

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**«МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХ)**

**Электростальский институт (филиал)
Московского политехнического университета**

Кафедра «Гуманитарные науки и межкультурные коммуникации»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Электростальского института
(филиала) Московского политехнического
университета



_____/О.Д. Филиппова/

« 17 » июня 2026 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«Финансовый менеджмент»**

Направление подготовки
38.03.01 «Экономика»

Направленность образовательной программы
«Экономика и финансы предприятий»
(набор 2026 года)

Квалификация
Бакалавр

Форма обучения
очно-заочная

Электросталь, 2026 г.

Разработчик:

Ст. преподаватель



/А.В. Николина/

Согласовано:

Заведующий кафедрой «Гуманитарные науки и межкультурные коммуникации»

Доцент, кандидат экономических наук



/Т.И. Покровская/

Содержание

1	Цели, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине	4
2	Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3	Структура и содержание дисциплины	5
3.1	Виды учебной работы и трудоемкость	5
3.2	Тематический план изучения дисциплины	6
3.3	Содержание дисциплины	7
3.4	Тематика семинарских/практических и лабораторных занятий	9
3.5	Тематика курсовых проектов (курсовых работ)	9
4	Учебно-методическое и информационное обеспечение	9
4.1	Нормативные документы и ГОСТы	9
4.2	Основная литература	10
4.3	Дополнительная литература	10
4.4	Электронные образовательные ресурсы	10
4.5	Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение	10
4.6	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	10
5	Материально-техническое обеспечение	11
6	Методические рекомендации	11
6.1	Методические рекомендации для преподавателя по организации обучения	11
6.2	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	12
7	Фонд оценочных средств	13
7.1	Методы контроля и оценивания результатов обучения	13
7.2	Шкала и критерии оценивания результатов обучения	13
7.3	Оценочные средства	14

1 Цели, задачи и планируемые результаты обучения по дисциплине

Целью обучения по дисциплине «Финансовый менеджмент» является формирование теоретических основ и практических навыков в области управления финансовыми ресурсами предприятия и привлечения необходимого капитала

Задачи обучения по дисциплине «Финансовый менеджмент»:

- ознакомление обучающихся с принципами организации финансов и основными теориями финансовых рынков и структуры капитала;
- освоение методов управления финансовыми результатами и формирования активов с учётом оценки их эффективности;
- изучение инструментов обоснования и выбора источников финансирования деятельности с позиций минимальных затрат и оптимизации структуры капитала.

Планируемые результаты обучения по дисциплине:

Знать: основные принципы, методы и инструменты финансового менеджмента для оценки активов, инвестиционных проектов и составления финансовых планов; нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации; понятие финансового риска, методы его оценки и снижения; принципы антикризисного финансового управления; теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью.

Уметь: анализировать финансовую отчетность и оценивать финансово-хозяйственное состояние предприятия; обосновывать финансовые решения (инвестиционные, кредитные, структурные) с учётом правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений; оценивать эффективность использования ресурсов предприятия и выявлять резервы роста финансовых результатов; применять методы финансового планирования и прогнозирования.

Владеть: навыками анализа финансовой отчетности и интерпретации ключевых показателей; навыками разработки и принятия организационно-управленческих решений в сфере финансового менеджмента.

Обучение по дисциплине «Финансовый менеджмент» направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции
УК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	ИУК-2.1. Формулирует совокупность задач в рамках поставленной цели проекта, решение которых обеспечивает ее достижение ИУК-2.2. Определяет связи между поставленными задачами, основными компонентами проекта и ожидаемыми результатами его реализации ИУК-2.3. Выбирает оптимальные способы планирования, распределения зон ответственности, решения задач, анализа результатов с учетом действующих правовых норм, имеющихся условий, ресурсов и ограничений, возможностей использования
ПК-2. Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и	ИПК-2.1. Анализирует и содержательно интерпретирует финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности и

организаций, использовать полученные сведения для разработки и обоснования предложений по совершенствованию их финансово-хозяйственной деятельности	организаций с целью снижения (оптимизации) затрат и выявления резервов увеличения финансовых результатов деятельности ИПК-2.2. Разрабатывает и обосновывает предложения по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий различных форм собственности и организаций по результатам анализа информации, содержащейся в их отчетности ИПК-2.3 Составляет бухгалтерскую (финансовую отчетность), налоговые декларации, ведет налоговый учет, осуществляет финансовый анализ, бюджетирование и управление денежными потоками.
---	--

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1 «Дисциплины (модули)».

Изучение дисциплины базируется на следующих дисциплинах:

- Экономическая теория
- Основы менеджмента
- Экономика предприятия
- Экономическая статистика
- Бухгалтерский учёт
- Финансы предприятия

Изучение дисциплины взаимосвязано с темами, рассматриваемыми в параллельно изучаемых дисциплинах:

- Комплексный экономический анализ
- Консалтинг
- Рынок ценных бумаг

Основные положения дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин и практик:

- Международные стандарты финансовой отчетности
- Преддипломная практика

3 Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 часов).

3.1 Виды учебной работы и трудоемкость

(по формам обучения)

3.1.1 Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Вид учебной работы	Количество часов	Семестры	
			6	
1	Аудиторные занятия	46	46	
	в том числе:			
1.1	Лекции	24	24	
1.2	Семинарские/практические занятия	22	22	
1.3	Лабораторные занятия	-	-	

2	Самостоятельная работа	134	134	
	в том числе:			
2.1	подготовка к практическим занятиям (изучение лекционного материала)	44	44	
2.2	подготовка к тестированию	45	45	
2.3	самостоятельное решение задач	45	45	
3	Промежуточная аттестация			
	Зачет/диф.зачет/экзамен	экзамен	экзамен	
	Итого	180	180	

3.2 Тематический план изучения дисциплины (по формам обучения)

3.2.1 Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Разделы/темы дисциплины		Трудоемкость, час				
		Всего	Аудиторная работа				Самос тоятел ьная работа
			Лекц ии	Семинар ские/ практич еские занятия	Лабора торные заняти я	Практи ческая подгот овка	
1.	Теоретические основы финансового менеджмента		1	2	-	-	9
2.	Организационные основы финансового менеджмента		1	1	-	-	9
3.	Информационная база финансового менеджмента		2	2	-	-	10
4.	Технология принятия управленческих решений в системе финансового менеджмента		2	2	-	-	9
5.	Анализ финансового состояния предприятия		2	2			10
6.	Риск и доходность в финансовом менеджменте		2	2	-	-	9
7.	Управление основным капиталом		2	1	-	-	10
8.	Управление оборотным капиталом		2	2	-	-	10
9.	Управление финансовым капиталом		2	2	-	-	10
10.	Управление финансовыми результатами		1	1	-	-	9
11.	Управление дивидендной политикой предприятия		1	1	-	-	9
12.	Управление инвестициями		2	2	-	-	10
13.	Планирование финансовой деятельности		2	1	-	-	10

14.	Антикризисное финансовое управление		2	1	-	-	10
	Итого	180	24	22	-	-	134

3.3 Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента

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

Финансовый менеджмент как система управления. Объект и субъект финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента.

Базовые концепции финансового менеджмента. Эволюция финансового менеджмента.

Основные положения действующего законодательства РФ, регулирующие управление финансами хозяйствующих субъектов.

Тема 2. Организационные основы финансового менеджмента

Рыночная среда и финансовый механизм предприятия. Финансовая политика предприятия, ее роль и цели. Финансовая стратегия и тактика.

Организационная структура финансового менеджмента. Состав и структура служб, занимающихся финансовым менеджментом. Роль и значение финансового менеджера. Квалификационные требования, предъявляемые к финансовому менеджеру.

Текущее и оперативное управление финансами. Бюджетирование и финансовое прогнозирование. Практика принятия финансовых решений и обеспечение условий их реализации. Методы контроля за исполнением финансовых решений.

Особенности организации финансового менеджмента в условиях различных организационно-правовых форм.

Тема 3. Информационная база финансового менеджмента

Бухгалтерский учет как информационная база финансового анализа. Бухгалтерский учет в Российской Федерации: бухучет в коммерческих и бюджетных организациях. Формы бухгалтерского учета и отчетности. Основные требования к отчетности, состав, показатели. Особенности бухгалтерского учета и отчетности в зарубежных странах. Система управленческой информации.

Управленческий учет, его цели, область использования: составление бюджетов и смет (доходов и расходов, бюджета капиталовложений, смет по капитальному имуществу, консолидированного бюджета и др.), платежных календарей.

Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности. Понятие отчетности. Управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности. Концептуальные принципы составления отчетности в странах с развитой рыночной экономикой. Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания.

Приемы анализа финансовой отчетности. Финансовая отчетность и оценка финансового положения предприятия.

Основные принципы и логика анализа финансово-хозяйственной деятельности. Экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности; углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности. Методика анализа финансового положения предприятия с использованием финансовых коэффициентов. Показатели и модели оценки ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности. Использование аналитических показателей в учетно-аналитической работе.

Тема 4. Технология принятия управленческих решений в системе финансового менеджмента

Понятие об управленческих решениях и их видах. Факторы, влияющие на процесс

принятия решений. Принципы принятия управленческих решений. Сферы принятия управленческих решений. Стратегия принятия управленческих решений. Методы принятия управленческих решений.

Тема 5. Анализ финансового состояния предприятия

Понятие, сущность, цели и задачи финансового анализа, пользователи. Инструментарий финансового анализа: коэффициенты, классификация, модели. Виды и методики анализа.

Диагностика финансового состояния. Структурный анализ активов и пассивов. Анализ финансовой устойчивости. Анализ ликвидности и платежеспособности. Z-коэффициент Альтмана.

Оценка кредитоспособности. Факторный анализ Дюпона. Анализ движения денежных средств. Анализ деловой активности. Анализ рыночной активности. Анализ рентабельности

Тема 6. Риск и доходность в финансовом менеджменте

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

Управление финансовым риском. Понятие риска и этапы управления финансовым риском. Виды финансовых рисков. Инвестиционный риск. Методы оценки уровня риска. Бэта-коэффициент. Методы снижения уровня риска.

Тема 7. Управление основным капиталом.

Виды стоимостных оценок основного капитала. Основные задачи управления нематериальными активами, ввода и вывода основных средств, выбор амортизационной политики.

Тема 8. Управление оборотным капиталом

Структура оборотного капитала. Экономический смысл собственного оборотного капитала. Модели управления оборотным капиталом. Задачи управления оборотным капиталом

Управление запасами. Структура запасов. Структура расходов на запасы. Модели оптимизации размера заказа и размера партии производства.

Управление денежными средствами и дебиторской задолженностью. Модели управления остатками денежных средств: Баумоля, Миллера-Орра. Виды краткосрочного финансирования

Формы безналичных расчетов. Управление движением денежных средств. Управление оборачиваемостью.

Тема 9. Управление финансовым капиталом.

Состав, структура финансового капитала. Расчет потребности в капитале. Показатели структуры капитала. Финансовый леверидж.

Понятие цены капитала. Средневзвешенная цена капитала и ее экономический смысл. Расчет цены собственного капитала, кредитов, задолженности. Традиционный подход к оптимальной структуре капитала

Тема 10. Управление финансовыми результатами. Управление доходами и расходами. Виды затрат. Структура цены. Операционный анализ. Порог рентабельности. Производственный леверидж. Налоговое планирование и планирование прибыли. Виды прибыли.

Тема 11. Управление дивидендной политикой предприятия

Дивидендная политика. Направления расходования чистой прибыли. Содержание и экономический смысл выплаты дивидендов. Факторы, влияющие на выбор дивидендной политики. Теории дивидендов. Типы дивидендной политики.

Методика и порядок дивидендных выплат и политика развития предприятия. Управленческие критерии определения дивидендного дохода. Показатель дивидендного дохода. Дивидендная политика и регулирование курса акций. Управление эмиссией акций.

Тема 12. Управление инвестициями

Сущность, цель и задачи управления инвестициями. Правила и критерии принятия инвестиционных решений. Принципы формирования и разработки инвестиционной политики и инвестиционной стратегии предприятия.

Управление развитием капитала. Виды инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Управление инвестиционным процессом и его этапы. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.

Формы финансирования инвестиций. Виды долгосрочного финансирования. Ссуды, кредитование, лизинг в задачах инвестирования и финансирования.

Тема 13. Планирование финансовой деятельности

Цель и задачи планирования финансовой деятельности. Стратегия финансового планирования. Виды планов, содержание и последовательность их разработки. Бизнес-план и его финансовые аспекты. Основные финансовые показатели и методы их расчета в бизнес-планировании.

Виды финансового планирования. Годовой финансовый план (бюджет) компании. Операционный бюджет. Финансовый бюджет. Инвестиционный бюджет. Прогнозирование основных финансовых показателей.

Тема 14. Антикризисное финансовое управление. Принципы антикризисного финансового управления. Этапы выходы из кризисного состояния. Реструктуризация задолженностей. Виды реорганизации предприятий.

3.4 Тематика семинарских/практических и лабораторных занятий

3.4.1 Семинарские/практические занятия

1. Теоретические основы финансового менеджмента
2. Организационные основы финансового менеджмента
3. Информационная база финансового менеджмента
4. Технология принятия управленческих решений в системе финансового менеджмента
5. Анализ финансового состояния предприятия
6. Риск и доходность в финансовом менеджменте
7. Управление основным капиталом
8. Управление оборотным капиталом
9. Управление финансовым капиталом
10. Управление финансовыми результатами
11. Управление дивидендной политикой предприятия
12. Управление инвестициями
13. Планирование финансовой деятельности
14. Антикризисное финансовое управление

3.4.2 Лабораторные занятия

Не предусмотрены учебным планом

3.5 Тематика курсовых проектов (курсовых работ)

Не предусмотрены учебным планом

4 Учебно-методическое и информационное обеспечение

4.1 Нормативные документы и ГОСТы

1. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 31.07.2025, с изм. от 25.09.2025) "Об акционерных обществах". Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/
2. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 28.12.2025) "Об обществах с ограниченной ответственностью" Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/

3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 N 402-ФЗ (последняя редакция) // [Электронный ресурс] // Правовой сайт «Консультант Плюс» - 2017. - Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/

4. Гражданский кодекс Российской Федерации. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс»

5. Налоговый кодекс Российской Федерации. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс»

6. [Приказ Минфина России от 04.10.2023 N 157н \(ред. от 07.11.2025\) "Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 "Бухгалтерская \(финансовая\) отчетность" \(Зарегистрировано в Минюсте России 21.03.2024 N 77591\)](#)

4.2 Основная литература

1. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник / Л.Е. Басовский. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.

2. [Лукаевич, И. Я.](#) Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукаевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/589244>

3. [Погодина, Т. В.](#) Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 259 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16480-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/583384>

4.3 Дополнительная литература

1. Варламова, Т.П. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.П. Варламова, М.А. Варламова. - М.: Дашков и К, 2012. - 304 с.

2. [Екимова, К. В.](#) Финансовый менеджмент : учебник для вузов / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20748-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/583058>

3. Тихомиров Е.Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия. – М.: Академия, 2012. – 384 с.

4. Журнал «Финансовый менеджмент»

4.4 Электронные образовательные ресурсы

1. Научная электронная библиотека «КИБЕРЛЕНИНКА» (www.cyberleninka.ru)

2. Национальная электронная библиотека (НЭБ) (<https://rusneb.ru/>)

3. Образовательная платформа ЮРАЙТ (www.urait.ru)

4. ЭБС «IPR SMART» (<https://www.iprbookshop.ru/>)

5. [Электронно-библиотечная система «Лань»](#) (<https://e.lanbook.com/>)

4.5 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение

1. Операционная система Windows 7 DreamSpark № 9d0e9d49-31d1-494a-b303-612508131616

2. Офисные приложения, Microsoft Office 2013 (или ниже) – Microsoft Open License. Лицензия № 61984042

3. Microsoft Project 2013 Stadart 32- bit/x64 Russian.

4. Антивирусное ПО Avast (бесплатная версия)

4.6 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. КонсультантПлюс : справочно-правовая система : сайт / Москва, 1997–2026. URL: <http://www.consultant.ru/>

5 Материально-техническое обеспечение

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
Учебная аудитория лекционного типа № 1501, учебно-лабораторный корпус,	Комплект мебели, переносной мультимедийный комплекс (проекционный экран, проектор, ноутбук)
Учебная аудитория для занятий семинарского типа № 1505, учебно-лабораторный корпус,	Комплект мебели, переносной мультимедийный комплекс (проекционный экран, проектор, ноутбук)

6 Методические рекомендации

6.1 Методические рекомендации для преподавателя по организации обучения

Преподавание теоретического (лекционного) материала по дисциплине «Финансовый менеджмент» осуществляется на основе междисциплинарной интеграции и четких междисциплинарных связей в рамках образовательной программы и учебного плана.

На первом занятии по учебной дисциплине необходимо ознакомить студентов с порядком ее изучения, раскрыть место и роль дисциплины в системе наук, ее практическое значение, довести до студентов требования кафедры, ответить на вопросы.

При подготовке к лекционным занятиям необходимо продумать план его проведения, содержание вступительной, основной и заключительной части лекции, ознакомиться с новинками учебной и методической литературы, публикациями периодической печати по теме лекционного занятия. Определить средства материально-технического обеспечения лекционного занятия и порядок их использования в ходе чтения лекции. Уточнить план проведения семинарского занятия по теме лекции.

В ходе лекционного занятия преподаватель должен назвать тему, учебные вопросы, ознакомить студентов с перечнем основной и дополнительной литературы по теме занятия. Желательно дать студентам краткую аннотацию основных первоисточников. Во вступительной части лекции обосновать место и роль изучаемой темы в учебной дисциплине, раскрыть ее практическое значение. Если читается не первая лекция, то необходимо увязать ее тему с предыдущей, не нарушая логики изложения учебного материала. Раскрывая содержание учебных вопросов, акцентировать внимание студентов на основных категориях, явлениях и процессах, особенностях их протекания. Раскрывать сущность и содержание различных точек зрения и научных подходов к объяснению тех или иных явлений и процессов.

Следует аргументировано обосновать собственную позицию по спорным теоретическим вопросам. Приводить примеры. Задавать по ходу изложения лекционного материала риторические вопросы и самому давать на них ответ. Это способствует активизации мыслительной деятельности студентов, повышению их внимания и интереса к материалу лекции, ее содержанию. Преподаватель должен руководить работой студентов по конспектированию лекционного материала, подчеркивать необходимость отражения в конспектах основных положений изучаемой темы, особо выделяя категорийный аппарат. В заключительной части лекции необходимо сформулировать общие выводы по теме, раскрывающие содержание всех вопросов, поставленных в лекции. Объявить план очередного семинарского занятия, дать краткие рекомендации по подготовке студентов к семинару. Определить место и время консультации студентам, пожелавшим выступить на семинаре с докладами и рефератами.

При подготовке к практическому занятию преподавателю необходимо уточнить план его проведения, продумать формулировки и содержание учебных вопросов, выносимых на обсуждение, ознакомиться с новыми публикациями по теме семинара. Оказывать методическую помощь студентам в подготовке докладов и рефератов по

актуальным вопросам обсуждаемой темы. В ходе семинара во вступительном слове раскрыть теоретическую и практическую значимость темы семинарского занятия, определить порядок его проведения, время на обсуждение каждого учебного вопроса. Дать возможность выступить всем желающим, а также предложить выступить тем студентам, которые по тем или иным причинам пропустили лекционное занятие или проявляют пассивность. Целесообразно в ходе обсуждения учебных вопросов задавать выступающим и аудитории дополнительные и уточняющие вопросы с целью выяснения их позиций по существу обсуждаемых проблем. Поощрять выступления с места в виде кратких дополнений и постановки вопросов выступающим и преподавателю. В заключительной части семинарского занятия следует подвести его итоги: дать объективную оценку выступлений каждого студента и учебной группы в целом. Раскрыть положительные стороны и недостатки проведенного семинарского занятия. Ответить на вопросы студентов. Назвать тему очередного занятия.

Подробное содержание отдельных тем дисциплины рассматривается в п.3.3 рабочей программы. Примерные варианты задач и тестовых заданий для текущего контроля и перечень вопросов к экзамену по дисциплине представлены в составе ФОС по дисциплине в п.7 настоящей рабочей программы. Перечень основной и дополнительной литературы, баз данных и информационных справочных систем, необходимых в ходе преподавания дисциплины, приведен в п.4 настоящей рабочей программы.

6.2 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Получение углубленных знаний по дисциплине достигается за счет активной самостоятельной работы обучающихся. Выделяемые часы целесообразно использовать для знакомства с учебной и научной литературой по проблемам дисциплины, анализа научных концепций.

В рамках дисциплины предусмотрены различные формы контроля уровня достижения обучающимися заявленных индикаторов освоения компетенций. Формы текущего контроля – активность работы на практических занятиях, тестирование. Формой промежуточного контроля по дисциплине является экзамен, в ходе которого оценивается уровень достижения обучающимися заявленных индикаторов освоения компетенций.

Лекционные занятия проводятся в соответствии с содержанием настоящей рабочей программы и представляют собой изложение теоретических основ дисциплины. Посещение лекционных занятий является обязательным. Конспектирование лекционного материала допускается как письменным, так и компьютерным способом. Регулярное повторение материала конспектов лекций по каждому разделу в рамках подготовки к текущим формам аттестации по дисциплине является одним из важнейших видов самостоятельной работы студента в течение семестра, необходимой для качественной подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине.

Проведение практических занятий по дисциплине осуществляется в следующих формах:

- опрос по материалам, рассмотренным на лекциях и изученным самостоятельно по рекомендованной литературе;
- анализ и обсуждение вопросов по темам, защита презентаций.

Посещение практических занятий и активное участие в них является обязательным. Подготовка к практическим занятиям обязательно включает в себя изучение конспектов лекционного материала и рекомендованной литературы для адекватного понимания условия и способа выполнения заданий, запланированных преподавателем на конкретное практическое занятие.

Методические указания по выполнению различных форм внеаудиторной самостоятельной работы. Изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине проводится на регулярной основе в разрезе каждой темы для подготовки к промежуточной аттестации по дисциплине. Список основной и дополнительной литературы по дисциплине приведен в п.4 настоящей рабочей программы.

Методические указания по подготовке к промежуточной аттестации. Промежуточная аттестация по дисциплине проходит в форме экзамена. Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине и критерии оценки ответа обучающегося приведены в составе ФОС по дисциплине в п.7 настоящей рабочей программы.

7 Фонд оценочных средств

7.1 Методы контроля и оценивания результатов обучения

В процессе обучения используются следующие оценочные формы самостоятельной работы студентов, оценочные средства текущего контроля успеваемости и промежуточных аттестаций:

1. текущий контроль: опрос, решение задач на практических занятиях, проведение тестирования;
2. промежуточный контроль: экзамен.

7.2 Шкала и критерии оценивания результатов обучения

7.2.1. Критерии оценки ответа на экзамене

Промежуточная аттестация обучающихся в форме экзамена проводится по результатам выполнения всех видов учебной работы, предусмотренных учебным планом по данной дисциплине (модулю), при этом учитываются результаты текущего контроля успеваемости в течение семестра. По итогам промежуточной аттестации по дисциплине (модулю) выставляется оценка «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно». К промежуточной аттестации допускаются только студенты, выполнившие все виды учебной работы, предусмотренные рабочей программой по дисциплине.

«5» (отлично): обучающийся демонстрирует отличные теоретические знания, практические навыки, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью и способность быстро реагировать на уточняющие вопросы.

«4» (хорошо): обучающийся демонстрирует хорошие теоретические знания, практические навыки, владеет терминами, делает аргументированные выводы и обобщения, приводит примеры, показывает свободное владение монологической речью, но при этом делает несущественные ошибки, которые быстро исправляет самостоятельно или при незначительной коррекции преподавателем.

«3» (удовлетворительно): обучающийся демонстрирует удовлетворительные теоретические знания, проявляет слабо сформированные навыки анализа явлений и процессов, недостаточное умение делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает недостаточно свободное владение монологической речью, терминами, логичностью и последовательностью изложения, делает ошибки, которые может исправить только при коррекции преподавателем.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся демонстрирует незнание теоретических основ предмета, отсутствие практических навыков, не умеет делать аргументированные выводы и приводить примеры, показывает слабое владение монологической речью, не владеет терминами, проявляет отсутствие логичности и последовательности изложения, делает ошибки, которые не может исправить при коррекции преподавателем, отказывается отвечать на дополнительные вопросы.

7.2.2. Критерии оценки работы обучающегося на практических занятиях

«5» (отлично): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, обучающийся четко и без ошибок ответил на все вопросы, активно работал на практических занятиях.

«4» (хорошо): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, обучающийся с корректирующими замечаниями преподавателя ответил на все

вопросы, достаточно активно работал на практических занятиях.

«3» (удовлетворительно): выполнены все задания, предусмотренные планом практических занятий, с замечаниями преподавателя; обучающийся ответил на все вопросы с замечаниями.

«2» (неудовлетворительно): обучающийся не выполнил или выполнил неправильно практические задания, предусмотренные планом практических занятий; студент ответил на вопросы с ошибками или не ответил на вопросы.

7.2.3. Критерии оценки результатов тестирования

Тестирование оценивается в соответствии с процентом правильных ответов, данных студентом на вопросы теста. Стандартная шкала соответствия результатов тестирования выставяемой балльной оценке:

- «отлично» - свыше 85% правильных ответов;
- «хорошо» - от 70,1% до 85% правильных ответов;
- «удовлетворительно» - от 55,1% до 70% правильных ответов;
- от 0 до 55% правильных ответов – «неудовлетворительно».

7.3 Оценочные средства

7.3.1 Текущий контроль

Примерные задачи для решения на практических занятиях

(формирование компетенций УК-2, ПК-2)

Задача 1. Рассчитать реальную годовую процентную ставку на предстоящий год для принятия решений по формированию необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом следующих данных: - номинальная годовая процентная ставка на предстоящий год сложилась в размере 19%; - прогнозируемый годовой темп инфляции составляет 7%.

Задача 2. Определить необходимый уровень премии за ликвидность с учетом фактора ликвидности, обеспечивающий возмещение финансовых потерь, при следующих условиях: - общий период ликвидности конкретного инструмента инвестирования составляет 30 дней; - среднегодовая норма доходности по инвестиционным инструментам с абсолютной ликвидностью составляет 20%.

Задача 3. Определить будущую стоимость денежных средств с учетом фактора ликвидности при следующих условиях: - сумма первоначальных средств равна 1000 руб., - 12 годовая норма доходности составляет 20%, - необходимый уровень премии за ликвидность равен 2% при использовании средств в течение 2 лет с ежегодной выплатой дохода.

Задача 4. Рассчитать стоимость чистых активов в соответствии с требованиями законодательства при следующих показателях бухгалтерского баланса предприятия: - собственный капитал равен 185910 тыс. руб., - краткосрочная задолженность равна 14500 тыс. руб., - долгосрочные заемные средства равны 1067 тыс. руб., - внеоборотные активы предприятия – 53736 тыс. руб. - оборотные активы – 147741 тыс. руб. Дать оценку качеству управления финансами.

Задача 5. Определить продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия исходя из условий: - средний период оборота запасов сырья, материалов составляет 25 дней; - средний период оборота незавершенного производства – 8 дней; - средний период оборота запасов готовой продукции – 19 дней; - средний период оборота дебиторской задолженности – 20 дней; - средний период оборота денежных активов – 3 дня; - средний период оборота кредиторской задолженности – 16 дней.

Задача 6. Оптимальная структура источников средств формирования компании состоит из 30% заемного капитала, 10% привилегированных акций и 60% собственного капитала. Источники средств имеют следующую цену: заемный капитал - 11%;

привилегированные акции – 10,3%; собственный капитал, представленный нераспределенной прибылью, - 14,7%. Рассчитать средневзвешенную цену капитала.

Задача 7. Необходимо оценить целесообразность инвестирования в акции компании, имеющей β -коэффициент равным 1,5 или в акции компании с β -коэффициентом равным 0,9, если доходность выбранного финансового актива не должна быть меньше 15%. Уровень безрисковой доходности финансовых активов оценивается как 5%, доходность в среднем по рынку – 11%.

Задача 8. Имеется объем инвестиционных возможностей компании равным 90 000 у.е.

Имеется выбор из 6 возможных проектов:

Проект	Объем инвестиций IC, у.е.	Чистая текущая стоимость NPV, у.е.	Индекс рентабельности и PI	Внутренняя норма доходности IRR, %
A	-30000	2822	1,094	13,6
B	-20000	2562	1,128	19,4
C	-50000	3214	1,064	12,5
D	-10000	2679	1,267	21,9
E	-20000	909	1,045	15
F	-40000	4509	1,112	15,6

Предполагаемая средневзвешенная цена капитала составляет 10%.

Необходимо сформировать оптимальный портфель по критериям: а) NPV; б) IRR; в) PI.

Примерные тестовые задания

(формирование компетенций УК-2, ПК-2)

- Основная цель финансового менеджмента – это ...
 - обеспечение предприятия источниками финансирования
 - организация, планирование, контроль и стимулирование использования финансовых ресурсов
 - максимизация прибыли предприятия
 - +максимизация рыночной стоимости предприятия
- Автором экономической концепции, согласно которой рыночная стоимость организации и стоимость капитала не зависят от структуры капитала, является ...
 - +Ф. Модильяни
 - М. Гордон
 - Г. Маркович
 - Э. Альтман
- Основные функции финансового менеджера:
 - общий анализ и планирование имущественного и финансового положения предприятия;
 - обеспечение предприятия финансовыми ресурсами;
 - распределение финансовых ресурсов;
 - а-в.
- Финансовый менеджмент организации представляет собой ...
 - комплекс мероприятий, направленных на формирование капитала, денежных доходов и различных фондов организации
 - политику организации в области использования прибыли
 - +управление процессами формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации и оптимизацией ее денежных потоков

г) комплекс мероприятий, направленных на приведение в соответствие уровня товарно-материальных запасов организации планируемым объемам производства и продаж

5. Финансовая стратегия не должна обеспечивать ...

- а) финансовую устойчивость организации
- б) укрепление имиджа организации во внешней среде
- в) +снижение инвестиционной привлекательности организации
- г) повышение рыночной стоимости организации

6. Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается исходя из стоимости ...

- а) собственного и заемного
- б) заемного капитала
- в) собственного капитала

7. Собственный оборотный капитал представляет собой:

- а) часть оборотных активов, которая сформирована за счет собственного капитала;
- б) часть оборотных активов, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала;
- в) денежные средства в кассе и на расчетном счете.

8. Финансирование оборотных средств преимущественно за счет собственного капитала приводит к ...

- а) +недоиспользованию эффекта финансового рычага
- б) риску неэффективного использования собственных средств
- в) увеличению прибыли
- г) снижению финансовой устойчивости

9. Дисконтирование денежных средств - это процесс ...

- а) приведения настоящей (текущей) стоимости денег к их будущей стоимости
- б) расчета расходов на осуществление проекта
- в) +приведения будущей стоимости денег к их настоящей (текущей) стоимости
- г) оценки эффективности инвестиционного проекта

10. Показатель, отражающий величину ставки дисконтирования, при которой доходы по проекту равны инвестиционным затратам, - это ...

- а) коэффициент эффективности инвестиций
- б) +внутренняя норма прибыли
- в) индекс рентабельности
- г) чистая приведенная стоимость

11. Средства резервного капитала предназначены для

- а) приобретения внеоборотных активов
- б) +выплаты процентов по облигациям
- в) начисления дивидендов
- г) +покрытия убытков

12. На уровень финансовой устойчивости организации влияет ...

- а) соотношение наличных денежных средств и кредиторской задолженности
- б) +соотношение собственного и заемного капитала
- в) соотношение денежных средств и заемного капитала
- г) величина оборотных активов предприятия

13. ... цикл - это период оборота денежных средств, который начинается с погашения кредиторской задолженности по обязательствам и заканчивается получением денег от покупателей и взысканием дебиторской задолженности
- а) операционный
 - б) +финансовый
 - в) коммерческий
 - г) производственный
14. К отличительным особенностям портфеля финансовых инвестиций, по сравнению с портфелем реальных инвестиций, относится ...
- а) более высокая оперативность принятия решений в процессе управления портфелем
 - б) более высокий динамизм мониторинга портфеля
 - в) +более высокая ликвидность и более высокий динамизм мониторинга портфеля, а также более высокая оперативность принятия решений в процессе управления портфелем
 - г) более высокая ликвидность
15. Кредитование под залог недвижимости представляет собой
- а) факторинг
 - б) +ипотеку
 - в) форфейтинг
 - г) лизинг
16. Норма дивидендных выплат определяется как отношение ...
- а) дивидендной доходности к цене за акцию
 - б) дивиденда на акцию к дивидендной доходности
 - в) прибыли на акцию к цене за акцию
 - г) +дивиденда на акцию к прибыли на акцию
17. Дивидендная доходность акции рассчитывается как ...
- а) +дивиденд, выплачиваемый по акции/рыночная цена акции
 - б) рыночная цена акции/доход на акцию
 - в) дивиденд, выплачиваемый по акции/прибыль на акцию
 - г) (чистая прибыль – величина дивидендов по привилегированным акциям)/рыночная цена акции
18. Дивиденд - это часть ... пропорционально их долям в уставном капитале
- а) фонда потребления, выплачиваемая акционерам
 - б) имущества акционерного общества, изымаемая его акционерам
 - в) +прибыли отчетного периода, выплачиваемая акционерам
 - г) доходов отчетного периода, выплачиваемая акционерам
19. Выплата дивидендов акциями ...
- а) приводит к уменьшению собственного капитала
 - б) +приводит к уменьшению нераспределенной прибыли
 - в) +не влияет на величину собственного капитала
 - г) приводит к увеличению собственного капитала
20. Коэффициент финансового рычага характеризует ...
- а) +финансовую устойчивость
 - б) ликвидность
 - в) платежеспособность
 - г) рентабельность

21. Величина чистого оборотного капитала рассчитывается по формуле «...»

- а) запасы + НДС по приобретенным ценностям + денежные средства
- б) уставный капитал + резервный капитал
- в) +оборотные активы – краткосрочные обязательства
- г) собственный капитал – внеоборотные активы

22. Систематический риск это:

- а) риск, возникающий при смене отдельных стадий экономического цикла, изменении конъюнктуры финансового рынка, на которые предприятие в процессе своей деятельности не может повлиять;
- б) риск, связанный с неэффективным финансовым менеджментом, приверженностью к рисковым операциям, недооценкой контрагентов;
- в) риск неплатежа или несвоевременного расчета за поставленную продукцию.

23. К методам управления рисками относится ...

- а) самофинансирование
- б) самоокупаемость
- в) саморегулирование
- г) +самострахование

24. ... анализ изучает структуру средств предприятия и их источники

- а) факторный
- б) горизонтальный
- в) трендовый
- г) +вертикальный

25. ... анализ проводят для сравнения результатов деятельности предприятия с другими предприятиями

- а) внутренний
- б) +внешний
- в) оперативный
- г) тематический

26. ... капитал – это капитал, привлекаемый для финансирования организации на возвратной основе

- а) оборотный
- б) +заемный
- в) основной
- г) собственный

27. Какой вид инвестиций предполагает получение инвестором дохода через регулярные промежутки времени:

- а) венчурные инвестиции;
- б) прямые инвестиции;
- в) портфельные инвестиции;
- г) аннуитет.

28. При принятии решения об инвестировании необходимо учитывать ...

- а) инфляцию, риски, альтернативные варианты инвестирования
- б) инфляцию и риски
- в) инфляцию и альтернативные варианты инвестирования
- г) риски и альтернативные варианты инвестирования

29. Ставка дисконтирования – это ...

- а) ежегодная ставка доходности, которая могла бы быть получена в настоящий момент от аналогичных инвестиций
- б) ставка банковского кредита
- в) ставка рефинансирования
- г) уровень скидок во время распродажи

30. Под понятием финансовая устойчивость понимается ...

- а) +независимость организации от внешних источников финансирования
- б) зависимость организации от конъюнктуры рынков
- в) наличие у организации собственного капитала
- г) степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами и денежными активами, необходимыми для обеспечения платежеспособности

7.3.2 Промежуточная аттестация

Примерный перечень вопросов к экзамену по дисциплине «Финансовый менеджмент» (формирование компетенций УК-2, ПК-2)

1. Место финансового менеджмента в науке управления организацией. Категории финансового менеджмента.
2. Структура финансовой системы. Финансовые рынки.
3. Главная цель финансового менеджмента и пути ее достижения.
4. Фундаментальные концепции финансового менеджмента.
5. Концепция эффективности рынков капитала ЕМН.
6. Концепция агентских отношений.
7. Основные положения действующего законодательства РФ, регулирующие управление финансами хозяйствующих субъектов.
8. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансового менеджмента.
9. Этапы финансового планирования. Объекты планирования на этапах.
10. Финансовый анализ: виды, содержание.
11. Анализ финансового состояния предприятия
12. Методы долгосрочного планирования.
13. Бюджетирование. Методы оперативного планирования.
14. Антикризисный финансовый менеджмент: этапы вывода из кризисного состояния.
15. Производственный левверидж: понятие, способы определения, экономический смысл воздействия.
16. Финансовый левверидж: понятие, способы определения, экономический смысл воздействия.
17. Понятие и виды финансового риска. Йота-коэффициент.
18. Подходы к оценке доходности финансовых активов.
19. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM
20. Концепция Бета-коэффициента.
21. Теория арбитражного ценообразования.
22. Финансовый капитал: источники формирования и их цена.
23. Средневзвешенная цена капитала WACC: понятие и практическая значимость
24. Предельная стоимость капитала MCC: экономический смысл и графическое представление.
25. Подходы к управлению стоимостью капитала: традиционный подход и теория Модильяни-Миллера.
26. Критерии эффективности капиталовложений, основанные на учетных оценках.

Экономический смысл дисконтирования.

27. Критерии эффективности капиталовложений, основанные на дисконтированных оценках.
28. Анализ альтернативных проектов. Точка Фишера: экономический смысл и графическое представление.
29. График инвестиционных возможностей IOS и оптимальный бюджет капиталовложений.
30. Методы анализа проектов: а) с разной продолжительностью; б) в условиях риска.
31. Оценка обыкновенных и привилегированных акций
32. Оценка облигаций
33. Основы теории опционов.
34. Компромиссная модель структуры капитала.
35. Целевая структура капитала.
36. Экономический смысл выплаты дивидендов. Формы выплаты дивидендов.
37. Теории дивидендов. Типы и виды дивидендной политики.
38. Факторы дивидендной политики.
39. Формирование собственного капитала.
40. Гибридное финансирование. Варранты.
41. Инвестиционный банковский процесс и долговые инструменты.
42. Аренда и налоговый эффект.
43. Модели управления оборотным капиталом. Источники краткосрочного финансирования.
44. Бюджет денежных средств. Модели определения целевого остатка денежных средств: Баумоля, Миллера-Орра.
45. Кредитная политика: определяющие факторы, приростный анализ
46. Взаимосвязь доходности и риска в финансовом менеджменте.
47. Инвестиционный проект: понятие и структура. Принципы отбора источников финансирования инвестиционных проектов.
48. Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов