне:</b> : принципы и критерии сбора, анализа, систематизации, оценки и интерпретации данных; <b>Не умеет на базовом уровне:</b> обобщать информацию и формировать базы данных; обрабатывать эмпирические и экспериментальные данные. <b>Не владеет на базовом уровне:</b> навыками работы с информационными данными;
		ПК-41	<b>Не знает на базовом уровне:</b> методологию и методы анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности <b>Не умеет на базовом уровне:</b> использовать методы анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности <b>Не владеет на базовом уровне навыками:</b> навыками анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности
		ПК-32	<b>Не знает на базовом уровне:</b> методологию и методику анализа угроз экономической безопасности; - методы планирования и осуществления инновационных

			проектов <b>Не умеет на базовом уровне:</b> - использовать методологию и методику анализа угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов; <b>Не владеет на базовом уровне:</b> навыками анализа угроз и планирования инновационных проектов
--	--	--	--