

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

**«Российский государственный гуманитарный университет»  
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)**

**Филиал РГГУ в г. Домодедово**

Кафедра экономико-управленческих дисциплин

### **Б1.В.13 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль) «Финансы и кредит»

Уровень высшего образования бакалавриат

Форма обучения очная, очно-заочная

РПД адаптирована для лиц  
с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов

Домодедово 2022

Финансовый менеджмент  
Рабочая программа дисциплины  
Составитель:  
к.э.н., доцент Сидоренко Е.А.

УТВЕРЖДЕНО  
Протокол заседания кафедры экономико-управленческих дисциплин  
№ 9 от 10.03.2022 г.

## **ОГЛАВЛЕНИЕ**

### **1. Пояснительная записка**

1.1 Цель и задачи дисциплины

1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

1.3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

### **2. Структура дисциплины**

### **3. Содержание дисциплины**

### **4. Образовательные технологии**

### **5. Оценка планируемых результатов обучения**

5.1. Система оценивания

5.2. Критерии выставления оценок

5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

### **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

6.1. Список источников и литературы

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

### **7. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

### **8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

### **9. Методические материалы**

9.1. Планы практических (семинарских, лабораторных) занятий

9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ

9.3. Другие материалы

## **Приложения**

Приложение 1. Аннотация дисциплины

Приложение 2. Лист изменений

## 1. Пояснительная записка

### 1.1. Цель и задачи дисциплины

Рабочая программа учебной дисциплины является частью образовательной программы бакалавриата по направлению подготовки ФГОС ВО 38.03.01 «Экономика».

**Цель:** формирование у студентов целостной системы знаний о технологии управления финансами организаций и подготовка специалиста, способного на основе полученных знаний творчески, оперативно, обоснованно принимать решения по различным вопросам финансовой стратегии в современных условиях.

**Основные задачи дисциплины:**

- дать понятийно-терминологический аппарат, характеризующий финансовый менеджмент, рассмотреть базовые концепции;
- раскрыть взаимосвязь всех понятий, их внутреннюю логику и модель функционирования финансовых отношений;
- рассмотреть основы финансового менеджмента, его теории, приемы;
- проанализировать современные финансовые инструменты, методы оценки финансовых активов, понятия риска и доходности;
- изучить методику оценки стоимости предприятия, теории структуры капитала;
- исследовать методы управления активами и пассивами организации;
- выявить современные тенденции управления прибылью организации;
- рассмотреть проблемы банкротства предприятий и антикризисного управления.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с финансовыми аспектами деятельности хозяйствующих субъектов.

### 1.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

<b>Компетенция</b> (код и наименование)	<b>Индикаторы компетенций</b> (код и наименование)	<b>Результаты обучения</b>
ПК-4 Способен составлять аналитические материалы, отчеты, доклады для принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений, в том числе с применением современных информационных технологий	ПК-4.1 Готовит аналитические материалы и отчеты, в том числе с применением современных информационных технологий	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы развития и закономерности функционирования организации;</li> <li>- фундаментальные концепции финансового менеджмента;</li> <li>- принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать основы экономических знаний в управлении финансами организации;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рисков;</li> <li>- процедурой анализа финансовой деятельности предприятия.</li> </ul>

	<p>ПК-4.2 Разрабатывает предложения для принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений, в том числе с применением современных информационных технологий</p>	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- теоретические и методологические основы финансового менеджмента;</li> <li>- систему методов управления активами и источниками средств предприятия;</li> </ul> <p>методы оценки рыночных и специфических рисков.</p> <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании;</li> <li>- обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;</li> <li>- применять модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах;</li> <li>- оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений.</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами финансового менеджмента.</li> </ul>
--	--	---

### 1.3. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к части дисциплин, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

«Финансовый менеджмент» как учебная дисциплина связана с дисциплинами учебного плана «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Менеджмент», «Финансовый анализ», «Стратегический менеджмент» и др.

Изучение дисциплины основано на следующих предварительно сформированных компетенциях: ПК-4.

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для дальнейшего более глубокого изучения финансовых отношений на макро– и микро- уровнях в курсах: «Корпоративные финансы», «Финансовое планирование», «Финансовый контроллинг», «Управление финансовыми рисками».

## 2. Структура дисциплины

### Для очной формы обучения набор 2022

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 42 ч., промежуточная аттестация 18 ч., самостоятельная работа обучающихся 48 ч.

№ п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации
			Контактная		Промежуточная аттестация	Самостоятельная работа	
			Лекции	Практические занятия			
<b>Раздел 1. Общие темы финансового менеджмента</b>							
1	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	7	1	1		2	Собеседование Доклады
2	Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	7	1	1		2	Собеседование Доклады
3	Информационное обеспечение финансового менеджмента	7	1	1		2	Собеседование Доклады Разбор практических ситуаций
4	Оценка стоимости активов предприятия	7	1	1		4	Собеседование Доклады Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 2. Управление активами</b>							
5	Оптимизация структуры активов	7	1	2		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
6	Управление оборотными активами	7	2	2		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 3. Управление пассивами</b>							
7	Управление источниками средств	7	1	2		4	Собеседование Разбор

							практических ситуаций
8	Цена и структура капитала	7	1	2		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
9	Управление собственным капиталом	7	1	2		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
10	Управление заемным капиталом	7	1	2		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 4. Управление прибылью</b>							
11	Финансовые механизмы управления формированием прибыли	7	2	2		4	Собеседование Доклады Разбор практических ситуаций
12	Дивидендная политика	7	1	2		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 5. Специальные вопросы финансового менеджмента</b>							
13	Финансовые решения в условиях инфляции	7	1	1		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
14	Антикризисное управление	7	1	1		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
15	Международные аспекты финансового менеджмента	7	2	2		4	Собеседование Оценка выполнения практических заданий Проверочная работа
	Экзамен	3			<b>18</b>		Экзамен по билетам
	Итого:	3	18	24	18	48	

### Для очно-заочной формы обучения набор 2022

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 ч., в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем 24 ч, промежуточная аттестация 18 ч., самостоятельная работа обучающихся 66 ч.

№ п/п	Раздел дисциплины/темы	Семестр	Виды учебной работы (в часах)				Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточно й аттестации
			Контактная		Промежуточная аттестация	Самостоятельная работа	
			Лекции	Практические занятия			
<b>Раздел 1. Общие темы финансового менеджмента</b>							
1	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	8	0,5	0,5		4	Собеседование Доклады
2	Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	8	0,5	0,5		4	Собеседование Доклады
3	Информационное обеспечение финансового менеджмента	8	0,5	0,5		4	Собеседование Доклады Разбор практических ситуаций
4	Оценка стоимости активов предприятия	8	0,5	0,5		5	Собеседование Доклады Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 2. Управление активами</b>							
5	Оптимизация структуры активов	8	1	1		5	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
6	Управление оборотными активами	8	1	1		5	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 3. Управление пассивами</b>							
7	Управление источниками средств	8	1	1		5	Собеседование Разбор практических ситуаций



8	Цена и структура капитала	8	1	1		5	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
9	Управление собственным капиталом	8	0,5	1		5	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
10	Управление заемным капиталом	8	0,5	1		5	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 4. Управление прибылью</b>							
11	Финансовые механизмы управления формированием прибыли	8	0,5	1		5	Собеседование Доклады Разбор практических ситуаций
12	Дивидендная политика	8	0,5	2		5	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
<b>Раздел 5. Специальные вопросы финансового менеджмента</b>							
13	Финансовые решения в условиях инфляции	8	0,5	0,5		5	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
14	Антикризисное управление	8	0,5	0,5		5	Собеседование Оценка выполнения практических заданий
15	Международные аспекты финансового менеджмента	8	1	2		5	Собеседование Оценка выполнения практических заданий Проверочная работа
	Экзамен	8				<b>18</b>	Экзамен по билетам
	Итого:		10	14		18	66

### 3. Содержание дисциплины

#### РАЗДЕЛ 1. ОБЩИЕ ТЕМЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

##### **Тема 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организации**

Учебный курс «Финансовый менеджмент», его место и взаимосвязь с другими учебными дисциплинами. Предмет и задачи курса.

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента.

Эволюция финансового менеджмента. История становления отечественной школы финансового менеджмента.

##### **Тема 2. Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента**

Концептуальные основы финансового менеджмента: предмет и метод науки. Система категорий, научный инструментарий, регулятивные принципы.

Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция денежного потока. Концепция временной ценности денежных ресурсов. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция стоимости капитала. Гипотеза эффективности рынка и ее эмпирические подтверждения. Слабая, умеренная и сильная форма эффективности. Концепция асимметричности информации. Концепция агентских отношений. Концепция альтернативных затрат (затрат упущенных возможностей). Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта. Концепция имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования.

Финансовые инструменты. Понятие финансового актива, понятие финансового обязательства. Первичные и производные финансовые инструменты.

Обеспечение финансового менеджмента: правовое, нормативное, информационное. Внешняя – правовая и налоговая - среда управления финансами.

##### **Тема 3. Информационное обеспечение финансового менеджмента.**

Требования, предъявляемые к информации в финансовом менеджменте.

Информационное обеспечение финансового менеджмента: бухгалтерская отчетность, сведения регулятивно правового характера, финансовые сведения нормативно-справочного характера, статистические финансовые данные, несистемные показатели.

Внешние источники информации: показатели, характеризующие общеэкономическое развитие, показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка, показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов, нормативно-регулирующие показатели.

Внутренние источники информации: финансовая отчетность как основной источник информации.

##### **Тема 4. Оценка стоимости активов предприятия**

Методологические основы принятия финансовых решений.

Методы оценки совокупной стоимости активов компании. Метод балансовой оценки. Метод оценки стоимости замещения (затратный метод). Понятие «гудвилл», его оценка. Метод оценки рыночной стоимости. Метод оценки предстоящего чистого денежного потока.

Денежные потоки и методы их оценки.

Финансовый актив. Характеристики финансового актива: стоимость, цена, доходность, риск. Различие между ценой и стоимостью актива.

Теории оценки стоимости финансовых активов: фундаменталистская, технократическая, теория «ходьбы наугад». Методы оценки финансовых активов. Долговые и долевыми ценные бумаги. Стоимостные характеристики акций, облигаций.

Риск и доходность финансовых активов. Общий риск, рыночный риск. Методы оценки риска и доходности финансовых активов.

Риск и доходность портфельных инвестиций. Эффективный портфель. Оценка инвестиционного портфеля.

## **РАЗДЕЛ 2. УПРАВЛЕНИЕ АКТИВАМИ**

### **Тема 5. Оптимизация структуры активов**

Экономическая сущность и классификация активов. Структура активов предприятия. Цель и задачи оптимизации состава и структуры активов. Этапы оптимизации структуры активов.

Оценка эффективности использования активов.

Управление внеоборотными активами. Формирование амортизационной политики предприятия. Выбор метода финансирования обновления имущества предприятия. Критерии принятия управленческих решений.

### **Тема 6. Управление оборотными активами**

Оборотные активы и оборотный капитал. Понятие, состав и структура оборотного капитала.

Управление оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала. Основные показатели, характеризующие управление оборотным капиталом в целом: чистый оборотный капитал, финансово-эксплуатационные потребности, потенциальный излишек (дефицит) ресурсов текущего финансирования. Операционный, производственный и финансовый циклы. Определение потребности в оборотном капитале.

Управление запасами. Основные виды материально-производственных запасов. Анализ запасов товарно-материальных ценностей в предшествующем периоде. Определение целей формирования запасов. Оптимизация размера основных групп запасов. Метод ABC. Определение оптимальной партии заказа (модель EOQ). Методы отражения товарно-материальных запасов. Построение эффективной системы контроля за движением запасов на предприятии.

Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Этапы политики управления дебиторской задолженностью. Анализ дебиторской задолженности предприятия в предшествующем периоде. Формирование принципов кредитной политики. Основные типы кредитной политики по отношению к покупателю. Определение возможной суммы финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность по товарному кредиту. Формирование политики инкассации дебиторской задолженности. Обеспечение использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности. Построение эффективных систем контроля за движением дебиторской задолженности.

Управление денежными средствами и их эквивалентами. Виды денежных авуаров предприятия. Анализ движения денежных средств. Определение оптимального уровня денежных средств (модель Баумоля, модель Миллера-Орра). Виды легко реализуемых ценных бумаг и их роль в обеспечении доходности и платежеспособности. Денежные потоки, классификация и методы их оценки. Прогнозирование денежного потока.

## **РАЗДЕЛ 3. УПРАВЛЕНИЕ ПАССИВАМИ**

### **Тема 7. Управление источниками средств**

Управление источниками долгосрочного финансирования. Традиционные и новые методы финансирования.

Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

### **Тема 8. Цена и структура капитала**

Экономическая сущность и классификация капитала. Понятие «структура капитала». Структура капитала в условиях совершенных рынков и отсутствия налогов. Структура капитала в условиях наличия налогов.

Цена и структура капитала. Концепция стоимости капитала. Стоимость основных источников капитала. Стоимость краткосрочных источников финансирования.

Средневзвешенная и предельная цена капитала.

Теории структуры капитала. Основы теории Модильяни - Миллера.

### **Тема 9. Управление собственным капиталом**

Структура собственного капитала. Источники формирования собственных финансовых ресурсов: внутренние и внешние.

Управление собственным капиталом. Анализ формирования собственных финансовых ресурсов в предшествующем периоде. Определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах. Оценка стоимости привлечения собственного капитала из различных источников. Выбор альтернативных источников формирования собственного капитала.

### **Тема 10. Управление заемным капиталом**

Структура заемного капитала. Источники формирования заемного капитала. Долгосрочные и краткосрочные заемные обязательства.

Этапы управления заемным капиталом. Анализ привлечения и использования заемных средств в предшествующем периоде. Определение целей привлечения заемных средств в предстоящем периоде. Определение предельного объема заимствований. Оценка стоимости привлечения заемного капитала из различных источников. Определение структуры заемного капитала.

Управление платежеспособностью предприятия. Управление финансовой устойчивостью.

## **РАЗДЕЛ 4. УПРАВЛЕНИЕ ПРИБЫЛЬЮ**

### **Тема 11. Финансовые механизмы управления формированием прибыли**

Темп устойчивого роста прибыли.

Равновесный анализ (анализ безубыточности). Понятие маржинальной прибыли. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь. Производственный и финансовый левверидж. Общий левверидж.

Управление налогами. Факторы оптимизации налогового менеджмента. Показатели эффективности налогового менеджмента.

### **Тема 12. Дивидендная политика**

Дивидендная политика. Условия выплаты дивидендов.

Теории формирования дивидендной политики. Теория иррелевантности дивидендов (Модильяни-Миллера). Теория существенности дивидендов (Гордона-Линтнера). Теория налоговой дифференциации (Литценбергера-Рамасвами).

Стоимость бизнеса. Влияние дивидендной политики на стоимость бизнеса.

Методики дивидендных выплат.

## **РАЗДЕЛ 5. СПЕЦИАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

### **Тема 13. Финансовые решения в условиях инфляции**

Специальные вопросы финансового менеджмента.

Сущность и причины, обуславливающие необходимость учета влияния инфляции. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Методы учета влияния инфляции. Методы снижения влияния инфляции при управлении отдельными группами активов предприятия.

#### Тема 14. Антикризисное управление

Банкротство и финансовая реструктуризация. Саморегуляция организаций в управлении процедурами банкротства.

Методы прогнозирования банкротства. Коэффициенты восстановления, утраты платежеспособности. Z-модели Альтмана. Способы минимизации угрозы банкротства.

Антикризисное управление. Критерии успешного антикризисного управления.

#### Тема 15. Международные аспекты финансового менеджмента

Международные аспекты финансового менеджмента.

Инвестирование за рубеж. Регулирование валютного риска.

Особенности управления финансами транснациональных корпораций. Особенности формирования финансовых ресурсов ТНК. Особенности формирования и управления финансовыми потоками ТНК. Методы оптимизации денежных потоков ТНК. Трансфертные цены. Стратегии трансфертного ценообразования.

### 4. Образовательные технологии

При реализации программы дисциплины «Финансовый менеджмент» используются различные образовательные технологии: аудиторные занятия проводятся в виде лекций и практических занятий.

Лекции проводятся с использованием ИТ – технологий (ПК и компьютерного проектора), т.к. по дисциплине разработан презентационный материал в программе POWER POINT, предусмотрено использование лекций по типу лекция-дискуссия, проблемная лекция, лекция-визуализация, лекции с разбором конкретных ситуаций.

Практические занятия проводятся по типу занятие-собеседование, занятие-диспут, занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов, где предусмотрено обсуждение основополагающих теоретических вопросов курса, а также предусмотрено решение практических задач и ситуаций. Формой текущего контроля знаний студентов является написание проверочной работы, прием практических заданий. Темы практических занятий отражают последовательность изучения курса в соответствии с программой.

Самостоятельная работа студентов подразумевает изучение источников и литературы, предусмотренной программой дисциплины, подготовку к лекциям, подготовку докладов, самоконтроль, выполнение практических заданий, которые проверяются на практических занятиях, а также работу с нормативно-правовыми актами. Для самостоятельной работы студентов подготовлены задания для самостоятельной работы, список источников и литературы.

№ п/п	Наименование темы	Виды учебной работы	Образовательные технологии
1	2	3	4
1.	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	Лекция 1.	Вводная лекция
		Практическое занятие 1.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов
2.	Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента	Лекция 1.	Лекция-визуализация
		Практическое занятие 1.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов
3.	Информационное обеспечение финансового менеджмента	Лекция 2.	Лекция-визуализация
		Практическое занятие 2.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов Разбор практических ситуаций
4.	Оценка стоимости активов	Лекция 2.	Проблемная лекция

	предприятия	Практическое занятие 2.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов Выполнение практических заданий
5.	Оптимизация структуры активов	Лекция 3.	Проблемная лекция
		Практическое занятие 3.	Практическое занятие-диспут Выполнение практических заданий
6.	Управление оборотными активами	Лекция 3, 4.	Проблемная лекция
		Практическое занятие 4.	Занятие-собеседование Выполнение практических заданий
7.	Управление источниками средств	Лекция 4.	Лекция-визуализация
		Практическое занятие 5.	Занятие-собеседование Разбор практических ситуаций
8.	Цена и структура капитала	Лекция 5.	Лекция с разбором конкретных ситуаций
		Практическое занятие 6.	Занятие-собеседование Выполнение практических заданий
9.	Управление собственным капиталом	Лекция 5.	Проблемная лекция
		Практическое занятие 7.	Занятие-собеседование Выполнение практических заданий
10.	Управление заемным капиталом	Лекция 6.	Лекция-визуализация
		Практическое занятие 8.	Занятие-собеседование Выполнение практических заданий
11.	Финансовые механизмы управления формированием прибыли	Лекция 6, 7.	Проблемная лекция
		Практическое занятие 9.	Занятие - развернутая беседа с обсуждением докладов Разбор практических ситуаций
12.	Дивидендная политика	Лекция 7.	Лекция с разбором конкретных ситуаций
		Практическое занятие 10.	Занятие-собеседование Выполнение практических заданий
13.	Финансовые решения в условиях инфляции	Лекция 8.	Проблемная лекция
		Практическое занятие 11.	Занятие-собеседование Выполнение практических заданий
14.	Антикризисное управление	Лекция 8.	Проблемная лекция
		Практическое занятие 11.	Занятие-собеседование Выполнение практических заданий
15.	Международные аспекты финансового менеджмента	Лекция 9.	Лекция с разбором конкретных ситуаций
		Практическое занятие 12.	Занятие-собеседование Выполнение практических заданий

### Перечень компетенций с указанием этапов их формирования

№ п/п	Код компетенции	Наименование темы	Наименование оценочного средства
1	ПК-4.1	Тема 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией Тема 2. Понятийный аппарат и научный	Собеседование Доклад Оценка выполнения практических заданий

		инструментарий финансового менеджмента Тема 3. Информационное обеспечение финансового менеджмента Тема 4. Оценка стоимости активов предприятия	Проверочная работа Экзамен
2	ПК-4.2	Тема 5. Оптимизация структуры активов Тема 6. Управление оборотными активами Тема 7. Управление источниками средств Тема 8. Цена и структура капитала Тема 9. Управление собственным капиталом Тема 10. Управление заемным капиталом Тема 11. Финансовые механизмы управления формированием прибыли Тема 12. Дивидендная политика Тема 13. Финансовые решения в условиях инфляции Тема 14. Антикризисное управление Тема 15. Международные аспекты финансового менеджмента	Собеседование Доклад Оценка выполнения практических заданий Круглый стол Проверочная работа Экзамен

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

## 5. Оценка планируемых результатов обучения

### 5.1. Система оценивания

Распределение баллов по видам текущего контроля

Форма контроля	Максимальное количество баллов за одну работу	Максимальное количество баллов всего
Посещение лекций	1,1	20
Подготовка и защита доклада	10	10
Выполнение практических заданий на практических занятиях	2	10
Участие в обсуждении практических вопросов на круглых столах	10	10
Проверочная работа	10	10
Итого		60
Экзамен		40
Всего		100

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (EuropeanCreditTransferSystem; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 – 100	отлично	зачтено	A
83 – 94			B
68 – 82	хорошо		C
56 – 67	удовлетворительно		D
50 – 55			E
20 – 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 – 19			F

## 5.2. Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/A,B	«отлично»/» зачтено (отлично)/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне - «высокий».</p>
82-68/C	«хорошо»/» зачтено (хорошо)/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне - «хороший».</p>
67-50/D,E	«удовлетворительно»/» «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной</p>



	(удовлетворительно)»/«зачтено»	<p>аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной ,сформированы на уровне - «достаточный».</p>
49-0/F,FX	«неудовлетворительно»/не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

**Контрольные задания и вопросы для собеседований, дискуссий и круглых столов**

1. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
2. Взаимосвязь и различия финансового менеджмента и бухгалтерского учета.
3. Основные показатели учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.
4. Бухгалтерский баланс как база для принятия решений по управлению активами и пассивами предприятия.
5. Экспресс-диагностика отчетности.
6. Методы оценки стоимости предприятия.
7. Денежные потоки и методы их оценки.
8. Теории оценки стоимости финансовых активов: фундаменталистская, технократическая, теория «ходьбы наугад».
9. Методы оценки финансовых активов.
10. Риск и доходность финансовых активов.
11. Риск и доходность портфельных инвестиций.

12. Цель и задачи оптимизации состава и структуры активов.
13. Этапы оптимизации структуры активов.
14. Амортизационная политика предприятия.
15. Выбор метода финансирования обновления имущества предприятия.
16. Управление оборотным капиталом.
17. Управление запасами.
18. Оптимизация размера основных групп запасов. Метод ABC.
19. Определение оптимальной партии заказа (модель EOQ).
20. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика).
21. Формирование принципов кредитной политики.
22. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
23. Определение оптимального уровня денежных средств (модель Баумоля, модель Миллера-Орра).
24. Понятие «структура капитала».
25. Теории структуры капитала.
26. Цена (стоимость) и структура капитала.
27. Стоимость основных источников капитала.
28. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
29. Управление собственным капиталом.
30. Определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах.
31. Оценка стоимости привлечения собственного капитала из различных источников.
32. Выбор альтернативных источников формирования собственного капитала.
33. Источники формирования заемного капитала.
34. Определение предельного объема заимствований.
35. Оценка стоимости привлечения заемного капитала из различных источников.
36. Определение структуры заемного капитала.
37. Управление платежеспособностью предприятия.
38. Управление финансовой устойчивостью.
39. Управление налогами.
40. Показатели эффективности налогового менеджмента.
41. Условия выплаты дивидендов.
42. Теории формирования дивидендной политики.
43. Влияние дивидендной политики на стоимость бизнеса.
44. Методики дивидендных выплат.
45. Признаки банкротства предприятия.
46. Методы прогнозирования банкротства.
47. Способы минимизации угрозы банкротства.
48. Критерии успешного антикризисного управления.
49. Инвестирование за рубеж.
50. Регулирование валютного риска.
51. Особенности формирования финансовых ресурсов ТНК.
52. Особенности формирования и управления финансовыми потоками ТНК.
53. Методы оптимизации денежных потоков ТНК.

### **Примерная тематика докладов**

1. Эволюция финансового менеджмента.
2. Финансовые отношения как объект финансового менеджмента.
3. Отечественный и зарубежный опыт организации финансовых служб.
4. Финансовый менеджер и его функции на предприятии.
5. Концепции финансового менеджмента.
6. Финансовые цели и формирование «дерева целей» организации.
7. Информационная база финансового менеджмента. Основные источники информации.
8. Основные методы анализа финансовой информации.

9. Понятие «гудвилл», его оценка.
10. Денежные потоки и методы их оценки.
11. Финансовая политика фирмы.
12. Эмиссионная политика предприятия.
13. Операции предприятия с ценными бумагами.
14. Достижение конкурентоспособности уровня прибыли.
15. Прибыль как целевая функция финансового менеджмента.
16. Управление формированием прибыли.
17. Налоговый менеджмент как элемент финансового менеджмента.
18. Эффект финансового рычага и его практическая значимость для предприятия, инвесторов и кредиторов.
19. Основные подходы к формированию дивидендной политики.
20. Активная и пассивная дивидендная политика.
21. Дивидендная политика и ее влияние на курс акций, напряженность и активность фондового рынка.
22. Основные показатели эффективности дивидендной политики.
23. Экономическое содержание и особенности расчета базовой прибыли на акцию, раскрытие информации в отчетности.
24. Политика предприятия в области распределения доходов.
25. Управление оборотными средствами.
26. Логика функционирования финансового механизма предприятия.
27. Финансовый риск как объект управления.
28. Критерий принятия решений по управлению оборотным капиталом.
29. Управление денежными активами.
30. Сущность и содержание рискованного менеджмента.
31. Стратегия рискованного менеджмента.
32. Основные финансовые параметры предприятия малого бизнеса на различных этапах его жизненного цикла.
33. Рациональная структура источников средств предприятия.
34. Опционные и другие виды срочных контрактов.
35. Максимизация рыночной стоимости предприятия как императив его деятельности.
36. Финансовая конкурентоспособность предприятия.

### **Примерные вопросы для подготовки к проверочной работе**

1. Финансовые рынки и институты.
2. Финансовый менеджмент и деловая среда.
3. Сущность, технология и приемы финансового менеджмента.
4. Временная стоимость денег: разовые и серийные платежи.
5. Эмиссия ценных бумаг.
6. Оценка ценных бумаг.
7. Определение цен на опционы.
8. Эффект финансового рычага фирмы.
9. Финансовые риски.
10. Эффект операционного рычага. Предпринимательские риски.
11. Финансовое планирование (бюджет капиталовложений).
12. Риск и доходность.
13. Источники долгосрочного финансирования.
14. Краткосрочное финансирование.
15. Инвестиционная стратегия предприятия.
16. Анализ финансового состояния.
17. Управление денежными потоками.

18. Управление дебиторской задолженностью.
19. Управление товарно-материальными запасами.
20. Структура оборотных средств и краткосрочная кредиторская задолженность.
21. Финансовое планирование.
22. Менеджмент валютных операций.
23. Финансовый маркетинг.
24. Менеджмент операций с недвижимостью.
25. Слияния, поглощения и реструктуризация компаний.
26. Международный финансовый менеджмент.
27. Банкротство и реорганизация.
28. Анализ эффективности капиталовложений.
29. Основные аспекты структуры капитала.
30. Дивидендная политика и нераспределенная прибыль.
31. Финансовый менеджмент малого бизнеса.
32. Особенности управления финансами в коммерческом банке.

## ПРИМЕРНЫЕ ВАРИАНТЫ ПРОВЕРОЧНОЙ РАБОТЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

### Вариант 1

**1.1.** Имеются следующие балансовые данные предприятия (тыс. руб.):

Статьи баланса	Начало периода	Конец периода
1. Внеоборотные активы	4000	3800
2. Запасы	2500	2600
3. Дебиторская задолженность	1000	1500
4. Собственный капитал	5000	5100
5. Долгосрочные обязательства	1000	900
6. Краткосрочные обязательства	2000	2050

1. Рассчитать изменение денежных средств за период.
2. Определить факторы, обеспечившие изменение денежных средств.  
(Краткосрочных финансовых вложений у предприятия нет).

**1.2.** Предприятие имеет следующие балансовые и расчетные данные (тыс. руб.):

- а) внеоборотные активы — 7 000;
- б) необходимые запасы — 5 000;
- в) собственный капитал — 12 000;
- г) валюта баланса — 16 000.

1. Определить, нуждается ли предприятие в долгосрочных заемных источниках финансирования.
2. Рассчитать уровень ключевых коэффициентов финансовой устойчивости.

**1.3.** Определите оптимальную структуру капитала организации, если известны следующие данные:

Доля собственного капитала, %	80	60	40
Доля заемного капитала, %			
Стоимость собственного капитала, %	22,5	24	27
Стоимость заемного капитала, %	17	17,7	20

### Вариант 2

**2.1.** Предприятие имеет следующие показатели (тыс. руб.):

- |  |       |
|--|-------|
| 1. Ликвидная дебиторская задолженность —                   | 1200. |
| 2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения — | 500.  |
| 3. Краткосрочные обязательства —                           | 2000. |

Рассчитать стоимость балансовых запасов, которые должны быть проданы для погашения краткосрочных обязательств, если, по оценке специалистов, отношение продажных цен этих запасов к балансовой стоимости равно 0,85.

**2.2.** Имеются два предприятия с балансовыми и расчетными показателями (тыс. руб.), приведенными в следующей таблице:

Показатели	Предприятия	
	1	2
1. Валюта баланса	20 000	20 000
2. Внеоборотные активы	15 000	9 000
3. Необходимые запасы	2 000	6 000
4. Собственный капитал	17 000	12 000
5. Краткосрочные обязательства	3 000	7 000

1. Определите размер долгосрочных обязательств предприятий.
2. Оцените платежеспособность предприятий.
3. Определите, какое из предприятий нуждается в увеличении собственного капитала и на какую сумму, если получение дополнительных долгосрочных кредитов и займов невозможно.

**2.3.** Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 10 млн. руб. Общая сумма акций – 6,8 млн. руб., в том числе привилегированных акций – 1,6 млн. руб. с фиксированным размером дивиденда 20% к их номинальной цене. Рассчитайте размер дивиденда по обыкновенным акциям.

### Вариант 3

**3.1.** Поступление денежных средств состоит только из платежей покупателей.

Квартальная выручка от продаж равна 45 000 тыс. руб., покупатели рассчитываются с предприятием каждые 40 дней.

Суммарная величина квартального расхода денежных средств равна 38 000 тыс. руб., из них 8 000 тыс. руб. платятся в первом месяце, 10 000 тыс. руб. платятся во втором месяце, 20 000 тыс. руб. — в третьем месяце.

Рассчитать изменение денежного потока за квартал в табличной форме.

**3.2.** Имеются следующие данные по трем предприятиям (тыс. руб.):

Показатели	Предприятия		
	1	2	3
1. Продажная стоимость балансовых запасов	2000	2500	3000
2. Ликвидная дебиторская задолженность	1500	1200	1000
3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	700	500	100
4. Необходимые запасы	1800	2000	3500
5. Краткосрочные обязательства	5000	3000	4000

1. Определить достаточность или недостаточность уровня платежеспособности каждого предприятия.
2. Выявить главные факторы, повлиявшие на уровень платежеспособности, если балансовая стоимость запасов и балансовые остатки дебиторской задолженности со сроком погашения в течение 12 месяцев одинаковы на всех предприятиях.

3. На каком из предприятий недостаточность уровня платежеспособности может быть определена без сравнения двух коэффициентов?

**3.3.** Определите размер дивиденда по обыкновенным акциям, если прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 8 000 тыс. руб. Общая сумма акций 45 000 тыс. руб., в том числе привилегированных акций – 5 000 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 20% к их номинальной цене.

### **Примерный вариант тестовых заданий для промежуточного контроля**

1. Финансовый менеджмент представляет собой:
  - а) государственное управление финансами;
  - б) управление финансовыми потоками коммерческого предприятия в рыночных условиях хозяйствования;
  - в) управление финансовыми потоками некоммерческого предприятия.
2. Основной целью финансового менеджмента является
  - а) обеспечение предприятия источниками финансирования;
  - б) максимизация прибыли;
  - в) максимизация рыночной цены фирмы;
  - г) все перечисленное.
3. Предметом финансового менеджмента является:
  - а) финансовые и денежные потоки;
  - б) финансовые инструменты;
  - в) финансовые отношения, финансовые ресурсы и их источники;
  - г) все перечисленное.
4. Система управления финансами предприятия – это:
  - а) финансовая политика;
  - б) финансовая стратегия;
  - в) финансовый аппарат;
  - г) финансовый механизм.
5. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции:
  - а) компромисса между доходностью и риском;
  - б) денежного потока;
  - в) временной ценности денежных ресурсов;
  - г) стоимости капитала;
  - д) асимметричности информации;
  - е) альтернативности затрат.
6. Концепция временной стоимости денег означает, что:
  - а) источники финансирования не могут быть безвозмездными;
  - б) денежные средства могут инвестироваться только под ставку сложного процента;
  - в) принятие любого финансового решения связано с отказом от какого-то альтернативного варианта;
  - г) денежная единица сегодня и денежная единица той же номинальной стоимости через некоторый период времени неравноценны.
7. Концепция стоимости капитала означает, что:
  - а) источники финансирования не могут быть безвозмездными;
  - б) денежные средства могут инвестироваться только под ставку сложного процента;
  - в) принятие любого финансового решения связано с отказом от какого-то альтернативного варианта;
  - г) денежная единица сегодня и денежная единица той же номинальной стоимости через некоторый период времени неравноценны.
8. Концепция затрат упущенных возможностей означает, что:
  - а) источники финансирования не могут быть безвозмездными;

- б) денежные средства могут инвестироваться только под ставку сложного процента;
  - в) принятие любого финансового решения связано с отказом от какого-то альтернативного варианта;
  - г) денежная единица сегодня и денежная единица той же номинальной стоимости через некоторый период времени неравноценны.
9. Отличительным признаком вторичных финансовых инструментов является:
- а) в их основе всегда лежит некий базисный актив;
  - б) цена определяется на основе цены базисного актива;
  - в) все перечисленное.
10. К производным ценным бумагам относятся:
- а) опционы;
  - б) акции корпораций;
  - в) государственные краткосрочные облигации;
  - г) варранты;
  - д) фьючерсы.
11. Классификация основных средств, включаемых в амортизационные группы, которые учитываются для целей налогообложения по прибыли, утверждаются
- а) Налоговым кодексом РФ;
  - б) Минфином России;
  - в) Правительством РФ.
12. Нормативный уровень системы регулирования отчетности включает:
- а) Федеральные законы, постановления, указы;
  - б) Положения (стандарты) по бухгалтерскому учету;
  - в) нормативные акты.
13. Органы, принимающие документы нормативного уровня системы регулирования отчетности
- а) федеральные органы исполнительной власти;
  - б) Минфин России;
  - в) Правительство РФ.
14. Документ финансовой отчетности, отражающий источники формирования денежных средств предприятия и направления их использования в денежном выражении на определенную дату, – это:
- а) отчет о финансовых результатах;
  - б) отчет об изменениях капитала;
  - в) отчет о движении денежных средств;
  - г) бухгалтерский баланс.
15. Ликвидность предприятия представляет собой:
- а) способность фирмы платить по своим обязательствам;
  - б) возможность предприятия организовать эффективную деятельность;
  - в) способность компании трансформировать различные активы в денежные средства.
16. К активам предприятия относятся:
- а) убытки;
  - б) кредиторская задолженность;
  - в) добавочный капитал;
  - г) патенты;
  - д) краткосрочные банковские ссуды;
  - е) внеоборотные фонды.
17. Какие активы обладают более высокой степенью ликвидности:
- а) запасы сырья и полуфабрикатов;
  - б) незавершенное производство;
  - в) готовая продукция.
18. Какие термины являются синонимами:
- а) активы финансовые;
  - б) активы оборотные;

- в) активы текущие;
  - г) активы внеоборотные.
19. Абсолютно ликвидными активами являются:
- а) краткосрочные ценные бумаги,
  - б) денежные активы;
  - в) готовая продукция, пользующаяся спросом.
20. Какую роль на предприятии выполняет инвестиционный остаток денежных активов:
- а) обеспечение текущих платежей;
  - б) страхование рисков, связанных с несвоевременным поступлением средств;
  - в) спекуляции на рынке краткосрочных финансовых вложений;
  - г) формирование неснижаемого уровня денежных активов.
21. Какую роль на предприятии выполняет компенсационный остаток денежных активов:
- а) обеспечение текущих платежей;
  - б) страхование рисков, связанных с несвоевременным поступлением средств;
  - в) спекуляции на рынке краткосрочных финансовых вложений;
  - г) формирование неснижаемого уровня денежных активов.
22. Позитивный денежный поток – это:
- а) денежный поток, в котором приток превышает отток;
  - б) денежный поток, в котором отток превышает приток.
23. Какой коэффициент отражает уровень независимости предприятия от внешних кредиторов:
- а) коэффициент устойчивого финансирования;
  - б) коэффициент концентрации собственного капитала;
  - в) коэффициент финансовой зависимости.
24. Минимальным риском обладают:
- а) легкорезализуемые краткосрочные ценные бумаги,
  - б) незавершенное производство;
  - в) готовая продукция, пользующаяся спросом.
25. К собственным средствам (капиталу) предприятия относятся:
- а) уставный капитал;
  - б) резервный фонд;
  - в) здание;
  - г) нераспределенная прибыль;
  - д) готовая продукция;
  - е) дебиторская задолженность.
26. Дебиторская задолженность представляет собой:
- а) финансовый метод;
  - б) финансовый инструмент;
  - в) финансовый механизм.
27. Разновидность торгово-комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного капитала клиента, что связано с переуступкой клиентом-поставщиком неоплаченных платежных требований за поставленную продукцию (работы, услуги), – это:
- а) концессия;
  - б) франчайзинг;
  - в) форфейтинг;
  - г) факторинг.
28. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение:
- а) выручки от реализации к средней дебиторской задолженности;
  - б) сомнительной дебиторской задолженности к дебиторской задолженности;
  - в) длительности анализируемого периода к дебиторской задолженности;
  - г) оборотных активов к дебиторской задолженности.
29. Основными источниками собственного капитала являются средства
- а) полученные от эмиссии акций;
  - б) полученные в результате выпуска облигаций.



30. Какие привлеченные средства являются для предприятия самыми дешевыми:
- а) дебиторская задолженность;
  - б) ссуда банка;
  - в) кредиторская задолженность;
  - г) облигационный заем.
31. Авторами экономической концепции «Рыночная стоимость предприятия и стоимость капитала не зависят от структуры капитала» являются:
- а) Ф. Модильяни и М. Миллер;
  - б) Э. Альтман;
  - в) М. Гордон и Д. Линтнер.
32. Коэффициент устойчивого финансирования рассчитывается как:
- а) собственные источники средств/валюта баланса;
  - б) собственные источники средств + долгосрочные займы/валюта баланса;
  - в) собственные источники средств + долгосрочные займы + краткосрочные займы/валюта баланса.
33. Эффект финансового рычага определяет:
- а) рациональность привлечения заемного капитала;
  - б) отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам;
  - в) структуру финансового результата.
34. Показатель, характеризующий использование предприятием заемных средств, которые оказывают влияние на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала, – это:
- а) производственный леверидж;
  - б) эффект финансового левериджа;
  - в) запас финансовой прочности;
  - г) точка безубыточности.
35. Производственный риск обусловлен:
- а) структурой активов, в которые фирма решила вложить капитал;
  - б) структурой источников финансовых ресурсов;
  - в) отношением оборотных активов к краткосрочным пассивам.
36. Механизм воздействия на сумму прибыли за счет изменения соотношения постоянных и переменных издержек представляет собой:
- а) операционный леверидж;
  - б) финансовый леверидж;
  - в) леверидж активов.
37. Какие средства из внешних источников может привлечь предприятие для финансирования капитальных вложений:
- а) реинвестированную прибыль;
  - б) амортизационные отчисления предприятия;
  - в) оборотные средства;
  - г) банковский кредит;
  - д) бюджетные ассигнования.
38. Основным источником обновления внеоборотных активов является:
- а) чистая прибыль;
  - б) амортизационный фонд;
  - в) долгосрочные займы.
39. Качественными показателями использования ресурсов являются
- а) среднегодовая стоимость основных фондов;
  - б) численность работающих;
  - в) фондоотдача.
40. Замедление оборачиваемости оборотных активов приведет к
- а) уменьшению валюты баланса;
  - б) росту остатков активов в балансе;
  - в) уменьшению остатков активов в балансе.

41. Коэффициент реальной стоимости имущества отражает:
- а) в какой степени обновление внеоборотных активов может быть профинансировано за счет начисленного износа;
  - б) производственный потенциал предприятия.
42. Оценка стоимости облигации зависит от следующих параметров:
- а) номинальная стоимость и купонный доход;
  - б) количество базисных периодов до погашения облигации, наличие условия о возможности досрочного погашения;
  - в) норма прибыли;
  - г) все перечисленное.
43. Из какого источника выплачиваются дивиденды по акциям:
- а) валовой прибыли;
  - б) чистой прибыли;
  - в) выручки от реализации продукции;
  - г) добавочного фонда;
  - д) нераспределенной прибыли.
44. Какой источник финансирования дает возможность уменьшить налогооблагаемую прибыль:
- а) собственный капитал;
  - б) заемный капитал;
  - в) собственный и заемный капитал.
45. Из какого фонда осуществляется финансирование капитальных вложений производственного назначения:
- а) фонда потребления;
  - б) фонда накопления;
  - в) резервного фонда;
  - г) добавочного капитала.

### **Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену**

1. Сущность финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Цели и задачи финансового менеджмента.
3. Базовые концепции финансового менеджмента.
4. Инструменты финансового менеджмента: первичные и производные финансовые инструменты.
5. Внешняя (правовая и налоговая) среда.
6. Методы и приемы финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений.
7. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
8. Система регулирования бухгалтерского учета в РФ.
9. Состав финансовой отчетности.
10. Классификация активов. Классификация пассивов.
11. Методы привлечения долгосрочных и краткосрочных средств.
12. Понятие производственного и финансового леввериджа.
13. Методы оценки совокупной стоимости компании.
14. Сущность денежных потоков и методы их оценки.
15. Финансовые активы: сущность, формы, методы оценки.
16. Риск и доходность финансовых активов.

17. Оптимизация структуры активов.
18. Управление внеоборотными активами.
19. Риск и доходность портфельных инвестиций.
20. Управление оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала.
21. Политика предприятия в области управления запасами.
22. Управление денежными активами.
23. Управление дебиторской задолженностью.
24. Оценка стоимости капитала.
25. Цена и структура капитала.
26. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
27. Экономическая интерпретация понятий «стоимость капитала», «стоимость фирмы», «рыночная капитализация».
28. Этапы оптимизации структуры капитала.
29. Основные теории структуры капитала.
30. Управление собственным капиталом.
31. Структура собственных источников финансирования: внутренние и внешние источники финансовых ресурсов.
32. Управление заемным капиталом.
33. Структура заемного капитала: краткосрочные и долгосрочные заемные обязательства.
34. Управление источниками долгосрочного финансирования.
35. Традиционные и новые методы финансирования.
36. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
37. Различия между понятиями «ликвидность», «платежеспособность» и «финансовая устойчивость». Сравнительная характеристика этих категорий.
38. Платежеспособность предприятия: сущность, основные коэффициенты.
39. Финансовая устойчивость предприятия: понятие, традиционные показатели (коэффициент структуры долгосрочных вложений, коэффициент соотношения собственных и заемных источников финансирования, коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками финансирования).
40. Управление налогами. Факторы оптимизации налогового менеджмента.
41. Управление прибылью. Дивидендная политика предприятия.
42. Финансовые решения в условиях инфляции.
43. Прогнозирование банкротства предприятия.
44. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление.
45. Международные аспекты финансового менеджмента.

## **6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **6.1. Список источников и литературы**

#### **Источники**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч 1 от 21.10.1994 г., ч. 2 от 22.12.1995 г.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Ч. 1 от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (с изменениями и дополнениями); ч.2 от 05.08.2000 г. № 117-ФЗ (с изменениями и дополнениями)
3. Федеральный закон Российской Федерации "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 г. № 39-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)
4. Федеральный закон Российской Федерации "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)

5. Федеральный закон Российской Федерации "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)

6. Федеральный закон Российской Федерации "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг" от 05.03.1999 г. № 46-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)

7. Федеральный закон Российской Федерации от 26.10.2002 N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" (с учетом изменений и дополнений)

8. Федеральный закон Российской Федерации от 10.12.2003 N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле"(с учетом изменений и дополнений).

9. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)

10. Федеральный закон РФ «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ (с учетом изменений и дополнений)

11. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (третья редакция). Федеральное государственное бюджетное учреждение науки. Институт системного анализа Российской академии наук (ИСА РАН). 2008 г.

12. Министерство экономики РФ. Приказ от 01.10.1997 г. «Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия».

### Основная литература

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - 484 с. - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005>

2. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 240 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование:Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1003848>

### Дополнительная литература

1. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2018. - 244 с. - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>

2. Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 184 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006620-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/catalog/product/1584941>

3. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва :ИНФРА-М, 2019. — 228 с. — (Высшее образование:Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753>

## 6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. <http://www.eios.dom-rggu.ru/> - электронная информационно-образовательная среда (ЭИОС) филиала РГГУ в г. Домодедово
2. <http://www.iprbookshop.ru/65.01-ekonomicheskaya-teoriya.html> - Электронные учебники электронно-библиотечной системы IPRbooks (ЭБС IPRbooks)
3. <http://www.znaniium.com> - Электронные учебники электронно-библиотечной системы Znaniium
4. <http://www.consultant.ru/> - правовая система КонсультантПлюс

5. <http://www.garant.ru/> - информационно-правовой портал Гарант
6. <http://www.rbc.ru/> - информационный портал РБК
7. [www.forecast.ru](http://www.forecast.ru/) – сайт Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования
8. <http://www.libertarium.ru/library> – коллекция текстов по экономической тематике
9. [http://www.finansy.ru](http://www.finansy.ru/) – тексты по экономической тематике
10. <http://www.ise.openlab.spb.ru/cgi-ise/gallery> – Галерея экономистов

Состав современных профессиональных баз данных (БД) и информационно-справочные систем (ИСС) (2021 г.)

№п /п	Наименование
1	Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс, Гарант

## 7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Реализация учебной дисциплины требует наличия лекционного кабинета со следующим оборудованием:

1. Ноутбук с программным обеспечением Microsoft PowerPoint;
2. Проектор для демонстрации слайдов Microsoft PowerPoint;
3. Экран для демонстрации слайдов Microsoft PowerPoint.

Для преподавания дисциплины необходим доступ к электронной информационно-образовательной среде (ЭИОС) филиала, электронному каталогу библиотеки института, а также оборудование для мультимедийных презентаций.

Программное лицензионное обеспечение дисциплины: Windows 7 Pro, Windows 8,1, Windows 10 Pro, Microsoft office 2010/2013

Освоение дисциплины предполагает использование академической аудитории для проведения лекционных и практических занятий с необходимыми техническими средствами (оборудование для мультимедийных презентаций).

Состав программного обеспечения (ПО) (2021 г.)

№п /п	Наименование ПО	Производитель	Способ распространения (лицензионное или свободно распространяемое)
1	Операционная система тонких клиентов WТware	WTware	Лицензионное
2	Windows server 2008	Microsoft	Лицензионное
3	Microsoft office 2010/2013	Microsoft	Лицензионное
4	Windows 7 Pro	Microsoft	Лицензионное
5	MyTestXPro	MyTestX	Лицензионное
6	Windows server 2012	Microsoft	Лицензионное
7	Windows 8.1	Microsoft	Лицензионное
8	Windows 10 Pro	Microsoft	Лицензионное
9	Dr. Web	Dr. Web	Лицензионное
10	Касперский	Лаборатория Касперского	Свободно распространяемое
11	AutoCAD 2010 Student	Autodesk	Свободно распространяемое
12	Archicad 21 Rus Student	Graphisoft	Свободно

			распространяемое
13	Adobe Acrobat Reader 9	Adobe Systems	Лицензионное
14	Zoom	Zoom	Лицензионное

## **8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов**

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих:
  - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
  - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением, или могут быть заменены устным ответом;
  - обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
  - для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
  - письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;
  - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.
- для глухих и слабослышащих:
  - лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;
  - письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;
  - экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
  - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
  - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением;
  - экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих:
  - в печатной форме увеличенным шрифтом;
  - в форме электронного документа;
  - в форме аудиофайла.
- для глухих и слабослышащих:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
  - в печатной форме;
  - в форме электронного документа;
  - в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих:
  - устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE;
  - дисплеем Брайля PAC Mate 20;
  - принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих:
  - автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих;
  - акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
  - передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1;
  - компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

## 9. Методические материалы

### 9.1. Планы практических занятий

#### **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 1. (ПК-4.1)**

##### **ТЕМА 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией**

###### **Вопросы для обсуждения:**

1. Эволюция финансового менеджмента.
2. Роль и место финансового менеджмента на предприятии.
3. Финансовые отношения как объект финансового менеджмента.
4. Отечественный и зарубежный опыт организации финансовых служб.
5. Финансовый менеджер и его функции на предприятии.

##### **ТЕМА 2. Понятийный аппарат и научный инструментарий финансового менеджмента**

###### **Вопросы для обсуждения:**

1. Концепции финансового менеджмента.
2. Финансовые цели и формирование «дерева целей» организации.
3. Приемы и методы финансового менеджмента.
4. Финансовый механизм и его основные элементы.
5. Финансовые инструменты, их сущность и виды.
6. Производные финансовые инструменты и особенности их применения в финансовом менеджменте.

#### **Основная литература**

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - с.8-28, 34-79 - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005>
2. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 7-33, 38-47[Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование:Бакалавриат). —

[www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1003848>

### **Дополнительная литература**

1. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2018. - с. 6-18 - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>

2. Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — с. 7-18 — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006620-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/catalog/product/1584941>

3. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва :ИНФРА-М, 2019. —с. 7-39 — (Высшее образование:Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753>

## **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 2. (ПК-4.1)**

### **ТЕМА 3. Информационное обеспечение финансового менеджмента**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
2. Взаимосвязь и различия финансового менеджмента и бухгалтерского учета.
3. Состав и содержание финансовой отчетности.
4. Основные показатели учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.
5. Система регулирования бухгалтерского учета в России.
6. Взаимосвязь отчетных форм.
7. Бухгалтерский баланс как база для принятия решений по управлению активами и пассивами предприятия.
8. Экспресс-диагностика отчетности.

#### **Практические ситуации.**

1. Проанализировать соответствие структуры имущества и структуры источников финансирования предприятия.
2. Проанализировать действующие на предприятии условия расчетов с дебиторами и кредиторами и их финансовые последствия.
3. Провести экспресс-диагностику отчетности организации.

### **ТЕМА 4. Оценка стоимости активов предприятия**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Метод балансовой оценки.
2. Метод оценки стоимости замещения (затратный метод). Понятие «гудвилл», его оценка.
3. Метод оценки рыночной стоимости предприятия.
4. Метод оценки предстоящего чистого денежного потока.
5. Денежные потоки и методы их оценки.
6. Характеристики финансового актива: стоимость, цена, доходность, риск. Различие между ценой и стоимостью актива.
7. Теории оценки стоимости финансовых активов: фундаменталистская, технократическая, теория «ходьбы наугад».
8. Методы оценки финансовых активов.
9. Стоимостные характеристики акций, облигаций.
10. Риск и доходность финансовых активов.
11. Риск и доходность портфельных инвестиций.

#### **Практические задания**



1. Для погашения пакета облигаций, выпущенных на 5 лет, создается погасительный фонд при ежегодных платежах по 20 тыс. руб., на которые начисляются проценты по ставке 10%.

Определить итоговую (наращенную) сумму при условии, что проценты начисляются один раз в год.

2. Стоит ли приобретать облигации номиналом 1 000 руб. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющие годовую купонную ставку 10%, если облигация в настоящий момент продается на рынке за 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению составляет 8%?

3. В инвестиционном портфеле акционерного общества три акции компании *A*, две акции компании *B* и пять акций компании *B* с одинаковыми курсовыми стоимостями.

Как изменится стоимость инвестиционного портфеля, если курс акций компании *A* увеличится на 18%, *B* – на 16% и *B* – упадет на 15%?

### Основная литература

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - с.86-230 - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005>

2. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 34-37, 48-67[Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование:Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1003848>

### Дополнительная литература

1. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2018. - с. 18-26 - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 3. (ПК-4.2)

### ТЕМА 5. Оптимизация структуры активов

#### Вопросы для обсуждения:

1. Структура активов предприятия.
2. Цель и задачи оптимизации состава и структуры активов.
3. Этапы оптимизации структуры активов.
4. Амортизационная политика предприятия.
5. Выбор метода финансирования обновления имущества предприятия.

#### Практические задания

1. Сравнить эффективность финансирования актива при следующих условиях: стоимость актива – 60 тыс. у.е.; срок эксплуатации актива – 5 лет; ликвидационная стоимость актива – 10 тыс. у.е.; процентная ставка по долгосрочному банковскому кредиту – 15% годовых; авансовый лизинговый платеж – 5% от стоимости актива; регулярный лизинговый платеж – 20 тыс. у.е в год.

### Основная литература

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - с.280-321 - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005>

### Дополнительная литература

1. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2018. - с. 57-61, 93-110 - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>

**ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 4. (ПК-4.2)****ТЕМА 6. Управление оборотными активами****Вопросы для обсуждения:**

1. Управление оборотным капиталом.
2. Основные показатели, характеризующие управление оборотным капиталом в целом
3. Управление запасами.
4. Оптимизация размера основных групп запасов. Метод ABC.
5. Определение оптимальной партии заказа (модель EOO).
6. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика).
7. Анализ дебиторской задолженности предприятия.
8. Формирование принципов кредитной политики.
9. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
10. Анализ движения денежных средств.
11. Определение оптимального уровня денежных средств (модель Баумоля, модель Миллера-Орра).
12. Прогнозирование денежного потока.

**Практические задания**

1. Определить стоимость запасов, необходимых для осуществления одного операционного цикла.

Годовые материальные затраты	16700 тыс. руб.
Технологический цикл	15 дней
Интервалы между поставками	4 дня
Время доставки	2 дня
Страховой запас	2 дня

2. Сравнить два варианта краткосрочного финансирования предприятием-продавцом:

- 1) предоставление скидки при оплате по факту отгрузки в размере 3%;
- 2) получение краткосрочного кредита под 40% годовых (без предоставления скидки).

Инфляционный рост цен 2% в месяц. Договорной срок оплаты 1 месяц.  
Рентабельность альтернативных вложений капитала 10% годовых.

3. Оценить меру воздействия отдельных факторов на изменение денежного потока. Определить балансовый остаток на конец периода.

Балансовые данные для расчета (тыс. руб.)

Статьи баланса	Начало периода	Конец периода	Изменение
1. Внеоборотные активы, в т.ч.			
1.1. Нематериальные активы	400	320	
1.2. Основные средства	34 200	32 800	
1.3. Незавершенное строит.	3 500	2 380	
2. Оборотные активы, в т.ч.			
2.1. Запасы	10 800	13 900	
2.2. НДС	117	95	
2.3 Дебиторская задолженность	8 500	9 400	
3. Собственный капитал	41 467	38 395	
4. Кредиторская задолженность	16 783	21 505	

4. Выручка от продажи продукции за 6 месяцев составляет 44 219 тыс. руб. В первом месяце платежи, относящиеся к выручке, составляют 12 336,5 тыс. руб. Кроме того, другие поступления в сумме 1 120 тыс. руб. были произведены также в первом месяце. Остальные поступления денежных средств происходили равномерно в течение оставшегося периода.

Расходование денежных средств (тыс. руб.):

1. Оплата приобретенных товаров	25 100
2. Заработная плата	9 870
3. Страховые взносы	3 602
4. Выдача подотчетных сумм и авансов	1 500
5. Оплата долевого участия в строительстве	2 700
6. Налоги	1 570
7. Прочие выплаты	725

В первом месяце нужно погасить 5 000 тыс. руб. за поставки прошлого периода.

Остаток денежных средств на начало периода 733 тыс. руб.

Составить распределение поступлений и расходов по месяцам и определить остаток денежных средств на конец периода.

5. Фирма, специализирующая на выпуске телевизоров, закупает необходимое сырье и материалы. Стоимость хранения единицы запаса 60руб. Организационные расходы на выполнение заказа составляют 400руб. на каждую партию. Общая годовая потребность в сырье и материалах – 500тыс. единиц. Определите оптимальный размер заказа для фирмы.

#### Основная литература

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - с.329-371 - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005>

2. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 107-114[Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование:Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1003848>

#### Дополнительная литература

1. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2018. - с. 57-93 - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>

2. Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — с. 95-113 — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006620-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/catalog/product/1584941>

3. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва :ИНФРА-М, 2019. —с. 123-136 — (Высшее образование:Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 5. (ПК-4.2)

### ТЕМА 7. Управление источниками средств

#### Вопросы для обсуждения:

1. Управление источниками долгосрочного финансирования.
2. Традиционные и новые методы финансирования.
3. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
4. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

#### Практические задания

1. Компании «Баст» необходимо увеличить объем оборотного капитала на 10 000 у.е. У нее есть три альтернативных вида финансирования:

1) коммерческий кредит при условии отказа от скидки, предоставляемой на условиях «3/10 чистые 30»;

2) ссуда в банке под 15% (это потребует от компании поддержания 12% резервного остатка);

3) эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением, составят 100 у.е. за каждые 6 месяцев.

Какой вариант более предпочтителен?

2. Предприятие имеет 900 000 шт. выпущенных и оплаченных акций на общую сумму 9000000 руб. и рассматривает альтернативные возможности: либо осуществить дополнительную эмиссию акций того же номинала (10 руб.) ещё на 9 000 000 руб., либо привлечь кредитов на эту же сумму под среднюю ставку процента – 14%. Что выгоднее? Анализ проводится для двух различных прогностических сценариев нетто-результата эксплуатации инвестиций: оптимистический сценарий допускает достижение НРЭИ величины 3 600 000 руб., пессимистический ограничивает НРЭИ суммой 1800000 руб. Всю чистую прибыль выплачивает дивидендами, не оставляя нераспределённой прибыли.

### Основная литература

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - с.310-321 - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005>

2. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 95-106[Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование:Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1003848>

### Дополнительная литература

1. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2018. - с. 114-122 - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>

2. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва :ИНФРА-М, 2019. —с. 153-170 — (Высшее образование:Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 6. (ПК-4.2)

### ТЕМА 8. Цена и структура капитала

#### Вопросы для обсуждения:

1. Понятие «структура капитала».
2. Теории структуры капитала.
3. Цена (стоимость) и структура капитала.
4. Стоимость основных источников капитала.
5. Средневзвешенная и предельная цена капитала.

#### Практические задания

1. Пример расчета средней цены капитала (WACC)

Наименование источника	Сумма, млн. руб.	Уд.вес (d <sub>i</sub> )	Цена (C <sub>i</sub> )	C <sub>i</sub> * d <sub>i</sub>
Собственный капитал	30	0,6	25%	15%
Привилегированные акции	5	0,1	23%	2,3%
Заемный капитал	15	0,3	20%	6%
Итого	50	1	—	23,3%

2. Найти оптимальную структуру капитала. Исходные данные и результаты приведены в таблице.

Показатель	Варианты структуры капитала и его стоимость						
	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
WACC	13,0	12,67	12,64	12,75	13,4	15,75	20,2

3. Компания выпустила 5 млн. обыкновенных акций, 750 000 шт. 7%-ных привилегированных акций с номинальной стоимостью 100 руб. и 500 000 шт. 11%-ных облигаций с номинальной стоимостью 1000 руб. за каждую.

Обыкновенные акции продаются по 40 руб. и имеют бета-коэффициент 1,3, рыночная премия за риск ( $r_m - r_f$ ) – 6%, безрисковая ставка – 4%.

Привилегированные акции продаются по цене 75 руб., а облигации со сроком погашения через 15 лет продаются по цене, составляющей 94% номинальной стоимости. Ставка налога на прибыль – 20%. Какова средневзвешенная стоимость капитала?

### Основная литература

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - с.234-267 - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005>

2. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 116-129[Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование:Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1003848>

### Дополнительная литература

1. Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. — Москва :ИНФРА-М, 2018. —с. 49-66 — (Высшее образование:Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-106418-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/952263>

2. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва :ИНФРА-М, 2019. —с. 171-179 — (Высшее образование:Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 7. (ПК-4.2)

### ТЕМА 9. Управление собственным капиталом

#### Вопросы для обсуждения:

1. Источники формирования собственных финансовых ресурсов: внутренние и внешние.
2. Управление собственным капиталом.
3. Определение общей потребности в собственных финансовых ресурсах.
4. Оценка стоимости привлечения собственного капитала из различных источников.
5. Выбор альтернативных источников формирования собственного капитала.

#### Практические задания

1. Оценить стоимость привлечения собственного капитала из различных источников (внутренних и внешних) по данным отчетности предприятия.
2. Определить потребность в собственном капитале предприятия.

3. Определить рыночную стоимость нераспределенной прибыли. Рыночная капитализация предприятия составляет 5 млрд. руб. Балансовая оценка акционерного капитала – 2 млрд. руб., нераспределенной прибыли – 500 млн. руб.

### Основная литература

1. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 97-106[Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование:Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1003848>

### Дополнительная литература

1. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2018. - с. 122-131, 148-188 - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>

2. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва :ИНФРА-М, 2019. —с. 153-170 — (Высшее образование:Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 8. (ПК-4.2)

### ТЕМА 10. Управление заемным капиталом

#### Вопросы для обсуждения:

1. Источники формирования заемного капитала.
2. Долгосрочные и краткосрочные заемные обязательства.
3. Этапы управления заемным капиталом.
4. Анализ привлечения и использования заемных средств в предшествующем периоде.
5. Определение предельного объема заимствований.
6. Оценка стоимости привлечения заемного капитала из различных источников.
7. Определение структуры заемного капитала.
8. Управление платежеспособностью предприятия.
9. Управление финансовой устойчивостью.

#### Практические задания

1. Оценить платежеспособность предприятия по следующим балансовым данным (тыс. руб.):

Актив		Пассив	
Оборотные активы, в т.ч.:	2000	Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	1000
Запасы	1200	Кредиты и займы	300
ДЗ со сроком погашения свыше 12 месяцев	100	Кредиторская задолженность	600
ДЗ со сроком погашения в течение 12 месяцев	500	Задолженность участникам по выплате дохода	100
ДС и КФВ	150		
НДС	50		
Расходы будущих периодов	8		

Рассчитать традиционные коэффициенты платежеспособности, уточненный коэффициент текущей ликвидности, нормальный и реальный коэффициенты текущей ликвидности, излишек (недостаток) запасов.



2. Рассчитать и сравнить ключевые показатели финансовой устойчивости предприятий.

Показатели	Обозначения	Варианты		
		I	II	III
1. Собственный капитал	СК	18 000	10 000	8 000
2. Валюта баланса	ВБ	20 000	20 000	20000
3. Долгосрочные обязательства	ДО	1 000	1 000	-
4. Краткосрочные обязательства	КО	1 000	9 000	12000
5. Внеоборотные активы	ВА	16 500	8 000	5 000
6. Оборотные активы	ОА	3 500	12 000	15000
в т.ч. Запасы	З	2 000	7 000	3 000
7. Собственные оборотные средства	СОС			
8. Коэф. структуры долгосрочных вложений	Кд			
9. Коэф. соотношения собственных и заемных источников финансирования	Ксз			
10. Коэф. обеспеченности запасов собственными источниками финансир.	Коб			

3. Предприятие «Алмаз» специализируется на выпуске ювелирных изделий.

Актив предприятия составляет 130 тыс.руб.;

собственные средства – 70 тыс.руб.,

долгосрочные заемные средства – 37,6 тыс.руб., а

срочная кредиторская задолженность – 22,4 тыс.руб.

Предприятие за текущий год получило прибыль в размере 80 тыс.руб. (до уплаты % за кредит и налога на прибыль) и ему необходимо взять дополнительно за покупку нового оборудования, при условии, что средняя расчетная ставка процента составляет 40,2%.

Рассчитайте уровень эффекта финансового рычага для данного предприятия и экономическую рентабельность активов, а также определите желательные условия получения запрашиваемого кредита и рассчитайте его сумму.

#### Основная литература

1. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 97-106[Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование:Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1003848>

#### Дополнительная литература

1. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2018. - с. 122-131, 148-188 - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>

2. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва :ИНФРА-М, 2019. —с. 153-170 — (Высшее образование:Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753>

### ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 9. (ПК-4.2)

#### ТЕМА 11. Финансовые механизмы управления формированием прибыли

##### Вопросы для обсуждения:

1. Анализ безубыточности.

2. Понятие маржинальной прибыли.
3. Производственный и финансовый левверидж. Общий левверидж.
4. Управление налогами.
5. Показатели эффективности налогового менеджмента.

### Практические задания

1. Построить прогноз прибылей при разных объемах продаж при неизменных ценах.

Показатель	Варианты объема продаж, ед.		
	100	200	300
Выручка от реализации (по цене 50 руб.)	5 000	10 000	15 000
Переменные расходы (30 руб./ед.)	3 000	6 000	9 000
Постоянные расходы, руб.	2 200	2 200	2 200
Прибыль, руб.			

2. Комиссионный магазин «Садко» принимает на реализацию у оптовой фирмы телевизоры по цене 250\$ за штуку и реализует по цене 300\$ за штуку.

Непроданный товар возвращается оптовой фирме по исходной цене 250\$/шт.

Постоянные издержки магазина составляют 1500\$.

- a) Каков порог рентабельности магазина? Как он изменится, если удастся увеличить цену реализации с 300\$ до 310\$?
- b) Какое количество телевизоров необходимо продать для получения прибыли в размере 750\$? Какой запас финансовой прочности имеет магазин при данной прибыли?
- c) Какую прибыль можно ожидать при различных условиях продаж?

3. Фабрика «Большевичка» шьет 5000 пальто в месяц и продает их по цене 300руб./шт. Расходуемые на одно пальто материалы составляют 253руб., а постоянные затраты фабрики составляют 95,5руб.

- a) Как изменится прибыль, если цена реализации изменится на 8%? На сколько единиц продукции можно сократить объем реализации без потерь прибыли?
- b) Как изменится прибыль при 8% увеличении объема реализации?
- c) Определить запас финансовой прочности предприятия?
- d) Определить силу воздействия операционного рычага.

### Основная литература

1. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 136-155[Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1003848>

### Дополнительная литература

1. Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под ред. К.В. Екимовой. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — с. 123-131 — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-006620-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znaniium.com/catalog/product/1584941>

2. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва :ИНФРА-М, 2019. —с. 143-148 — (Высшее образование: Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 10. (ПК-4.2)

### ТЕМА 12. Дивидендная политика

#### Вопросы для обсуждения:



1. Условия выплаты дивидендов.
2. Теории формирования дивидендной политики.
3. Влияние дивидендной политики на стоимость бизнеса.
4. Типы дивидендной политики.
5. Методики дивидендных выплат.

### Практические задания

1. Определите размер дивиденда по обыкновенным акциям, если прибыль АО, направляемая на выплату дивидендов, составляет 5 000 тыс. руб. Общая сумма акций 3 800 тыс. руб., в том числе привилегированных акций – 600 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 20% к их номинальной цене.

2. Чистая прибыль предприятия составила 200 тыс. руб. Приемлемая норма дохода 12 %. Руководство организации рассматривает два варианта расширения материально-технической базы:

а) необходимо реинвестировать 60 % прибыли, что приведет к приросту прибыли на 10 %;

б) необходимо реинвестировать 30 % прибыли, что приведет к приросту прибыли на 6 %.

Какая дивидендная политика наиболее предпочтительна?

3. В АО издержки за отчетный период равны 2925 тыс. руб. За год предприятие распределило из прибыли:

на социальное развитие – 135 тыс. руб.,

на реконструкцию – 252 тыс. руб.,

в фонд потребления – 98 тыс. руб.

Остаток прибыли акционеров решили использовать так: часть суммы 56% на текущие расходы и техническое обновление, а остальное на дивиденды. Уровень издержек на единицу реализованной продукции составил 0,6.

Рассчитать дивиденды на акцию, если всего выпущено и распределено среди акционеров 1,5 тыс. акций.

4. Предположим, что сейчас 2020 год. Компания «Супернефть» владеет несколькими нефтегазовыми месторождения в России и зарубежных странах. Существует прогноз по чистой прибыли компании на ближайшие 5 лет, составленный исходя из макроэкономических факторов, динамики цен на энергоносители и планов развития самой компании:

Год	2021	2022	2023	2024	2025
Чистая прибыль (млн. руб.)	378	456	420	389	496

В обращении находится 30 млн. обыкновенных акций компании. Рассчитайте, какой дивиденд на акцию получат акционеры в период с 2021 по 2025 годы в следующих случаях:

**Случай 1.** Компания распределяет на дивиденды фиксированную долю чистой прибыли, равную 27%

**Случай 2.** Компания выплачивает акционерам гарантированный минимум (4 рубля) в форме дивидендов + экстра-дивиденды в случае повышенной прибыли (если прибыль превысит 450 млн. руб., то сумма превышения будет выплачена в форме премии для акционеров)

**Случай 3.** Компанией установлен дивиденд в размере 36% от чистой прибыли, но в 2017 году компания осуществит дробление акций (сплит) в пропорции 2:1

**Случай 4.** Компания придерживается политики выплаты дивидендов по остаточному принципу (после реинвестирования прибыли в проекты компании). На период 2021-2025 гг. корпорация уже разработала план капиталовложений, которые составят:

Год	2021	2022	2023	2024	2025
Капиталовложения (млн. руб.)	240	230	220	210	200

При финансировании проектов корпорация стремится поддерживать оптимальную структуру капитала, при которой доля заемных средств составляет 40%, а собственных – 60%. При этом вся чистая прибыль, которая не была потрачена на капиталовложения, будет использована на выплату дивидендов на обыкновенные акции.

5. Акционерный капитал предприятия состоит из 1000 обыкновенных акций номиналом 0,5 млн руб. Сумма чистой прибыли по итогам года составила 46 млн руб. В развитие предприятия необходимо инвестировать 35 млн руб.

Определить в соответствии с различными методиками выплаты дивидендов:

- 1) размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года;
- 2) размер дивидендов на одну акцию;
- 3) долю чистой прибыли, направляемой на дивиденды;
- 4) потребность во внешнем финансировании.

### **Основная литература**

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - с.267-275 - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005>

2. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 129-134[Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1003848>

### **Дополнительная литература**

1. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2018. - с. 131-148 - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>

2. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва :ИНФРА-М, 2019. —с. 180-185 — (Высшее образование: Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753>

## **ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 11. (ПК-4.2)**

### **ТЕМА 13. Финансовые решения в условиях инфляции**

#### **Вопросы для обсуждения:**

1. Сущность и причины, обуславливающие необходимость учета влияния инфляции.
2. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
3. Методы учета влияния инфляции.
4. Методы снижения влияния инфляции при управлении отдельными группами активов предприятия.

#### **Практические задания**

1. Определить годовой уровень инфляции, если цены каждый месяц растут на 8%.
2. Определить ставку ссудного процента, учитывающую инфляцию, если простая годовая ставка ссудного процента 40% и темп инфляции составляет 150%.
3. Организация планирует приобрести новое оборудование по цене \$36 000, которое обеспечивает получение реальной дополнительной выручки \$20 000 в год в течение трех ближайших лет. За этот период оборудование подвергнется полному износу. Стоимость капитала предприятия составляет 16%, а ожидаемый темп инфляции - 10% в год. Принимать ли проект?

### **ТЕМА 14. Антикризисное управление**

#### **Вопросы для обсуждения**

1. Признаки банкротства предприятия.
2. Саморегуляция организаций в управлении процедурами банкротства.
3. Методы прогнозирования банкротства.
4. Способы минимизации угрозы банкротства.
5. Критерии успешного антикризисного управления.

### Практические задания

1. Оценить угрозу банкротства предприятия: Определить, является ли структура баланса неудовлетворительной. Рассчитать коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности. Спрогнозировать вероятность банкротства на основе Z-модели Альтмана.

Исходные данные (руб.):

Показатель	Начало года	Конец года
Оборотные активы	237 355	694 641
Собственный капитал	119 191	570 082
Краткосрочные обязательства	402 045	406 686
Валюта баланса	521 236	976 768

Выручка – 8 169 263 руб.

Прибыль от продаж – 700 031 руб.

Нераспределенная прибыль – 556 758 руб.

2. Совместное предприятие «Дельта», специализирующееся на выпуске телевизионных антенн, предоставляет вам данные баланса за текущий год, а также 3 предполагаемых варианта отчетности на будущий год.

С помощью двухфакторной модели прогнозирования банкротства определите какой из вариантов ведет к потере платежеспособности предприятия.

### Баланс предприятия

тыс. \$

Показатель	Отчет	Варианты прогнозов		
<b>Актив</b>				
Основные средства	562,5	543,5	556,5	527,7
Запасы и затраты	323,7	345,8	311,7	331,5
Денежные средства, расчеты и прочие активы	78,35	96,5	87,9	65,9
<b>Баланс</b>	<b>928,55</b>	<b>985,8</b>	<b>956,1</b>	<b>925,1</b>
<b>Пассив</b>				
Источники собственных средств	478,6	464,2	487,3	436,9
Прибыль отчетного периода	87,67	83,3	95,6	99,73
Долгосрочные заемные средства	178,5	198,6	205,8	226,2
Срочная кредиторская задолженность	183,78	239,7	167,4	162,27
<b>Баланс</b>	<b>928,55</b>	<b>985,8</b>	<b>956,1</b>	<b>925,1</b>

### Основная литература

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - с.403-444 - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniyum.com/catalog/product/415005>

2. Чараева М. В. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / М.В. Чараева. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 187-211[Электронный ресурс; Режим доступа <http://new.znaniyum.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/13453](http://www.dx.doi.org/10.12737/13453). - ISBN 978-5-16-102829-2. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniyum.com/catalog/product/1003848>

### Дополнительная литература

1. Герасимова Е.А. Финансовый менеджмент : учеб.пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2018. - с. 50-53 - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>

2. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова, Е.И. Зацаринная, А.Л. Гендон, И.Б. Рудская. — Москва : ИНФРА-М, 2019. —с. 64-70 — (Высшее образование: Специалитет). — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_5d3961a55db7f9.62246330](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_5d3961a55db7f9.62246330). - ISBN 978-5-16-106984-4. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/986753>

## ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ 12. (ПК-4.2)

### ТЕМА 15. Международные аспекты финансового менеджмента

#### Вопросы для обсуждения:

1. Инвестирование за рубеж.
2. Регулирование валютного риска.
3. Особенности формирования финансовых ресурсов ТНК.
4. Особенности формирования и управления финансовыми потоками ТНК.
5. Методы оптимизации денежных потоков ТНК.

#### Практические задания

1. Построить график неттинговых платежей между дочерними компаниями ТНК.

Матрица взаимных платежей между дочерними компаниями  
(млн. дол.США)

Платежи, подлежащие выплате дочерней компанией, расположенной в странах	Платежи, подлежащие выплате дочерней компанией, расположенной в странах			
	Канада	Франция	Велико-британия	Япония
Канада	-	40	80	90
Франция	60	-	40	30
Великобритания	90	20	-	20
Япония	100	30	50	-

2. Дочерняя компания 1 занимается производством полуфабрикатов, которые направляются в компанию 2 для выпуска готовых изделий. Основные показатели их деятельности представлены в таблице (в тыс. дол.США).

Показатели	Компания 1	Компания 2	Консолидированные показатели
Трансфертная цена	100 000	150 000	250 000
Издержки	70 000	120 000	190 000
Прибыль до уплаты процентов и налогов	30 000	30 000	60 000
Расходы на выплату процентов до налогообложения	5 000	5 000	10 000
Прибыль до налогообложения	25 000	25 000	50 000
Налоговые ставки	50%	20%	-
Сумма налоговых отчислений	12 500	5 000	17 500
Прибыль после налогообложения	12 500	20 000	32 500

Определить показатели деятельности ТНК после применения стратегии трансфертных цен.

1. Отпускная цена товара ТНК в стране А 5 долл. США за штуку, а рыночная цена данного товара в стране В – 10 долл. США. Ставка налога на прибыль в стране В – 40%.

Определить показатели деятельности ТНК после применения налоговой стратегии трансфертных цен с помощью посреднической компании.

2. В рамках ТНК дочерняя компания-импортер находится в стране А, где уровень налогообложения высокий, а компания-экспортер расположена в стране В, где уровень налогообложения низкий. Стоимость продукции, поставляемой в страну А, составляет 50 млн у.е., соотношение курсов валют: 2 евро = 1 у.е. Ставки: импортная таможенная пошлина – 15%, таможенный сбор – 0,15%, акциз – 35%, НДС – 20%.

Определить показатели деятельности ТНК после применения комплексной стратегии трансфертного ценообразования.

#### **Основная литература**

1. Кириченко Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва : Дашков и К, 2018. - с.444-458 - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст : электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005>

## 9.2. Методические рекомендации по подготовке письменных работ

### 1. Суть и значение проверочной работы.

Проверочная работа является документом, свидетельствующим об уровне самостоятельной работы и степени овладения студентами программного материала и его умением кратко и доходчиво проанализировать и изложить в письменной форме выбранную тему.

Выполнение работ существенно влияет на самообразование студентов как специалистов в области финансового менеджмента, так как это является важным видом самостоятельной интеллектуальной деятельности.

### 2. Цели проверочной работы:

Целью работы являются: развитие интереса студента(ки) к проблемам финансового менеджмента; умение работать с различными источниками информации; делать правильные выводы и эффективные предложения.

### 3. Порядок подготовки проверочной работы.

Тема проверочной работы выбирается студентами самостоятельно.

После выбора темы слушателям необходимо составить предварительный список литературы. Весьма полезно использование оперативных материалов конкретных предприятий и организаций, а также иностранных источников.

Готовая работа в напечатанной форме сдается ведущему курс преподавателю.

### 4. Требования к проверочной работе.

Главный критерий качества работы – полнота и комплексность освещения темы. Каждый раздел работы должен начинаться с соответствующего заголовка по оглавлению с нумерацией каждой страницы. Работа, не отвечающая определенным нормам, к защите не допускается. Небрежно выполненная работа также к защите не допускается.

Работа должна состоять из: оглавления, введения, основных разделов работы, расчетной части (если это курсовая работа), заключения и списка литературных источников.

### 5. Примерная схема структуры проверочной работы.

#### *Титульный лист*

*Оглавление*- содержание работы с нумерацией страниц.

*Введение.* Здесь формируются цели и задачи работы, обосновываются актуальность и практическая значимость темы, мотивы выбора. Можно отметить также трудности, встретившиеся при написании работы, характер использованных источников.

*Основные разделы работы.* Два, три и более разделов, для полноты освещения темы по основным постановочным вопросам. Постановочные вопросы – это вопросы, раскрывающие суть проблемы или темы. Каждый раздел начинается с заголовка, указанного в оглавлении или содержании с порядковым номером раздела.

*Заключение.* В нем формируются выводы, предложения или рекомендации по совершенствованию мероприятий, касающихся выбранной вами темы.

*Список использованных источников и литературы.* Здесь перечисляются источники, нормативные акты, официальные статистические сборники и публикации, монографии, статьи, периодические издания и так далее, которые были использованы при выполнении курсовой или проверочной работы (обязательно указывать год и место издания).

*Приложение* включает таблицы, схемы, графики, копии контрактов, соглашений, писем, расчеты и т.д. Причем их наличие значительно повышает ценность работы.

## АННОТАЦИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Финансовый менеджмент» реализуется кафедрой экономико-управленческих дисциплин филиала РГГУ в г. Домодедово

Цель освоения учебной дисциплины: формирование у студентов целостной системы знаний о технологии управления финансами организаций и подготовка специалиста, способного на основе полученных знаний творчески, оперативно, обоснованно принимать решения по различным вопросам финансовой стратегии в современных условиях.

Задачи дисциплины:

- дать понятийно-терминологический аппарат, характеризующий финансовый менеджмент, рассмотреть базовые концепции;
- раскрыть взаимосвязь всех понятий, их внутреннюю логику и модель функционирования финансовых отношений;
- рассмотреть основы финансового менеджмента, его теории, приемы;
- проанализировать современные финансовые инструменты, методы оценки финансовых активов, понятия риска и доходности;
- изучить методику оценки стоимости предприятия, теории структуры капитала;
- исследовать методы управления активами и пассивами организации;
- выявить современные тенденции управления прибылью организации;
- рассмотреть проблемы банкротства предприятий и антикризисного управления.

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

<b>Компетенция</b> (код и наименование)	<b>Индикаторы компетенций</b> (код и наименование)	<b>Результаты обучения</b>
ПК-4 Способен составлять аналитические материалы, отчеты, доклады для принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений, в том числе с применением современных информационных технологий	ПК-4.1 Готовит аналитические материалы и отчеты, в том числе с применением современных информационных технологий	Знать: - принципы развития и закономерности функционирования организации; - фундаментальные концепции финансового менеджмента; - принципы, способы и методы оценки активов, инвестиционных проектов и организаций. Уметь: - использовать основы экономических знаний в управлении финансами организации; Владеть: - методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рисков; - процедурой анализа финансовой деятельности предприятия.
	ПК-4.2 Разрабатывает предложения для принятия обоснованных финансовых и инвестиционных решений, в том числе с применением современных информационных технологий	Знать: - теоретические и методологические основы финансового менеджмента; - систему методов управления активами и источниками средств предприятия; методы оценки рыночных и специфических рисков. Уметь:

	технологий	<ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) компании;</li> <li>- обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;</li> <li>- применять модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах;</li> <li>- оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений.</li> </ul> <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами финансового менеджмента.</li> </ul>
--	------------	--

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме экзамена.  
Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачётные единицы.



**ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ**

№	Текст актуализации или прилагаемый к РПД документ, содержащий изменения	Дата	№ протокола