

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Институт управления, экономики и финансов  
Центр магистратуры



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Д.А. Таюрский

« 01 » июня 2021 г.

*подписано электронно-цифровой подписью*

## Программа дисциплины

Финансовый менеджмент (продвинутый курс)

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Финансовая аналитика

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2021

## Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО
2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий
  - 4.1. Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)
  - 4.2. Содержание дисциплины (модуля)
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)
7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
12. Средства адаптации преподавания дисциплины (модуля) к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья
13. Приложение №1. Фонд оценочных средств
14. Приложение №2. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
15. Приложение №3. Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Анкудинов А.Б. (кафедра управления корпоративными финансами, Институт управления, экономики и финансов), ABAnkudinov@kpfu.ru

### 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП ВО

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль), должен обладать следующими компетенциями:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-5	Способен выполнить консультационный проект самостоятельно или в составе группы, используя, в том числе, современные количественные методы и цифровые технологии и предложить презентацию результатов анализа в необходимой потребителю форме; способен осуществлять проекты по внедрению новых направлений консультационных услуг
ПК-6	Владеет методологическими основами финансового консалтинга, основывающегося на базовых концепциях современных финансов; руководствуется принципами финансовой этики в процессе финансового консультирования
ПК-7	Осуществляет финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг, включая разработку финансового плана, разработку целевого инвестиционного портфеля для клиента и другие

Обучающийся, освоивший дисциплину (модуль):

Должен знать:

- основные понятия, методы, инструменты количественного и качественного анализа процессов управления финансами;
- методологические основы формирования концептуального аппарата современного финансового менеджмента;
- методы обоснования решений в области организации и управления финансами коммерческих и некоммерческих организаций;
- основные подходы к организации управления финансами и критерии выбора тех из них, которые соответствуют организационно-правовой форме и специфике конкретного бизнеса, сложившемуся уровню понимания и востребованности деловым сообществом;
- концептуальные основы оценки отдельных активов и бизнеса в целом;
- концептуальные основы управления финансовыми рисками.

Должен уметь:

- формировать базовый инструментарий финансового менеджмента (финансовые цели, индикаторы эффективности, стратегию финансирования и т.п.) в соответствии со стратегическими задачами конкретного бизнеса и спецификой внешней и внутренней среды его функционирования;
- формировать систему информационного обеспечения финансово-экономических расчетов, интерпретировать и оценивать влияние внешней экономической среды на результаты деятельности организации;
- адекватно интерпретировать влияние состояния финансовых и сырьевых рынков на показатели эффективности деятельности компаний;
- обосновывать инвестиционные решения в условиях неопределенности, связанной с различной степенью эффективности продуктовых и финансовых рынков;
- формировать политику финансирования бизнеса в соответствии со стоимостными и нестоимостными факторами, определяющими структуру капитала фирмы;
- выявлять факторы стоимости и отбирать, на основе критического анализа, индикаторы эффективности стоимостного управления в конкретной ситуации.

Должен владеть:

практическими навыками в области:

- количественного и качественного анализа для принятия управленческих решений;
- формирования модели поведения основных стейкхолдеров организации на основе владения концептуальным аппаратом и методологией финансового менеджмента;

- анализа и обоснования организационных и управленческих решений с позиций создания акционерной стоимости и ценности для прочих стейкхолдеров;
- формирования стратегии оптимизации состава и структуры источников финансирования коммерческих организаций на основе компромисса между риском и доходностью;
- управления оборотным (рабочим) капиталом фирмы;
- оценки финансовых активов и бизнеса;
- классификации финансовых рисков, выбора и обоснования приемов их хеджирования.

## 2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП ВО

Данная дисциплина (модуль) включена в раздел "Б1.В.04 Дисциплины (модули)" основной профессиональной образовательной программы 38.04.01 "Экономика (Финансовая аналитика)" и относится к вариативной части. Осваивается на 1 курсе в 2 семестре.

## 3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных(ые) единиц(ы) на 180 часа(ов).

Контактная работа - 50 часа(ов), в том числе лекции - 20 часа(ов), практические занятия - 30 часа(ов), лабораторные работы - 0 часа(ов), контроль самостоятельной работы - 0 часа(ов).

Самостоятельная работа - 94 часа(ов).

Контроль (зачёт / экзамен) - 36 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: экзамен во 2 семестре.

## 4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

### 4.1 Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

N	Разделы дисциплины / модуля	Се-местр	Виды и часы контактной работы, их трудоемкость (в часах)						Само-стоя-тельная ра-бота
			Лекции, всего	Лекции в эл. форме	Практические занятия, всего	Практические в эл. форме	Лабораторные работы, всего	Лабораторные в эл. форме	
1.	Тема 1. Концептуальные основы современного финансового менеджмента.	2	4	0	4	0	0	0	12
2.	Тема 2. Внешняя среда управления финансами.	2	2	0	2	0	0	0	12
3.	Тема 3. Управление рабочим (оборотным) капиталом.	2	4	0	6	0	0	0	16
4.	Тема 4. Инвестиционные проекты компании как основа прироста акционерной стоимости	2	2	0	6	0	0	0	16
5.	Тема 5. Современные методы и инструменты финансирования бизнеса.	2	2	0	4	0	0	0	12
6.	Тема 6. Стоимость капитала.	2	2	0	4	0	0	0	8
7.	Тема 7. Оценка финансовых активов и бизнеса.	2	2	0	2	0	0	0	10
8.	Тема 8. Управление валютными и процентными рисками.	2	2	0	2	0	0	0	8
	Итого		20	0	30	0	0	0	94

### 4.2 Содержание дисциплины (модуля)

#### Тема 1. Концептуальные основы современного финансового менеджмента.

Содержание, цель и задачи финансового менеджмента. Связь финансового менеджмента с финансовым и управленческим учетом.

Базовые концепции и гипотезы финансового менеджмента как концептуальный фундамент построения эффективной модели поведения основных субъектов финансовых отношений. Обоснование основных концепций и гипотез финансового менеджмента.

Методологические основы принятия решений в области управления финансами. Максимизация прибыли и темпов роста показателя прибыли на акцию как основная цель управления финансами коммерческой организации. Агентская теория и максимизация рыночной капитализации, как основная цель управления финансами публичной компании. Теория стейкхолдеров и ценностно-ориентированный подход к управлению финансами. Выбор модели управления финансами.

Финансовые цели организации и индикаторы эффективности их достижения: показатели, базирующиеся на учетной информации (рентабельность инвестированного капитала, рентабельность собственного капитала, прибыль на акцию и дивидендный выход); показатели, базирующиеся на рыночной динамике акций (рыночная добавленная стоимость - Market Value Added, сверхрыночная доходность - Market Adjusted Return, сверхдоходность - Abnormal Return); показатели, реализующие концепцию остаточного дохода (экономическая прибыль - Economic Profit, экономическая добавленная стоимость - Economic Value Added и др.)

Базовая модель поведения стейкхолдеров организации: конкуренция за квазиаренды. Инструменты стимулирования поведения основных стейкхолдеров, направленного на достижение стратегических целей компании.

Управление финансами некоммерческих организаций. Финансовые и нефинансовые цели некоммерческих организаций; финансовые механизмы их достижения. Инструменты контроля эффективности деятельности некоммерческих организаций.

## **Тема 2. Внешняя среда управления финансами.**

Основные макроэкономические цели экономической политики государства, включая фискальную и монетарную политику, политику в области регулирования процентных ставок и валютных курсов; их интерпретация и оценка их влияния на корпоративное финансовое планирование и принятие хозяйствующими субъектами экономических решений. Экономическая политика государства на микроуровне: поощрение конкуренции, государственная помощь бизнесу, политика в области охраны окружающей среды, корпоративной социальной ответственности и корпоративного управления, и ее влияние на управление финансами хозяйствующих субъектов.

Национальные и международные финансовые рынки, как основной источник финансовых ресурсов современной компании. Денежный рынок и рынок капиталов. Эффективность рынка капиталов. Виды рыночной эффективности: распределительная, операционная и информационная. Формы информационной эффективности рынка капиталов: слабая, умеренная, сильная. Информационная асимметрия и ее роль в перераспределении финансовых ресурсов. Рынки капиталов, характерные для трансформационных экономик.

Рынки долевых и долговых ценных бумаг. Управление восприятием финансовым рынком ценных бумаг и корпоративных рисков компании как методологическая основа управления финансами публичных компаний. Роль финансовых посредников и консультантов. Роль кредиторов.

## **Тема 3. Управление рабочим (оборотным) капиталом.**

Понятие рабочего капитала и основные его составляющие. Управление рабочим капиталом, как поиск компромисса между ликвидностью и доходностью. Роль управления рабочим капиталом в финансовом менеджменте.

Операционный цикл и его составляющие. Показатели ликвидности и оборачиваемости в управлении рабочим капиталом.

Управление запасами: критический анализ и обоснование современных подходов, включая модель Economic Order Quantity и технологию Just-in-Time.

Выбор и обоснование кредитной политики фирмы: оценка кредитоспособности контрагентов; анализ и управление дебиторской задолженностью; инкассация дебиторской задолженности; использование скидок за досрочное погашение счетов; использование факторинга и дисконтирование счетов; управление зарубежной дебиторской задолженностью.

Выбор и обоснование политики фирмы в области управления кредиторской задолженностью: критерии эффективности использования задолженности по счетам поставщиков; количественная оценка эффективности скидок за досрочное погашение задолженности по поставкам и закупок крупными партиями; управление задолженностью по счетам зарубежных поставщиков.

Анализ мотивов поддержания целевых остатков денежных средств; выбор, обоснование и применение методов управления денежными средствами, включая составление прогнозных бюджетов движения денежных средств; оценку необходимости централизованного управления денежными средствами; применение конкретных моделей управления денежными средствами, таких, как модель Баумола, модель Миллера-Орра, модель Стоуна и др.; краткосрочное инвестирование временно свободных денежных средств.

Определение потребности организации в рабочем (оборотном) капитале и выбор стратегии его финансирования. Анализ факторов, определяющих потребность в рабочем капитале, в том числе: условий поставок и продолжительности оборота рабочего капитала, политики организации в области инвестирования в оборотные активы, отраслевой специфики деятельности организации.

Выбор и обоснование стратегии финансирования рабочего (оборотного) капитала. Определение постоянной и переменной (сезонной) составляющих оборотных активов с учетом специфики деятельности организации и уровня конкурентности продуктовых рынков. Компромисс между риском ликвидности и затратами на кратко- и долгосрочное финансирование, и принцип соответствия. Анализ относительных преимуществ и недостатков агрессивной, консервативной и хеджированной стратегий (моделей) финансирования рабочего капитала. Влияние на выбор стратегии финансирования рабочего капитала уровня несклонности менеджмента организации к принятию рисков, а также размера организации и принятых ранее решений в области финансирования. Специфика финансирования рабочего капитала в условиях формирующихся финансовых рынков.

#### **Тема 4. Инвестиционные проекты компании как основа прироста акционерной стоимости**

Экономическая природа инвестиционных решений коммерческой организации. Формирование бюджета капитальных инвестиций в контексте корпоративной стратегии. Инвестиции во внеоборотные и оборотные активы. Экономическое содержание и роль оценки эффективности инвестиционных проектов.

Формирование релевантных для инвестиционного анализа денежных потоков от реализации проекта. Определение срока экономической жизни проекта.

Методы инвестиционного анализа, основанные на недисконтированных оценках, и их место в инвестиционном проектировании.

Методы инвестиционного анализа, основанные на дисконтированных оценках. Обоснование ставки дисконтирования. Основные методические и методологические проблемы, возникающие при оценке ставки дисконтирования. Реальные и номинальные процентные ставки. Аннуитетные расчеты и их применение в инвестиционном анализе.

Метод расчета чистой приведенной стоимости (NPV) проекта; анализ его применимости в инвестиционном проектировании. Метод расчета внутренней нормы доходности (IRR) проекта; анализ его применимости в инвестиционном проектировании. Сравнительный анализ преимуществ и недостатков методов расчета NPV и IRR. Расчет и применение в анализе модифицированной IRR.

Обоснование методологических преимуществ методов, основанных на дисконтированных оценках.

Учет инфляции в инвестиционном анализе. Использование для дисконтирования денежных потоков реальных и номинальных процентных ставок. Учет влияния на денежные потоки и ставку дисконтирования налогов.

Анализ и учет неопределенности и риска в инвестиционном проектировании: имитационное моделирование, анализ чувствительности инвестиционных проектов, дерево решений и его анализ, метод коррекции ставки дисконтирования.

Специфика инвестиционных решений компании в условиях высокоэффективных и низкоэффективных финансовых и продуктовых рынков. Источники положительных NPV инвестиционных проектов.

Специальные вопросы инвестиционного проектирования: обоснование выбора лизингового или кредитного финансирования; проекты, связанные с заменой оборудования; выбор инвестиционных проектов при лимитированном объеме финансовых ресурсов, включая случаи делимых и неделимых проектов; анализ проектов различной продолжительности.

#### **Тема 5. Современные методы и инструменты финансирования бизнеса.**

Источники и инструменты краткосрочного финансирования: банковский овердрафт; краткосрочные кредиты и займы, и инструменты их оформления; коммерческий кредит; оперативный лизинг и др.

Источники и инструменты долгосрочного финансирования. Собственные источники финансирования и их экономическая природа; собственники как держатели остаточных требований на денежные потоки фирмы. Заемные источники долгосрочного финансирования. Безусловный характер требований кредиторов и финансовый риск. Венчурное финансирование. Финансовый лизинг, его преимущества, недостатки и влияние на показатели финансовой отчетности.

Инструменты привлечения долевого финансирования: выпуск преимущественных прав, открытая и закрытая подписка на акции, получение листинга на бирже. Особенности привлечения долевого капитала в условиях низкоэффективных и малопрозрачных финансовых рынков.

Внутренние источники финансирования: реинвестирование прибыли и повышение эффективности управления рабочим капиталом.

Дивидендная политика фирмы: теоретические и практические аспекты. Взаимосвязь дивидендной, инвестиционной и финансовой политики фирмы. Факторы, определяющие решения в области дивидендной политики: законодательные ограничения, необходимость поддержания ликвидности, ожидания (предпочтения) инвесторов, наличие альтернатив выплате дивидендов денежными средствами. Дивидендная политика компаний на несовершенных рынках и ее влияние на финансирование бизнеса.

Финансовый леверидж и структура капитала фирмы. Измерители влияния состава и структуры источников финансирования на финансовое состояние и финансовые риски компании: финансовые коэффициенты, включая показатели операционного и финансового левериджа, коэффициенты покрытия и др.; прогнозируемость денежных потоков, уровень ликвидности активов и воздействие на благосостояние акционеров.



Финансирование малого и среднего бизнеса. Основные источники и инструменты финансирования, доступные малому и среднему бизнесу в условиях развитых и формирующихся финансовых рынков. Проблемы, связанные с привлечением малым и средним бизнесом финансовых ресурсов: низкая информационная прозрачность, отсутствие разделения владения и управления, сложность привлечения собственного капитала из внешних источников, недостаточная информированность субъектов финансового менеджмента, диспаритет между срочностью активов и доступных источников финансирования. Государственные программы поддержки малого бизнеса.

### **Тема 6. Стоимость капитала.**

Стоимость (цена) долевого и долгового финансирования как отражение рисковости этих источников для поставщиков финансовых ресурсов. Иерархия кредиторов и ее экономическое обоснование.

Оценка стоимости собственного капитала. Модель дисконтирования дивидендов и проблемы ее применения. Модель оценки капитальных активов (САРМ). Параметры и допущения модели. Критический анализ и проблемы применения модели САРМ.

Оценка стоимости источников (инструментов) финансирования с фиксированными требованиями на денежные потоки фирмы: срочных, бессрочных и конвертируемых облигаций, банковского кредита, привилегированных акций.

Оценка стоимости капитала фирмы. Средняя и маргинальная (приростная) стоимость капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала (WACC) на основе использования учетных и рыночных удельных весов.

Теории структуры капитала: основная проблема, решаемая в рамках различных теорий структуры капитала. Традиционный подход. Теория Модильяни-Миллера, ее обоснование и критика. Теорема Модильяни-Миллера при наличии корпоративных налогов. Обоснование традиционной модели: несовершенство рынков, агентские издержки, издержки возможного банкротства. Теория предпочтений (Pecking Order Theory) и ее релевантность при выборе источников финансирования.

Стоимость капитала и инвестиционные решения компании. Стоимость капитала как фактор создания акционерной стоимости. Обоснование использования средневзвешенной стоимости капитала при отборе инвестиционных проектов компании. Использование модели САРМ для определения специфической для конкретного проекта стоимости капитала: возможности и ограничения. Левериджированные и нелевериджированные Бета-коэффициенты и их использование в проектном анализе.

### **Тема 7. Оценка финансовых активов и бизнеса.**

Содержание и цели оценки финансовых активов и бизнеса. Информационное обеспечение процедур оценки. Ограничения, свойственные различным информационным источникам.

Оценка обыкновенных акций. Модели оценки по активам: метод чистой балансовой (учетной) стоимости, метод чистой ликвидационной стоимости, метод чистой стоимости замещения. Модели, основанные на доходном подходе: метод мультипликатора прибыли, метод мультипликатора выручки. Модели, базирующиеся на денежных потоках: модели дисконтирования дивидендов, модель дисконтирования посленалоговых денежных потоков.

Факторы, определяющие использование конкретного метода оценки. Специфика оценки акций в условиях низкоэффективных и низкопрозрачных финансовых рынков. Необходимость и основные направления корректировки данных российской финансовой отчетности для целей оценки акций.

Оценка долговых инструментов и привилегированных акций.

Гипотеза рыночной эффективности и практические аспекты оценки обыкновенных акций. Влияние уровня информационной эффективности фондового рынка на оценку акций. Фундаментальный и технический анализ. Теория ходьбы наугад. Ликвидность и доступность акций для рыночного оборота как факторы точности оценки. Зависимость оценки акций от доступности релевантной информации, сигнальных эффектов дивидендных выплат, рыночных несовершенств и аномалий в ценообразовании, размера рыночной капитализации компаний. Спекулятивные настроения инвесторов и поведенческие мотивы как факторы динамики курсовой стоимости акций.

### **Тема 8. Управление валютными и процентными рисками.**

Валютный рынок и его составляющие. Валютные курсы и их определение. Валютный риск и его финансовая природа. Классификация валютных рисков. Транзакционные и экономические валютные риски. Пересчетный риск.

Факторы, определяющие изменение валютных курсов: Паритет процентных ставок. Паритет покупательной способности. Гипотеза несмещенных ожиданий. Международный эффект Фишера. Взаимосвязь между перечисленными равенствами. Прогнозирование валютных курсов на основе паритета процентных ставок и паритета покупательной способности.

Решение о хеджировании валютного риска в контексте компромисса между риском и доходностью. Выбор валюты платежа, авансовые платежи и отсрочка оплаты как инструменты управления валютными рисками. Спекулятивная составляющая использования этих инструментов. Хеджирование валютных рисков на спотовом и срочном валютном рынках. Сделки своп, как инструмент хеджирования. Мэтчинг и неттинг как инструменты смягчения негативных эффектов валютных рисков. Выбор и обоснование метода управления валютными рисками.

Рыночные валютные деривативы - фьючерсы и опционы - в хеджировании валютных рисков; преимущества и основные проблемы их использования.

Процентный риск; его финансовая природа и источники возникновения. Диспаритет активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок. Гэп-анализ. Базисный риск.

Характер и причины изменения процентных ставок. Временная структура процентных ставок и кривые доходности. Основные концептуальные подходы к интерпретации формы кривых доходности: теория предпочтения ликвидности, теория ожиданий, теория рыночной сегментации.

Соблюдение паритета между активами и пассивами с плавающей процентной ставкой; соблюдение баланса между пассивами с плавающей и фиксированной ставками как методы управления процентным риском. Соглашения о процентной ставке как инструмент хеджирования процентного риска.

Рыночные процентные деривативы - процентные фьючерсы, опционы и их комбинации - как инструменты хеджирования процентных рисков. Сделки процентного и валютно-процентного свопа, как инструменты хеджирования.

Критический анализ и обоснование выбора метода управления процентным риском с позиции издержек, гибкости, возможности извлечения выгоды при благоприятном изменении процентных ставок.

## **5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

Самостоятельная работа обучающихся выполняется по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Самостоятельная работа подразделяется на самостоятельную работу на аудиторных занятиях и на внеаудиторную самостоятельную работу. Самостоятельная работа обучающихся включает как полностью самостоятельное освоение отдельных тем (разделов) дисциплины, так и проработку тем (разделов), осваиваемых во время аудиторной работы. Во время самостоятельной работы обучающиеся читают и конспектируют учебную, научную и справочную литературу, выполняют задания, направленные на закрепление знаний и отработку умений и навыков, готовятся к текущему и промежуточному контролю по дисциплине.

Организация самостоятельной работы обучающихся регламентируется нормативными документами, учебно-методической литературой и электронными образовательными ресурсами, включая:

Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 5 апреля 2017 года №301)

Письмо Министерства образования Российской Федерации №14-55-996ин/15 от 27 ноября 2002 г. "Об активизации самостоятельной работы студентов высших учебных заведений"

Устав федерального государственного автономного образовательного учреждения "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Правила внутреннего распорядка федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет"

Локальные нормативные акты Казанского (Приволжского) федерального университета

Damodaran online - <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/>

[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) - [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

[www.euromoney.com](http://www.euromoney.com) - [www.euromoney.com](http://www.euromoney.com)

[www.risk.net](http://www.risk.net) - [www.risk.net](http://www.risk.net)

Журнал Корпоративные финансы - <https://cfjournal.hse.ru/>

Журнал Финансовый менеджмент - <http://www.finman.ru>

Московская биржа - <http://moex.com>

## **6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)**

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) включает оценочные материалы, направленные на проверку освоения компетенций, в том числе знаний, умений и навыков. Фонд оценочных средств включает оценочные средства текущего контроля и оценочные средства промежуточной аттестации.

В фонде оценочных средств содержится следующая информация:

- соответствие компетенций планируемым результатам обучения по дисциплине (модулю);
- критерии оценивания сформированности компетенций;
- механизм формирования оценки по дисциплине (модулю);
- описание порядка применения и процедуры оценивания для каждого оценочного средства;
- критерии оценивания для каждого оценочного средства;
- содержание оценочных средств, включая требования, предъявляемые к действиям обучающихся, демонстрируемым результатам, задания различных типов.

Фонд оценочных средств по дисциплине находится в Приложении 1 к программе дисциплины (модулю).



### 7. Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Освоение дисциплины (модуля) предполагает изучение основной и дополнительной учебной литературы. Литература может быть доступна обучающимся в одном из двух вариантов (либо в обоих из них):

- в электронном виде - через электронные библиотечные системы на основании заключенных КФУ договоров с правообладателями;

- в печатном виде - в Научной библиотеке им. Н.И. Лобачевского. Обучающиеся получают учебную литературу на абонементе по читательским билетам в соответствии с правилами пользования Научной библиотекой.

Электронные издания доступны дистанционно из любой точки при введении обучающимся своего логина и пароля от личного кабинета в системе "Электронный университет". При использовании печатных изданий библиотечный фонд должен быть укомплектован ими из расчета не менее 0,5 экземпляра (для обучающихся по ФГОС 3++ - не менее 0,25 экземпляра) каждого из изданий основной литературы и не менее 0,25 экземпляра дополнительной литературы на каждого обучающегося из числа лиц, одновременно осваивающих данную дисциплину.

Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля), находится в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины. Он подлежит обновлению при изменении условий договоров КФУ с правообладателями электронных изданий и при изменении комплектования фондов Научной библиотеки КФУ.

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

Damodaran online - <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/>

[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) - [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

[www.euromoney.com](http://www.euromoney.com) - [www.euromoney.com](http://www.euromoney.com)

[www.risk.net](http://www.risk.net) - [www.risk.net](http://www.risk.net)

Журнал Корпоративные финансы - <https://cfjournal.hse.ru/>

Журнал Финансовый менеджмент - <http://www.finman.ru>

Московская биржа - <http://moex.com>

### 9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Вид работ	Методические рекомендации
лекции	Каждая тема содержит презентационный материал, список литературы для самостоятельного изучения, вопросы и задания для подготовки к семинарским и/или практическим занятиям, а также материалы для самостоятельной работы. Необходимо заранее обеспечить себя этими материалами и литературой или доступом к ним. Презентационный материал и указанные литературные источники по соответствующей теме необходимо изучить до посещения соответствующего лекционного занятия, так как лекция в аудитории предполагает раскрытие актуальных и проблемных вопросов рассматриваемой темы, а не содержания лекционного материала. Таким образом, для понимания того, что будет сказано на лекции, необходимо получить базовые знания по теме, которые содержатся в лекционном материале.
практические занятия	Семинар по дисциплине является аудиторным занятием, в процессе которого преимущественно осуществляется контроль знаний, полученных обучающимся самостоятельно. В связи с этим такое занятие начинается либо с устного опроса, либо краткой тематической контрольной работы, которая может проводиться по: лекционному материалу темы, литературным источникам, указанным по данной теме, заданиям для самостоятельной работы. В связи с этим подготовка к семинарскому занятию заключается в том, что бы до семинарского занятия изучить лекционный материал и указанные по теме литературные источники, выполнить задания для самостоятельной работы.

Вид работ	Методические рекомендации
самостоятельная работа	Самостоятельная работа является неотъемлемой частью работы обучающегося в процессе освоения дисциплины и направлена на более глубокое овладение компетенциями. Самостоятельная работа может выполняться как индивидуально, так и в группах, если это предусмотрено заданиями. Вопросы, предназначенные для самостоятельной проработки студентами, выполняют дополняющую и структурирующую функции, позволяя студентам более глубоко проработать дидактические единицы программы дисциплины, которые "не уместаются" в ограниченные временные рамки аудиторных занятий. Указанные вопросы не являются обязательными для обсуждения в ходе аудиторного занятия, однако их изучение формирует общий уровень понимания дисциплины, необходимый для получения высокой оценки за текущий блок. При этом преподаватель вправе поднять соответствующий вопрос для обсуждения в ходе семинарского занятия. Выполнение заданий для самостоятельной работы носит обязательный характер. Задания включают элементы творческого характера; их выполнение направлено на развитие навыков самостоятельного осмысления рассматриваемых в конкретной теме проблем. Преподаватель вправе проконтролировать выполнение заданий для самостоятельной работы с выставлением оценки в текущий блок.
экзамен	Экзамен по дисциплине проводится в письменной форме. Экзаменационная работа состоит из четырех заданий, представляющих различные темы курса. Два задания представляют собой теоретические вопросы, а два носят практический характер и могут включать как расчетные, так и логические микроситуации. Удельные веса отдельных заданий в общей структуре экзаменационной оценки устанавливаются преподавателем в зависимости от уровня сложности конкретных заданий.

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

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем, представлен в Приложении 3 к рабочей программе дисциплины (модуля).

#### **11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине (модулю) включает в себя следующие компоненты:

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья) и оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду КФУ.

Учебные аудитории для контактной работы с преподавателем, укомплектованные специализированной мебелью (столы и стулья).

Компьютер и принтер для распечатки раздаточных материалов.

Мультимедийная аудитория.

#### **12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

При необходимости в образовательном процессе применяются следующие методы и технологии, облегчающие восприятие информации обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья:

- создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;
- создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;
- создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников - например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения - аудиально;
- применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной, за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;

- применение дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;
- применение дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;
- увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи:
- продолжительности сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;
- продолжительности подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут;
- продолжительности выступления обучающегося при защите курсовой работы - не более чем на 15 минут.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе "Финансовая аналитика".

Приложение 2  
к рабочей программе дисциплины (модуля)  
Б1.В.04 Финансовый менеджмент (продвинутый курс)

**Перечень литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Финансовая аналитика

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2021

**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://znanium.com/catalog/product/415005> (дата обращения: 20.04.2021). - Режим доступа: по подписке.
2. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 'Финансы и кредит', 'Бухгалтерский учет, анализ и аудит', 'Менеджмент организации' / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 511 с. - ISBN 978-5-238-01547-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1028840> (дата обращения: 20.04.2021). - Режим доступа: по подписке.
3. Тесля, П. Н. Финансовый менеджмент: Учебник / Тесля П.Н. - Москва :ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 218 с.: - (Высшее образование: Магистратура). - ISBN 978-5-369-01562-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1010119> (дата обращения: 20.04.2021). - Режим доступа: по подписке.
4. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П.Этрилл , Э.МакЛейни ; Пер. с англ. Ионова В., - 4-е изд. - Москва: Альпина Пабли., 2016. - 648 с. ISBN 978-5-9614-5547-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/614869> (дата обращения: 20.04.2021). - Режим доступа: по подписке.

**Дополнительная литература:**

- . Ивашковская, И. В. Моделирование стоимости компании. Стратегическая ответственность советов директоров : монография / И.В. Ивашковская. - Москва : ИНФРА-М, 2019. - 430 с. - (Научная мысль). - ISBN 978-5-16-004090-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=341112> (дата обращения 16.04.2020).
2. Кеменов, А. В. Управление денежными потоками компании/А.В.Кеменов.- 2-е изд., стереотипное - Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 142 с. ISBN 978-5-16-104310-3 (online). - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/544299> (дата обращения: 20.04.2021). - Режим доступа: по подписке.
3. Синки, Д. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг / Д.Синки, А.И.Левинзон - Москва :Альп. Бизнес Букс, 2016. - 1018 с. ISBN 5-9614-0344-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/926124> (дата обращения: 20.04.2021). - Режим доступа: по подписке.
4. Слепухина, Ю. Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках: Учебное пособие / Ю.Э.Слепухина . - 2-е изд., стер. - Москва :Флинта, 2017. - 215 с.: ISBN 978-5-9765-3240-3. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/959340> (дата обращения: 20.04.2021). - Режим доступа: по подписке.

Приложение 3  
к рабочей программе дисциплины (модуля)  
Б1.В.04 Финансовый менеджмент (продвинутый курс)

**Перечень информационных технологий, используемых для освоения дисциплины (модуля), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Финансовая аналитика

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2021

Освоение дисциплины (модуля) предполагает использование следующего программного обеспечения и информационно-справочных систем:

Операционная система Microsoft Windows 7 Профессиональная или Windows XP (Volume License)

Пакет офисного программного обеспечения Microsoft Office 365 или Microsoft Office Professional plus 2010

Браузер Mozilla Firefox

Браузер Google Chrome

Adobe Reader XI или Adobe Acrobat Reader DC

Kaspersky Endpoint Security для Windows

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен обучающимся. 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, учебно-методические комплексы, 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 образования (ФГОС ВО) нового поколения.