

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр заочного и дистанционного обучения



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Д.А. Таюрский

» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

подписано электронно-цифровой подписью

**Программа дисциплины**  
**Финансовый менеджмент Б1.Б.19**

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Менеджмент организации

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Фейфер Р.Л.

**Рецензент(ы):**

Палей Т.Ф.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Стрельник Е. Ю.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр заочного и дистанционного обучения):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 954955618

Казань  
2018

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) специалист по учебно-методической работе Фейфер Р.Л. Высшая школа Открытый институт инновационного, технологического и социального развития Институт управления, экономики и финансов , RLFejfer-Shishkina@kpfu.ru

## 1. Цели освоения дисциплины

В условиях рыночной экономики устойчивость и успех любому хозяйствующему субъекту может обеспечить только эффективное управление финансовыми ресурсами. Чтобы рационально управлять ими, необходимо знать методологию и методику финансового менеджмента и овладеть умением принятия решений на практике.

Курс "Финансовый менеджмент" направлен на формирование целостной системы знаний о финансовых отношениях в хозяйственном процессе, финансовом механизме, технологии управления финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта. Основная идея курса "Финансовый менеджмент" - освоение методов и моделей, носящих прикладной характер, а также обобщение изученных ранее отдельных вопросов теории финансов - реализуется через интенсивное решение задач и мини ситуаций.

В процессе обучения студент должен овладеть современными концепциями и методами финансового менеджмента, приобрести навыки их прикладного использования при решении конкретных задач. Изучение дисциплины предусматривает проведение практических занятий на ПЭВМ с использованием современных пакетов прикладных программ, ориентированных на применение в области управления финансовой деятельностью.

Основная цель курса - привить практические навыки решения конкретных финансовых проблем и сформировать целостную систему знаний о принципах, методах и прикладном инструментарии финансового управления и анализа, сформировать умение ориентироваться в потоке финансовой информации, изменениях законодательного и нормативного характера.

Изучение дисциплины "Финансовый менеджмент" направлено на реализацию положений, установленных в Государственных образовательных стандартах к подготовке специалистов по направлению 080200 "Менеджмент" (бакалавр).

В ходе изучения дисциплины ставятся следующие задачи:

- \* дать теоретические основы, важнейшие понятия, принципы организации и управления финансовой деятельностью хозяйствующих субъектов;
- \* показать основные возможности применения современных подходов, методов и моделей финансового управления, а также особенности их применения в России;
- \* сформировать практические навыки решения типовых задач финансового менеджмента;
- \* продемонстрировать взаимозависимости управляющих решений финансового менеджмента и их результатов, в том числе и в тех сферах, где эти взаимозависимости не очевидны

## 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.Б.19 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к базовой (общепрофессиональной) части. Осваивается на 3 курсе, 5, 6 семестры.

Данная учебная дисциплина относится к базовой (общепринятой) части дисциплин профессионального цикла (Б.3.8) учебного плана направления "Менеджмент" профилей "Финансовый менеджмент" и "Корпоративный менеджмент", что означает формирование в процессе обучения у студента профессиональных знаний и компетенций в рамках выбранного образовательного направления, а также навыков самостоятельной работы в области организации работы финансовых подразделений организации. Учебная дисциплина является частью читаемых кафедрой дисциплин в области организации финансовой деятельности и разработки и реализации финансовой политики на предприятии/организации.

В методическом плане дисциплина опирается на знания, полученные при изучении следующих учебных курсов: "Введение в экономическую теорию", "Информационные технологии в менеджменте", "Финансовый учет", "Управленческий учет", "Финансы и кредит", "Экономика предприятия", "Финансовый анализ", "Корпоративные финансы". Студент должен обладать следующим набором компетенций, которые позволят усваивать теоретический материал учебной дисциплины и реализовывать практические задачи:

Наименование компетенции Код компетенции

Готовность к кооперации с коллегами, работе в коллективе ОК-7

Умение использовать нормативные правовые документы в своей деятельности ОК-9

Владение основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, навыками работы с компьютером как средством управления информацией ОК-17

Готовность к разработке процедур и методов контроля ПК-3

Знание современных концепций организации операционной деятельности и готовностью к их применению ПК-22

Способность к экономическому способу мышления ПК-26

Способность применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации ПК-38

Владение навыками составления финансовой отчетности и осознанием влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации ПК-39

Способность анализировать финансовую отчетность и принимать обоснованные инвестиционные, кредитные и финансовые решения ПК-40

Способность оценивать эффективность использования различных систем учета и распределения затрат; владение навыками калькулирования и анализа себестоимости продукции и способность принимать обоснованные управленческие решения на основе данных управленческого учета ПК-41

Полученные в процессе обучения знания могут быть использованы при изучении таких дисциплин как "Управление проектами", "Бизнес-планирование", "Рынок ценных бумаг", "Логистика", "Инвестиционный анализ", "Антикризисный менеджмент", "Управление рисками" и "Оценка бизнеса".

### **3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля**

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

<b>Шифр компетенции</b>	<b>Расшифровка приобретаемой компетенции</b>
ПК-10 (профессиональные компетенции)	владением навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления
ПК-4 (профессиональные компетенции)	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-8 (профессиональные компетенции)	владением навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике;
- источники формирования и направления использования финансовых ресурсов предприятий;
- принципы разработки и реализации инвестиционной политики предприятия;
- методологические основы управления основным и оборотным капиталом предприятий;

2. должен уметь:

- производить оценку финансовых и реальных активов;
- проводить оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия, выявлять основные тенденции в ее изменении;
- проводить оценку стоимости и структуры капитала организации в разрезе его основных элементов;
- осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов;
- использовать ПЭВМ и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач финансового менеджмента;

3. должен владеть:

- о базовых концепциях оценки финансовых и реальных активов;
- о методах анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности;
- о принципах осуществления дивидендной политики;
- о методах планирования, анализа и реализации инвестиционных проектов.

4. должен продемонстрировать способность и готовность:

- уметь применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях
- владеть навыками документального оформления решений в управлении операционной (производственной) деятельности организаций при внедрении технологических, продуктовых инноваций или организационных изменений.
- владеть навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления.

#### 4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины отсутствует в 5 семестре; экзамен в 6 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

#### 4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

##### Тематический план дисциплины/модуля

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии	5	18	1	0	0	Дискуссия
2.	Тема 2. Тема 2. Информационная база финансового менеджмента	5	2	1	0	0	Письменное домашнее задание
3.	Тема 3. Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием	5	2	1	0	0	Устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия	5		1	0	0	Проверка практических навыков
5.	Тема 5. Тема 5. Основы финансовых вычислений	6		1	1	0	Письменное домашнее задание
6.	Тема 6. Тема 6. Цели и логика операционного анализа	6		1	1	0	Письменная работа
7.	Тема 7. Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия	6		0	1	0	Тестирование

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
8.	Тема 8. Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений	6		0	1	0	Кейс
9.	Тема 9. Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия	6		0	2	0	Дискуссия
10.	Тема 10. Тема 10. Дивидендная политика организации.	6		0	2	0	Кейс
	Тема . Итоговая форма контроля	6		0	0	0	Экзамен
	Итого			6	8	0	

#### 4.2 Содержание дисциплины

##### **Тема 1. Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии**

###### **лекционное занятие (1 часа(ов)):**

Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии Становление финансового менеджмента в мировой практике управления предприятием. Финансовый менеджмент как система управления. Технологии финансового менеджмента и функции финансового менеджера. Базовые концепции финансового менеджмента. Агентские затраты и их роль в финансовом менеджменте. Финансовый механизм предприятия и его основные модели. Асимметричность информации. Влияние асимметричной информации на принятие инвестиционных и финансовых решений.

##### **Тема 2. Тема 2. Информационная база финансового менеджмента**

###### **лекционное занятие (1 часа(ов)):**

Информационная база финансового менеджмента Международные стандарты финансовой отчетности. Структура финансовой отчетности предприятия. Типовые формы квартальной финансовой отчетности. Трактовка финансовой отчетности. Анализ движения денежных средств. Оценка активов предприятия. Активы предприятия: оценка текущей стоимости. Определение величины износа объекта. Анализ финансового положения предприятия. Цели и методы анализа. Оценка и анализ динамики изменения и состояния хозяйственных средств предприятия. Коэффициентный и факторный анализ финансового положения предприятия. Коэффициентный и факторный анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

##### **Тема 3. Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием**

###### **лекционное занятие (1 часа(ов)):**

. Финансовый учет и управление предприятием Характеристика финансового и управленческого учета: зарубежный опыт. Особенности финансового и управленческого учета. Классификация систем управленческого учета. Принятие управленческих решений. Управленческий учет и отечественная система учета. Законодательные основы отечественного учета. Учетная политика предприятия: содержание и факторы. Принципы формирования учетной политики предприятия. Составляющие учетной политики. Раскрытие учетной политики предприятия. Финансовый контур управленческого учета. Блок-схема финансового управления предприятием. Составляющие внутрифирменного финансового управления и планирования. Сценарий внедрения финансового управления и планирования на предприятии. Этапы внедрения финансового управления и планирования на предприятии. Реализация сценария на основе принципа ?целевой программы?.

#### **Тема 4. Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия**

##### ***лекционное занятие (1 часа(ов)):***

Управление оборотным капиталом предприятия Общие критерии управления оборотным капиталом. Цикл оборотного капитала фирмы. Принципы и методы управления оборотным капиталом фирмы. Управление наличными денежными средствами. Причины хранения денежной наличности. Модели управления денежными средствами. Источники краткосрочного финансирования. Бюджет денежных средств и выбор политики краткосрочного финансирования. Ранжирование кредитов в зависимости от их качества. Анализ коэффициентов и рейтинг качества кредита. Управление товарно-материальными запасами.

#### **Тема 5. Тема 5. Основы финансовых вычислений**

##### ***лекционное занятие (1 часа(ов)):***

Основы финансовых вычислений Способы расчета процентных (купонных) выплат. Временная стоимость денег. Расчет годовых ставок процента. Дисконтирование денежных потоков. Внутренняя ставка доходности. Аннуитеты.

##### ***практическое занятие (1 часа(ов)):***

Задача 1. Ссуда в размере 50 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процента 28% годовых. Определить наращенную сумму. Задача 2. Кредит в размере 20 млн. руб. выдается на 3,5 года. Ставка процента за первый год - 30%, за каждое последующее полугодие ставка уменьшается на 1%. Определить множитель наращения и наращенную сумму. Задача 3. Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал в размере 24 млн. руб. достигнет 30 млн. руб. через год. Задача 4. Первоначальная вложенная сумма равна 200 т. руб. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 28% годовых. Задача 5 Ссуда в размере 5000 руб. выдана на срок 0,55 года под простые проценты 12% годовых. Определить проценты и наращенную сумму. Задача 6 По окончании третьего года на счете инвестора находится сумма 21 074 рубля. Начисление происходит по схеме сложного процента по ставке 12% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада. Задача 7 По окончании второго года на счете инвестора находится сумма 28 732 рубля. Начисление происходит по схеме сложного процента по ставке 13% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада. Задача 8 По окончании второго года на счете клиента банка находится сумма 13 685,70 рублей. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента в конце каждого квартала по ставке 16% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада. Задача 9 Вкладчик положил в банк 10 000 рублей. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через 3 года, если процентная ставка за 1-ый год ? 20%, за 2-ой год ? 30%, за 3-ий год ? 25%? Задача 10 Вкладчик положил в банк 10 000 рублей. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через 2 года, если процентная ставка за 1-ый год ? 20%, за 2-ой год ? 30%?

#### **Тема 6. Тема 6. Цели и логика операционного анализа**

##### ***лекционное занятие (1 часа(ов)):***



Цели и логика операционного анализа Эффект операционного рычага. Понятие операционного рычага. Переменные и постоянные издержки. Релевантный период. Методы дифференциации издержек. Анализ безубыточности. Степень воздействия операционного рычага. Эффект финансового рычага. Западноевропейская концепция финансового рычага. Американская концепция финансового рычага. Степень воздействия финансового рычага. Комбинирование операционного и финансового рычагов.

**практическое занятие (1 часа(ов)):**

Цели и логика операционного анализа. Эффект операционного рычага. Понятие операционного рычага. Переменные и постоянные издержки. Релевантный период. Методы дифференциации издержек. Анализ безубыточности. Степень воздействия операционного рычага. Эффект финансового рычага. Западноевропейская концепция финансового рычага. Американская концепция финансового рычага. Степень воздействия финансового рычага. Комбинирование операционного и финансового рычагов.

**Тема 7. Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия**

**практическое занятие (1 часа(ов)):**

Управление стоимостью и структурой капитала предприятия Средневзвешенная стоимость капитала компании. Стоимость акционерного капитала. Стоимость дополнительного акционерного капитала. Стоимость нераспределенной прибыли. Стоимость заемных средств. Управление структурой капитала. Способы и инструменты заемного финансирования фирмы. Способы и инструменты привлечения собственного капитала. Целевая структура капитала. Факторы, влияющие на решение о структуре капитала фирмы. Теория Модильяни-Миллера. Предельная стоимость капитала. Точки разрыва предельной стоимости капитала.

**Тема 8. Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений**

**практическое занятие (1 часа(ов)):**

Задание. Рассмотрите структуру денежных потоков для пяти типичных бизнес-ситуаций (в млн. руб.). Ситуация 1. Денежный поток компании (CF) = + 100 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 200 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 200 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = + 100 Ситуация 2. Денежный поток компании (CF) = + 20 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 5 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = + 30 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 15 Ситуация 3. Денежный поток компании (CF) = + 5 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = - 10 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 100 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = + 115 Ситуация 4. Денежный поток компании (CF) = + 10 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 50 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 10 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 30 Ситуация 5. Денежный поток компании (CF) = - 40 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = - 20 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = + 87 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 127 На основе вышеприведенных данных определите: 1. на какой стадии развития, с точки зрения теории жизненного цикла, находится каждая компания? 2. для каких видов бизнеса указанные пропорции являются типичными? 3. на какие финансовые проблемы должен обратить внимание потенциальный инвестор в каждой из предложенных бизнес-ситуаций?

**Тема 9. Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия**

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Оценка стоимости и доходности активов предприятия Требуемая и ожидаемая доходности инвестиций. Принятие финансовых решений в условиях неопределенности и риска. Совокупный инвестиционный риск и проблема требуемой доходности инвестиций. Взаимосвязь доходности и риска. Неприятие риска. Управление портфелем ценных бумаг. Теория эффективных рынков. Определение ожидаемой нормы дохода. Правила доминирования. Эффективный портфель. Оценка риска для портфеля ценных бумаг. Классификация риска. Оценка требуемой доходности.  $\beta$  - коэффициенты. Метод CAPM. Анализ цены акционерного капитала. Текущая рыночная цена акции. Соотношение между риском и прибылями в методе CAPM.

**Тема 10. Тема 10. Дивидендная политика организации.**

### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Дивидендная политика организации. Подходы к формированию дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Оптимизация дивидендных выплат. Порядок выплаты дивидендов. Политика выплат инвесторам-владельцам фирмы. ТЕСТ для контроля знаний по курсу "Финансовый менеджмент" (фрагмент) 1. К переменным издержкам относятся: (1 балл) а) начисления на фонд оплаты труда управленческого и обслуживающего персонала. б) материальные затраты, в) фонд оплаты труда управленческого и обслуживающего персонала. г) все общехозяйственные затраты 2. В состав оборотных средств входят: (1 балл) а) дебиторская задолженность б) кредиторская задолженность в) нематериальные активы г) здания, машины и оборудование 3. Операционный анализ - это: (2 балла) а) неотъемлемая часть управленческого (внутреннего) учета. б) составляющая финансового учета в) определяет пути снижения издержек фирмы г) позволяет оценить эффективность налогового планирования на фирме 4. Уровень финансового рычага указывает: (2 балла) а) меру производственного риска деятельности предприятия б) меру финансового риска деятельности предприятия в) степень делового риска предприятия г) степень изменения финансового результата деятельности предприятия в зависимости от изменения финансового результата предприятия 5. При использовании метода расчета по простому проценту множитель  $1 / (1 + n \cdot i)$ , где n - число периодов, i - ставка дисконта называется: (2 балла) а) коэффициентом дисконтирования б) коэффициентом наращения в) сложным процентом г) валовой маржой

### **4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

<b>N</b>	<b>Раздел Дисциплины</b>	<b>Семестр</b>	<b>Неделя семестра</b>	<b>Виды самостоятельной работы студентов</b>	<b>Трудоемкость (в часах)</b>	<b>Формы контроля самостоятельной работы</b>
1.	Тема 1. Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии	5	18	подготовка к дискуссии	19	Дискуссия
2.	Тема 2. Тема 2. Информационная база финансового менеджмента	5	2	подготовка домашнего задания	19	Письменное домашнее задание
3.	Тема 3. Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием	5	2	подготовка к устному опросу	15	Устный опрос
4.	Тема 4. Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия	5			15	Проверка практических навыков
5.	Тема 5. Тема 5. Основы финансовых вычислений	6		подготовка домашнего задания	2	Письменное домашнее задание
6.	Тема 6. Тема 6. Цели и логика операционного анализа	6		подготовка к письменной работе	2	Письменная работа
7.	Тема 7. Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия	6		подготовка к тестированию	2	Тестирование

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
8.	Тема 8. Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений	6			2	Кейс
9.	Тема 9. Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия	6		подготовка к дискуссии	2	Дискуссия
10.	Тема 10. Тема 10. Дивидендная политика организации.	6			7	Кейс
	Итого				85	

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Реализация компетентного подхода должна предусматривать широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий (компьютерных симуляций, деловых и ролевых игр, разбор конкретных ситуаций, психологические и иные тренинги) в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся. В процессе освоения дисциплины "Финансовый менеджмент" предполагается применение конкретных методических инструментов, направленных на исследование основных категорий курса, для анализа разнообразных экономических и управленческих процессов, протекающих в финансовой сфере.

Процесс изучения дисциплины "Финансовый менеджмент" включает в себя проведение лекционных занятий в соответствии с тематическим планом. При изложении лекционного материала преподавателю рекомендуется использовать презентации в программе Power Point, электронный планшет, фрагменты видеоматериалов по теме лекции.

Промежуточным контролем знаний студентов в течение и обучения являются контрольные работы (2) по ключевым темам читаемой дисциплины. Особое место в будущем подготовке профессионального финансового менеджера занимают практические занятия.

На практических занятиях по дисциплине "Финансовый менеджмент" применяется метод имитационного моделирования. Группа студентов разбивается на несколько подгрупп с количеством участников 4 человека. Каждой подгруппе на выбор выдается пакет документов реально действующего на территории региона предприятия (акционерного общества): устав, все формы финансовой отчетности за ряд периодов, ежеквартальные отчеты, учетная политика, ряд других документов, характеризующих управление финансами в той или иной сфере деятельности предприятия (управление активами, капиталом, инвестициями, финансовое планирование и др.). На каждом занятии, при освоении новой темы подгруппам выдается задание (задания у подгрупп не являются идентичными), учитывающее специфику деятельности фирмы и направленное на закрепление практических навыков в данной предметной области.

В задании обозначается конкретная проблема, студенты должны решить ее (математически), а также сформулировать конкретные рекомендации по повышению эффективности управления финансами в обозначенной сфере. Среди подгрупп ведется конкурентная борьба на скорость и качество выполнения заданий. Исходя из скорости и правильности выполнения заданий каждой подгруппе в конце занятия присваивается определенный балл текущей аттестации (согласно балльно-рейтинговой системе оценки знаний).

В течение семестра состав подгрупп не меняется, принадлежность к конкретным фирмам остается. Это формирует чувство привязанности к коллективу, к "своей фирме", повышает заинтересованность студентов в результатах выполнения заданий. Это, а также конкурентная борьба между подгруппами позволяют сделать занятия интереснее.

В конце семестра набранные баллы суммируются, студенты пишут контрольный тест на проверку закрепления практических знаний и умений, балл по которым также прибавляется к общему количеству баллов по текущему внутрисеместровому контролю (согласно балльно-рейтинговой системе оценки знаний).

Также в учебном процессе могут применяться компьютерные программы финансовых расчетов, цель которых состоит в закреплении теоретических данных. Для использования требуется компьютерный класс или персональный компьютер, если задание выдается на дом. Одним из важнейших разделов дисциплины является раздел "Управление инвестициями". В рамках этого занятия подгруппы разрабатывают и проводят презентацию инвестиционного проекта (бизнес-плана) своего предприятия с учетом специфики его деятельности. Бизнес-план оценивается по таким показателям как: рентабельность, срок окупаемости, оригинальность идеи, качество презентации, достоверность используемых данных. Балл, полученный за разработку и презентацию инвестиционного проекта также прибавляется к общему количеству баллов по текущему внутрисеместровому контролю (согласно балльно-рейтинговой системе оценки знаний).

Также на кафедре имеется электронный учебно-методический комплекс "Финансовый менеджмент", содержащий тесты в электронной оболочке, электронные учебники, конспект лекций, задания к практическим занятиям с типовыми решениями и другие учебно-методические материалы в электронном виде.

Получение углубленных знаний по изучаемой дисциплине достигается за счет дополнительных часов к аудиторной работе - самостоятельной работы студентов. Выделяемые часы целесообразно использовать для знакомства с дополнительной научной литературой по проблематике дисциплины, анализа научных концепций и практических рекомендаций лидеров финансового менеджмента России и финансовых департаментов ведущих российских и зарубежных компаний.

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет-ресурсов;
- выполнение контрольной работы;
- решение задач по оценке эффективности инвестиционных проектов;
- подготовку к компьютерному тестированию;
- индивидуальные и групповые консультации по наиболее сложным вопросам;
- работу с компьютерными обучающимися программами (КОПР);
- участие в работе научных кружков, студенческих конференций, круглых столов и др.

Формой итогового контроля знаний студентов является письменный экзамен, в ходе которого оценивается уровень теоретических знаний и навыки решения управленческих задач, выполняемых финансовым менеджером.

## **6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

### **Тема 1. Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии**

Дискуссия, примерные вопросы:

Вопросы дискуссии: 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии. 2. Становление финансового менеджмента в мировой практике управления предприятием. 3. Финансовый менеджмент как система управления. 4. Технологии финансового менеджмента и функции финансового менеджера. 5. Базовые концепции финансового менеджмента. 6. Агентские затраты и их роль в финансовом менеджменте. 7. Финансовый механизм предприятия и его основные модели. 8. Асимметричность информации. 9. Влияние асимметричной информации на принятие инвестиционных и финансовых решений. 10. Теория поведенческих финансов.

### **Тема 2. Тема 2. Информационная база финансового менеджмента**

Письменное домашнее задание , примерные вопросы:

1. Информационная база финансового менеджмента. 2. Международные стандарты финансовой отчетности. 3. Структура финансовой отчетности предприятия. 4. Типовые формы финансовой отчетности. 5. Трактовка финансовой отчетности. 6. Анализ движения денежных средств. 7. Оценка активов предприятия. 8. Активы предприятия: оценка текущей стоимости. 9. Определение величины износа объекта. 10. Анализ финансового положения предприятия. 11. Цели и методы анализа. Оценка и анализ динамики изменения и состояния хозяйственных средств предприятия. 12. Коэффициентный и факторный анализ финансового положения предприятия. 13. Коэффициентный и факторный анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

### **Тема 3. Тема 3. Финансовый учет и управление предприятием**

Устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы устного опроса: 1. Финансовый учет и управление предприятием. 2. Характеристика финансового и управленческого учета: зарубежный опыт. 3. Особенности финансового и управленческого учета. 4. Классификация систем управленческого учета. 5. Принятие управленческих решений. 6. Управленческий учет и отечественная система учета. 7. Законодательные основы отечественного учета. 8. Учетная политика предприятия: содержание и факторы. 9. Принципы формирования учетной политики предприятия. 10. Составляющие учетной политики. 11. Раскрытие учетной политики предприятия. 12. Финансовый контур управленческого учета. 13. Блок-схема финансового управления предприятием. 14. Составляющие внутрифирменного финансового управления и планирования. 15. Сценарий внедрения финансового управления и планирования на предприятии. 16. Этапы внедрения финансового управления и планирования на предприятии. 17. Реализация сценария на основе принципа ?целевой программы?.

### **Тема 4. Тема 4. Управление оборотным капиталом предприятия**

Проверка практических навыков , примерные вопросы:

Задача 1. Компания прибегает к займу в \$400 тыс. и её необходимо иметь компенсационный остаток в 10%. Она т.ж. располагает неиспользованной кредитной линией в \$70 тыс., по которой требуется иметь остаток в размере 20%. Определить минимальный размер компенсационного остатка. Задача 2. Существует потребность в денежных средствах в размере \$50 млн. на один год, в течение которого счет будет полностью оплачен регулярными равными платежами. Ставка процента  $i = 12\%$  в год. Стоимость перевода денежных средств с депозитного на текущий счет (в кассу) равна \$100. Задача 3.  $F$  - фиксированные затраты на перевод денег с депозитных счетов на текущие (в кассу), равны \$30. Изменение ежедневных чистых притоков денежных средств равно \$300. Дневная ставка процента по ценным бумагам  $(9\% / 360) = 0,00025$ . Найти оптимальный остаток денежных средств. Задача 4. Дано:  $S = 160$  единиц продукции в месяц.  $P = \$10$  за заказ.  $C = \$2$  за единицу продукции. Определить целесообразный размер заказа (EOQ). Задача 5. Выручка от продаж компании  $N$  составила 15 000 тыс. руб. в год, средняя величина запасов ? 6 000 тыс. руб. Какова средняя продолжительность оборота запасов и сколько средств придется привлечь дополнительно, если длительность оборота станет 155 дней. Задача 6\*. Рассчитать оптимальный месячный денежный остаток, если известно, что постоянные издержки купли-продажи ценных бумаг составляет \$150, разброс денежных потоков - \$3000 в месяц доход по ценным бумагам ? 1,16% в месяц, резерв денежных средств не предусмотрен. Каков будет оптимальный ежедневный денежный остаток? Задача 7. Срок погашения дебиторской задолженности ? 40 дней. Планируемый объем работ ? 1200 тыс. руб. Определить плановую потребность в денежных средствах из-за наличия дебиторской задолженности. Задача 8. За полугодие фирма увеличила объемы работ с 10 000 до 14 000 руб., оборотные фонды были 8000 руб. Ускорение оборачиваемости составило 10 %. Найти величину оборотных фондов. Задача 9. Коэффициент оборачиваемости активов изменился с 4,0 до 5,6. Найти изменение срока оборота в днях (период ? 1 год). Задача 10. Объем работ равен 10 000 руб. Средний остаток запасов ? 500 руб. Уровень затрат в объеме работ составляет 80 %. Найти период обращения запасов в днях (срок ? 1 год).

### **Тема 5. Основы финансовых вычислений**

Письменное домашнее задание , примерные вопросы:

Задача 1. Ссуда в размере 50 тыс. руб. выдана на полгода по простой ставке процента 28% годовых. Определить наращенную сумму. Задача 2. Кредит в размере 20 млн. руб. выдается на 3,5 года. Ставка процента за первый год - 30%, за каждое последующее полугодие ставка уменьшается на 1%. Определить множитель наращения и наращенную сумму. Задача 3. Определить простую ставку процентов, при которой первоначальный капитал в размере 24 млн. руб. достигнет 30 млн. руб. через год. Задача 4. Первоначальная вложенная сумма равна 200 т. руб. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 28% годовых. Задача 5 Ссуда в размере 5000 руб. выдана на срок 0,55 года под простые проценты 12% годовых. Определить проценты и наращенную сумму. Задача 6 По окончании третьего года на счете инвестора находится сумма 21 074 рубля. Начисление происходит по схеме сложного процента по ставке 12% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада. Задача 7 По окончании второго года на счете инвестора находится сумма 28 732 рубля. Начисление происходит по схеме сложного процента по ставке 13% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму вклада. Задача 8 По окончании второго года на счете клиента банка находится сумма 13 685,70 рублей. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента в конце каждого квартала по ставке 16% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада. Задача 9 Вкладчик положил в банк 10 000 рублей. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через 3 года, если процентная ставка за 1-ый год ? 20%, за 2-ой год ? 30%, за 3-ий год ? 25%? Задача 10 Вкладчик положил в банк 10 000 рублей. Банк выплачивает сложные проценты. Какая сумма будет на счете у вкладчика через 2 года, если процентная ставка за 1-ый год ? 20%, за 2-ой год ? 30%?

### **Тема 6. Цели и логика операционного анализа**

Письменная работа , примерные вопросы:

Цели и логика операционного анализа. Эффект операционного рычага. Понятие операционного рычага. Переменные и постоянные издержки. Релевантный период. Методы дифференциации издержек. Анализ безубыточности. Степень воздействия операционного рычага. Эффект финансового рычага. Западноевропейская концепция финансового рычага. Американская концепция финансового рычага. Степень воздействия финансового рычага. Комбинирование операционного и финансового рычагов.

### **Тема 7. Тема 7. Управление стоимостью и структурой капитала предприятия**

Тестирование , примерные вопросы:

1. Назначение амортизационного фонда: а учет функциональных возможностей основных фондов и нематериальных активов в обеспечение воспроизводства основных фондов и нематериальных активов в отражение затрат на приобретение основных фондов и нематериальных активов в себестоимости производимой продукции 2. При распределении выручки амортизационный фонд включается в: а фонд возмещения б прибыль в фонд потребления г фонд развития производства 3. Обязательное условие образование амортизационного фонда: а использование основных фондов для производства продукции б реализация продукции (работ, услуг), производимых с помощью основных фондов в отнесение части стоимости основных фондов на стоимость производимой продукции (работ, услуг) 4. Капитальные вложения - это: а процесс воспроизводства основных фондов предприятия б вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход в долгосрочное вложение денежных средств в различные активы, в т.ч. в ценные бумаги 5. Баланс предприятия показывает: а притоки и оттоки денежных средств б активы и обязательства компании в конкретный момент времени в финансовые результаты деятельности компании 6. Основные средства предприятия - это: а денежные средства, направляемые на финансирование основного вида деятельности предприятия б денежная оценка основных фондов как материальных ценностей, имеющих длительный период функционирования в денежная оценка основных производственных фондов предприятия 7. Основные фонды учитываются в балансе по \_\_\_\_\_ стоимости а текущей (рыночной) б первоначальной в остаточной (восстановительной) 8. Деловая репутация входит в состав: а оборотных активов б заемных средств в внеоборотных активов г собственного капитала 9. Долгосрочные финансовые вложения - это: а эмитированные предприятием акции б долгосрочные банковские ссуды в долгосрочные инвестиции в ценные бумаги г стоимость незавершенного капитального строительства 10. Относится к нематериальным активам: а техническая документация б денежные документы в пути в стоимость прав на использование земельных участков г долгосрочные финансовые вложения д стоимость программных продуктов

### **Тема 8. Тема 8. Основы принятия инвестиционных решений**

Кейс , примерные вопросы:

Задание 3. Рассмотрите структуру денежных потоков для пяти типичных бизнес-ситуаций (в млн. руб.). Ситуация 1. Денежный поток компании (CF) = + 100 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 200 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 200 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = + 100 Ситуация 2. Денежный поток компании (CF) = + 20 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 5 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = + 30 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 15 Ситуация 3. Денежный поток компании (CF) = + 5 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = - 10 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 100 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = + 115 Ситуация 4. Денежный поток компании (CF) = + 10 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = + 50 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = - 10 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 30 Ситуация 5. Денежный поток компании (CF) = - 40 Денежный поток от операционной деятельности (CFO) = - 20 Денежный поток от инвестиционной деятельности (CFI) = + 87 Денежный поток от финансовой деятельности (CFF) = - 127 На основе вышеприведенных данных определите: 1. на какой стадии развития, с точки зрения теории жизненного цикла, находится каждая компания? 2. для каких видов бизнеса указанные пропорции являются типичными? 3. на какие финансовые проблемы должен обратить внимание потенциальный инвестор в каждой из предложенных бизнес-ситуаций?

### **Тема 9. Тема 9. Оценка стоимости и доходности активов предприятия**

Дискуссия , примерные вопросы:

1. Требуемая и ожидаемая доходности инвестиций. 2. Принятие финансовых решений в условиях неопределенности и риска. 3. Совокупный инвестиционный риск и проблема требуемой доходности инвестиций. 4. Взаимосвязь доходности и риска. 5. Неприятие риска. 6. Управление портфелем ценных бумаг. 7. Теория эффективных рынков. 8. Определение ожидаемой нормы дохода. 9. Правила доминирования. Эффективный портфель. 10. Оценка риска для портфеля ценных бумаг. Классификация риска. 11. Оценка требуемой доходности.  $\beta$ -коэффициенты. 12. Метод CAPM. Анализ цены акционерного капитала. 13. Текущая рыночная цена акции. 14. Соотношение между риском и прибылями в методе CAPM.

### **Тема 10. Дивидендная политика организации.**

Кейс , примерные вопросы:

Troxler Manufacturing Company производит детали для оборудования, применяемого в тяжелом машиностроении. За последние 15 лет компания добилась существенных успехов в данной области и решила расширить свои производственные возможности за счет освоения новых видов деятельности. Для реализации программы по расширению компании требуются в следующем году дополнительные капиталовложения на сумму 30 млн. долл., которые можно получить либо за счет собственных, либо заемных средств. В данный момент времени в обращении находится 4 млн. акций Troxler Manufacturing Company, по которым на протяжении нескольких последних лет выплачивается стабильный дивиденд в размере 2,50 долл. на акцию. Совет Директоров заинтересован в поддержании существующей дивидендной политики. Кроме того, он стремится придерживаться определенного соотношения между долгом и собственным капиталом, равного 0,35, считая такую структуру капитала оптимальной. Известно, что чистая прибыль компании в прошлом году составила 25 млн. долл. и согласно прогнозам, ее величина в следующем году не изменится, а рыночная стоимость обыкновенных акций Troxler Manufacturing Company составляет 40 долл. за акцию. Вопросы: 1. Определите, чему равен коэффициент дивидендных выплат. 2. Если менеджмент Troxler Manufacturing Company решит реализовать проект по расширению деятельности и при этом сохранить текущий коэффициент дивидендных выплат, как много дополнительных заемных средств понадобится компании? Что следует предпринять руководству компании для поддержания целевой структуры капитала? Как предпринятые меры могут отразиться на уровне дивидендов, которые получают владельцы обыкновенных акций? Используйте для ответа на вопросы данные баланса о структуре финансирования компании (в тыс. долл.): Заемный капитал - 14000 Обыкновенные акции (номинал 1 долл.) - 4000 Дополнительный капитал - 6000 Нераспределенная прибыль - 30000

### **Итоговая форма контроля**

экзамен

Примерные вопросы к экзамену:

### **ТЕСТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ "ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ"**

1. К переменным издержкам относятся: (1 балл)

- а) начисления на фонд оплаты труда управленческого и обслуживающего персонала.
- б) материальные затраты,
- в) фонд оплаты труда управленческого и обслуживающего персонала.
- г) все общехозяйственные затраты

2. В состав оборотных средств входят: (1 балл)

- а) дебиторская задолженность
- б) кредиторская задолженность
- в) нематериальные активы
- г) здания, машины и оборудование

3. Операционный анализ - это: (2 балла)

- а) неотъемлемая часть управленческого (внутреннего) учета.
- б) составляющая финансового учета



- в) определяет пути снижения издержек фирмы  
г) позволяет оценить эффективность налогового планирования на фирме
4. Уровень финансового рычага указывает: (2 балла)  
а) меру производственного риска деятельности предприятия  
б) меру финансового риска деятельности предприятия  
в) степень делового риска предприятия  
г) степень изменения финансового результата деятельности предприятия в зависимости от изменения финансового результата предприятия
5. При использовании метода расчета по простому проценту множитель  $1 / (1 + n \cdot i)$ , где  $n$  - число периодов,  $i$  - ставка дисконта называется: (2 балла)  
а) коэффициентом дисконтирования  
б) коэффициентом наращивания  
в) сложным процентом  
г) валовой маржой
6. Коэффициент текущей ликвидности определяется как: (1 балл)  
а) частное от деления текущих активов на текущие обязательства  
б) частное от деления текущих обязательств на текущие активы  
в) разность между текущими активами и текущими обязательствами  
г) частное от деления собственных средств предприятия на заемные средства предприятия
7. Найдите неверное утверждение: (2 балла)  
а) стоимость финансового актива - расчетный показатель  
б) цена финансового актива - показатель, объявленный рынком  
в) в данный момент времени цена финансового актива однозначна, а его стоимость многозначна  
г) в условиях монополярной конкуренции цена финансового актива достаточно точно отражает его внутреннюю стоимость
8. Найдите неверное утверждение: (1 балл)  
а) в состав собственных средств включается нераспределенная прибыль  
б) в состав чистой прибыли включается добавочный капитал  
в) в состав текущих активов предприятия включаются денежные средства  
г) уставной и добавочный капитал являются составляющими собственного капитала предприятия.
9. В отчете о прибылях и убытках отражены:  
финансовые результаты отчетного года;  
показатели, характеризующие финансовое положение предприятия;  
показатели, характеризующие движение денежных средств;  
состояние активов и пассивов предприятия;  
все ответы верны.
10. Определение настоящей стоимости денег характеризует процесс:  
наращения стоимости;  
дисконтирования стоимости;  
компаундинга;  
аннуитета;  
антеррайтинга.
11. Наиболее ликвидная часть оборотных активов - это:  
акции и облигации;  
нематериальные активы;

валюта;  
сырье;  
денежные средства в рублях.

12. Экономный размер заказа (EOQ) по величине:

никак не зависит от годовой потребности организации в производственных запасах;

зависит от годовой потребности организации в производственных запасах: чем больше годовая потребность, тем меньше величина EOQ;

зависит от годовой потребности организации в производственных запасах: чем больше годовая потребность, тем больше EOQ;

зависит только от затрат на хранение производственных запасов;

зависит только от затрат на хранение производственных запасов и затрат на размещение и выполнение заказа партии запасов.

13. В структуру дебиторской задолженности включаются:

векселя к уплате;

задолженность перед бюджетом;

здания, сооружения, машины и оборудование;

векселя к получению;

денежные средства в кассе.

14. Спонтанное финансирование имеет смысл во всех перечисленных случаях, кроме случая когда:

система скидок приводит к увеличению продаж;

система скидок более эффективна, чем система штрафных санкций за просроченную оплату; скидка, предоставляемая за досрочную оплату, ниже уровня инфляции;

система скидок приводит к увеличению периода оборота дебиторской задолженности;

нет верного ответа.

15. При расчете средневзвешенных затрат на капитал учитываются все перечисленные источники финансирования, кроме:

обыкновенных акций;

привилегированных акций;

банковского кредита;

корпоративных облигаций;

задолженности перед поставщиками и подрядчиками.

16. При расчете стоимости источника формирования капитала "облигационный займ" используется формула:

а)

б)

в)

г)

д)

17. Прибыль до налогообложения рассчитывается как:

валовая выручка минус все расходы;

прибыль от продаж минус операционные расходы;

валовая прибыль минус себестоимость плюс доходы не связанные с производством;

чистая прибыль плюс налог на прибыль;

нет верного ответа.

18. Для расчета показателя PI используется формула: (2 балла)

а) ;

- b) ;
- c) ;
- d) ;
- e) все ответы верны.

#### Методические рекомендации по выполнению тестов

Тест состоит из двадцати пяти заданий, которые необходимо решить за 40 минут. Перед началом работы над тестом преподаватель засекает время. По его истечении он останавливает испытание с просьбой отложить в сторону бланк для ответов. Задания в тесте приведены в той последовательности, в какой они изложены в рабочей программе. При решении заданий из пяти предложенных вариантов ответов, которые обозначены буквенно, необходимо выбрать только один правильный и отметить его в бланке ответов, отметив соответствующую букву.

При работе с тестом нужно решить каждое задание, но, если, то или иное задание является слишком сложным, стоит перейти к следующему; порядок расположения задач не соответствует степени их сложности. Если ответа на задание нет - не следует писать ответ наугад. Если вариант ответа выбран, но уверенности в его правильности нет, то следует, все же, его внести в соответствующую ячейку - отсутствие ответа в любом случае засчитывается за ошибку. В конце теста целесообразно проверить свои решения; путь решения может быть правильным, но бывают ошибки при формулировании или записи ответа.

#### СПИСОК ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ

1. Типовые формы квартальной финансовой отчетности. Трактовка финансовой отчетности.
2. Модель ММ без учета налога на прибыль. Модель ММ с учетом налога на прибыль.
3. Оценка требуемой доходности.  $\beta$  - коэффициенты.
4. Финансовый цикл.
5. Определение ожидаемой нормы дохода на инвестицию (статистический метод).
6. Степень операционного и финансового рычагов. Комбинирование операционного и финансового рычагов.
7. Американская концепция финансового рычага.
8. Общие принципы международных стандартов.
9. Экономический рост компании - один из критериев операционного анализа.
10. Модель Дюпона.
11. Метод ABC контроля товарно-материальных запасов.
12. Соотношение финансового, налогового и управленческого учета. Признаки системы управленческого учета.
13. Сравнительный анализ движения денежных средств и прибыли. Косвенный метод анализа движения денежных средств.
14. Средневзвешенная стоимость капитала. Целевая структура капитала.
15. Оценка инвестиционных проектов. Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли.
16. Западноевропейская концепция финансового рычага.
17. Сравнительный анализ методов direct costing и absorption costing.
18. Метод CAPM.
19. Оценка финансовой устойчивости предприятия.
20. Управление денежными средствами. Кредитная линия. Компенсационный и другие остатки.
21. Оценка ликвидности баланса предприятия.
22. Операционный рычаг. Валовая маржа. Коэффициент финансовой прочности. Порог рентабельности.
23. Оценка деловой активности предприятия.
24. Метод IRR.
25. Анализ эффективности (рентабельности).

26. Метод NPV с учетом инфляции.
27. Теория Activity Based Costing.
28. Цели и логика операционного анализа. Постоянные и переменные издержки. Релевантный период.
29. Анализ безубыточности.
30. Модели управления денежными средствами. Модель Вильяма Баумоля.
31. Аннуитет.
32. Оценка риска для портфеля ценных бумаг. Классификация риска.
33. Оценка периода окупаемости инвестиционного проекта.
34. Прямой метод анализа движения денежных средств. Структура денежного потока предприятия
35. Оценка рационального значения финансового рычага. Классификация политики заимствования.
36. Принципы анализа инвестиционных проектов.

### **7.1. Основная литература:**

1. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2012. <http://znanium.com/bookread.php?book=251922>
2. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / М.В. Кудина. - 2-е изд. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2012. <http://znanium.com/bookread.php?book=341307>
3. Финансовый менеджмент: Учебник / А.Н. Трошин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. <http://znanium.com/bookread.php?book=353189>
4. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. <http://znanium.com/bookread.php?book=420363>
5. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. <http://znanium.com/bookread.php?book=363697>
6. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. <http://znanium.com/bookread.php?book=415452>

### **7.2. Дополнительная литература:**

1. Корпоративные финансовые решения. Эмпирич. анализ рос. компаний (корпор. фин...): Моногр. / И.В. Ивашковская и др.; Под науч. ред. И.В. Ивашковской - М.: НИЦ Инфра-М, 2011. <http://znanium.com/bookread.php?book=262451>
2. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: Учебник / В.Ф. Палий. - 6-е изд., испр. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. <http://znanium.com/bookread.php?book=372372>
3. Управление финансами. Финансы предприятий: Учебник / А.А.Володин, Н.Ф.Самсонов и др.; Под ред. А.А.Володина - 3-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. <http://znanium.com/bookread.php?book=405633>

### **7.3. Интернет-ресурсы:**

- Журнал "Финансовый директор" - <http://www.fd.ru>  
Журнал "Финансовый контроль" - <http://www.fincontrol.ru>  
Журнал "Финансы, экономика, безопасность" - <http://www.feb.su>  
Министерство финансов РФ - <http://www.minfin.ru>  
Федеральная служба государственной статистики (РОССТАТ) - <http://gks.ru>

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)**

Освоение дисциплины "Финансовый менеджмент" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе Издательства "Лань", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС Издательства "Лань" включает в себя электронные версии книг издательства "Лань" и других ведущих издательств учебной литературы, а также электронные версии периодических изданий по естественным, техническим и гуманитарным наукам. ЭБС Издательства "Лань" обеспечивает доступ к научной, учебной литературе и научным периодическим изданиям по максимальному количеству профильных направлений с соблюдением всех авторских и смежных прав.

Наименование технического средства Количество

Сервер Sun Fire X4150 1

Компьютеры: Gig Ppular, 1500 Mhz, ОЗУ 256 Mb, HDD 40 Gb 25

Проектор: 2

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.02 "Менеджмент" и профилю подготовки Менеджмент организации .

Автор(ы):

Фейфер Р.Л. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Палей Т.Ф. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.