

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Абдулкеримов Исмаил Закирович  
Должность: Директор филиала ДГУ в г.Дербент  
Дата подписания: 27.04.2024 18:58:22  
Уникальный программный ключ:  
03f389fd2faa331f3feb49e53d0b7b8aa29e1114

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
МИНОБРНАУКИ РОССИИ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования «Дагестанский государственный  
университет»**

**Филиал в г. Дербенте**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Финансовый менеджмент**

**Кафедра экономических, естественных и математических  
дисциплин**

**Образовательная программа  
38.03.01 Экономика**

**Направленность (профиль) программы  
Финансы и кредит**

**Уровень высшего образования  
бакалавриат**

**Форма обучения  
Очная, очно-заочная, заочная**

**Статус дисциплины:  
входит в обязательную часть ОПОП**

**Дербент, 2023**

Рабочая программа дисциплины составлена в 2023 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от «12» августа 2020 г., № 954.

Разработчик(и): кафедра экономических, естественных и математических дисциплин; Ибрагимова О.М., к.э.н., доцент.

Рабочая программа дисциплины одобрена:

на заседании кафедры экономических, естественных и математических дисциплин от 03.07.2023 г., протокол № 10

Зав. кафедрой  Тагиров К.Т.

на заседании учебно-методической комиссии филиала ДГУ в г. Дербенте от 03. 07.2023 г., протокол № 4

Председатель  Гашимов Р.Р.

### Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений, ОПОП бакалавриата по направлению 38.03.01 Экономика, направленности (профиля) «Финансы и кредит».

Дисциплина реализуется на экономическом отделении кафедрой экономических, естественных и математических дисциплин.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с концептуальными основами финансового менеджмента, управлением финансовыми активами, оборотным капиталом предприятия, использованием операционного и финансового ливериджа на предприятии.

Дисциплина нацелена на формирование следующих профессиональных компетенций выпускника: ПК-3, ПК-7.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме экзамена.

Объем дисциплины 4 зачетные единицы, в том числе в академических часах 144 ч., по видам учебных занятий:

#### Очная форма обучения

| Семестр | Учебные занятия |                                                |        |                      |                      |     |              |                          | Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен) |
|---------|-----------------|------------------------------------------------|--------|----------------------|----------------------|-----|--------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
|         | в том числе:    |                                                |        |                      |                      |     |              |                          |                                                                           |
|         | всего           | Контактная работа обучающихся с преподавателем |        |                      |                      |     |              | СРС, в том числе экзамен |                                                                           |
|         |                 | всего                                          | из них |                      |                      |     |              |                          |                                                                           |
|         |                 |                                                | Лекции | Лабораторные занятия | Практические занятия | КСР | консультации |                          |                                                                           |
| 6       | 144             | 60                                             | 30     | -                    | 30                   | -   | -            | 84                       | Экзамен                                                                   |

#### Очно-заочная форма обучения

| Семестр | Учебные занятия |                                                |        |                      |                      |     |              |                          | Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен) |
|---------|-----------------|------------------------------------------------|--------|----------------------|----------------------|-----|--------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
|         | в том числе:    |                                                |        |                      |                      |     |              |                          |                                                                           |
|         | всего           | Контактная работа обучающихся с преподавателем |        |                      |                      |     |              | СРС, в том числе экзамен |                                                                           |
|         |                 | всего                                          | из них |                      |                      |     |              |                          |                                                                           |
|         |                 |                                                | Лекции | Лабораторные занятия | Практические занятия | КСР | консультации |                          |                                                                           |
| 7       | 144             | 38                                             | 22     | -                    | 16                   | -   | -            | 106                      | Экзамен                                                                   |

#### Заочная форма обучения

| Семестр | Учебные занятия |                                                |        |                      |                      |     |              |                          | Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен) |
|---------|-----------------|------------------------------------------------|--------|----------------------|----------------------|-----|--------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
|         | в том числе:    |                                                |        |                      |                      |     |              |                          |                                                                           |
|         | всего           | Контактная работа обучающихся с преподавателем |        |                      |                      |     |              | СРС, в том числе экзамен |                                                                           |
|         |                 | всего                                          | из них |                      |                      |     |              |                          |                                                                           |
|         |                 |                                                | Лекции | Лабораторные занятия | Практические занятия | КСР | консультации |                          |                                                                           |
|         | 144             | 10                                             | 4      | -                    | 6                    | -   | -            | 134                      | Экзамен                                                                   |

## 1. Цели освоения дисциплины

**Цель дисциплины** «Финансовый менеджмент» – формирование у студентов современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, содержания его традиционных и специальных функций, роли и значения в современных рыночных отношениях; воспитание у студентов чувства ответственности, закладка нравственных, этических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения, способностей придерживаться законов и норм поведения, принятых в обществе и в своей профессиональной среде.

### Задачи дисциплины:

- формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике;
- изучение принципов организации и системы информационного обеспечения финансового менеджмента;
- формирование современного представления об управлении стоимостью имущества и источников его формирования на предприятии;
- овладение основами анализа и управления финансовыми и предпринимательскими рисками;
- овладение современными методами управления финансированием текущей деятельности организации;
- изучение закономерностей денежного оборота хозяйствующего субъекта;
- овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков;
- освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала;
- овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений, основами дивидендной политики;
- изучение порядка формирования инвестиционной стратегии организации.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Дисциплина «Финансовый менеджмент» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений, ОПОП бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, направленность (профиль) «Финансы и кредит».

«Финансовый менеджмент» является дисциплиной, углубляющей ранее полученные знания в области формирования финансовых, налоговых отношений, организации финансов хозяйствующих субъектов, придающей практическую направленность и системность изученным предметам. Ее изучение основано на базе дисциплин «Финансы», «Налоги и налогообложение», «Корпоративные финансы», «Экономический анализ».

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимо для последующего усвоения таких дисциплин модуля профильной направленности, как: «Финансовые рынки», «Инвестиции», «Организация деятельности финансовых посредников», «Корпоративное налоговое планирование», «Кредитные риски».

## 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения и процедура освоения)

| Код и наименование компетенции из ОПОП | Код и наименование индикатора достижения компетенций (в соответствии с ОПОП) | Планируемые результаты обучения | Процедура освоения |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| ПК-3. Способен                         | Б-ПК-3.1. Понимает                                                           | Знает: теоретические основы     | Устный и           |

|                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| составлять финансовые планы, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления    | сущность методов финансового планирования и консультирования, демонстрирует способности по составлению финансового плана                              | финансового планирования и консультирования (в том числе налогового)<br>Умеет: осуществлять выбор методов финансового планирования и консультирования<br>Владеет: навыками составления финансового плана                                          | письменный опрос, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование          |
|                                                                                                                                                                  | Б-ПК-3.2. Осуществляет выбор форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, органами государственной власти и местного самоуправления    | Знает: современные концепции финансового менеджмента, особенности инвестиционного планирования<br>Умеет: осуществлять выбор форм и методов взаимодействия с инвесторами, организациями, органами государственной власти и местного самоуправления |                                                                                               |
| ПК-7. Способность идентифицировать и анализировать финансовые и кредитные риски на макро-, мезо- и микроуровнях и предлагать мероприятия по воздействию на риски | Б-ПК-7.1. Анализирует и оценивает финансовые и кредитные риски в деятельности субъектов сектора государственного управления и хозяйствующих субъектов | Знает: методы оценки финансовых и кредитных рисков на микро-, мезо- и макроуровне<br>Умеет: проводить исследование финансовых и кредитных рисков, давать их оценку                                                                                | Устный и письменный опрос, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование |
|                                                                                                                                                                  | Б-ПК-7.2. Способен готовить предложения для совершенствования системы управления рисками на макро-, мезо- и микроуровнях                              | Умеет: интерпретировать полученные в ходе исследования рисков результаты для совершенствования системы управления рисками на макро-, мезо- и микроуровнях                                                                                         |                                                                                               |

#### 4. Объем, структура и содержание дисциплины

4.1. Объем дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 академических часа.

4.2. Структура дисциплины (форма обучения – очная)

| № п/п | Разделы и темы дисциплины | Семестр | Неделя семестра | Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах) |                      |                      |                                         | Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра)<br>Форма промежуточной аттестации (по семестрам) |
|-------|---------------------------|---------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       |                           |         |                 | Лекции                                                                                 | Практические занятия | Лабораторные занятия | Самостоятельная работа, в т. ч. экзамен |                                                                                                             |

| Модуль 1. Теоретические и организационно-методические основы финансового менеджмента |                                                       |   |  |    |    |  |    |                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---|--|----|----|--|----|------------------------------------|
| 1                                                                                    | Тема 1. Содержание финансового менеджмента            | 6 |  | 2  | 2  |  | 4  | Опрос, тесты                       |
| 2                                                                                    | Тема 2. Внешняя среда организации                     | 6 |  | 2  | 2  |  | 4  | Опрос, тесты                       |
| 3                                                                                    | Тема 3. Концептуальные основы финансового менеджмента | 6 |  | 2  | 2  |  | 4  | Опрос, тесты                       |
| 4                                                                                    | Тема 4. Основы принятия финансовых решений            | 6 |  | 4  | 4  |  | 4  | Опрос, решение задач, тесты, кейсы |
|                                                                                      | <i>Итого по модулю 1:</i>                             | 6 |  | 10 | 10 |  | 16 | Контрольная работа                 |
| Модуль 2. Финансовые решения в отношении активов коммерческой организации            |                                                       |   |  |    |    |  |    |                                    |
| 6                                                                                    | Тема 5. Оценка финансовых активов                     | 6 |  | 4  | 4  |  | 4  | Опрос, решение задач, тесты        |
| 7                                                                                    | Тема 6. Управление инвестициями                       | 6 |  | 4  | 4  |  | 4  | Опрос, решение задач, тесты, кейсы |
| 8                                                                                    | Тема 7. Управление оборотным капиталом                | 6 |  | 4  | 4  |  | 4  | Опрос, решение задач, тесты, кейсы |
|                                                                                      | <i>Итого по модулю 2:</i>                             | 6 |  | 12 | 12 |  | 12 | Контрольная работа                 |
| Модуль 3. Финансовые решения в отношении источников средств коммерческой организации |                                                       |   |  |    |    |  |    |                                    |
| 9                                                                                    | Тема 8. Цена и структура капитала                     | 6 |  | 2  | 2  |  | 5  | Опрос, решение задач, тесты        |
| 10                                                                                   | Тема 9. Политика привлечения заемных средств          | 6 |  | 2  | 2  |  | 5  | Опрос, решение задач, тесты, кейсы |
| 11                                                                                   | Тема 10. Эффект операционного рычага                  | 6 |  | 2  | 2  |  | 5  | Опрос, решение задач, тесты, кейсы |
| 12                                                                                   | Тема 11. Дивидендная политика                         | 6 |  | 2  | 2  |  | 5  | Опрос, решение задач, тесты        |
|                                                                                      | <i>Итого по модулю 3:</i>                             | 6 |  | 8  | 8  |  | 20 | Контрольная работа                 |
|                                                                                      | <i>Модуль 4. Подготовка к экзамену</i>                | 6 |  |    |    |  | 36 | Экзамен                            |
|                                                                                      | <b>ИТОГО ПО КУРСУ</b>                                 | 6 |  | 30 | 30 |  | 84 |                                    |

### Объем и структура дисциплины (форма обучения – очно-заочная)

Объем дисциплины в очно-заочной форме обучения составляет 4 зачетные единицы, 144 академических часа.

Структура дисциплины в очно-заочной форме:

| №<br>п/п | Разделы и темы<br>дисциплины                                                            | Семестр | Неделя семестра | Виды учебной работы,<br>включая самостоятельную<br>работу студентов и трудо-<br>емкость (в часах) |                           |                                |                                                      | Формы текущего<br>контроля успевае-<br>мости (по неделям<br>семестра)<br>Форма промежу-<br>точной аттестации<br>(по семестрам) |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |                                                                                         |         |                 | Лекции                                                                                            | Практиче-<br>ские занятия | Лаборатор-<br>ные заня-<br>тия | Самостоя-<br>тельная ра-<br>бота, в т. ч.<br>экзамен |                                                                                                                                |
|          | Модуль 1. Теоретические и организационно-методические основы<br>финансового менеджмента |         |                 |                                                                                                   |                           |                                |                                                      |                                                                                                                                |
| 1        | Тема 1. Содержание<br>финансового ме-<br>неджмента                                      | 7       |                 | 2                                                                                                 | -                         |                                | 6                                                    | Опрос, тесты                                                                                                                   |
| 2        | Тема 2. Внешняя<br>среда организации                                                    | 7       |                 | 2                                                                                                 | -                         |                                | 6                                                    | Опрос, тесты                                                                                                                   |
| 3        | Тема 3. Концепту-<br>альные основы фи-<br>нансового менедж-<br>мента                    | 7       |                 | 2                                                                                                 | -                         |                                | 8                                                    | Опрос, тесты                                                                                                                   |
| 4        | Тема 4. Основы<br>принятия финансо-<br>вых решений                                      | 7       |                 | 2                                                                                                 | 2                         |                                | 6                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты, кейсы                                                                                        |
|          | Итого по модулю 1:                                                                      | 7       |                 | 8                                                                                                 | 2                         |                                | 26                                                   | Контрольная работа                                                                                                             |
|          | Модуль 2. Финансовые решения в отношении активов<br>коммерческой организации            |         |                 |                                                                                                   |                           |                                |                                                      |                                                                                                                                |
| 6        | Тема 5. Оценка фи-<br>нансовых активов                                                  | 7       |                 | 2                                                                                                 | 2                         |                                | 8                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты                                                                                               |
| 7        | Тема 6. Управление<br>инвестициями                                                      | 7       |                 | 2                                                                                                 | 2                         |                                | 8                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты, кейсы                                                                                        |
| 8        | Тема 7. Управление<br>оборотным капита-<br>лом                                          | 7       |                 | 2                                                                                                 | 2                         |                                | 8                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты, кейсы                                                                                        |
|          | Итого по модулю 2:                                                                      | 7       |                 | 6                                                                                                 | 6                         |                                | 24                                                   | Контрольная работа                                                                                                             |
|          | Модуль 3. Финансовые решения в отношении источников средств<br>коммерческой организации |         |                 |                                                                                                   |                           |                                |                                                      |                                                                                                                                |
| 9        | Тема 8. Цена и<br>структура капитала                                                    | 7       |                 | 2                                                                                                 | 2                         |                                | 4                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты                                                                                               |
| 10       | Тема 9. Политика<br>привлечения заем-<br>ных средств                                    | 7       |                 | 2                                                                                                 | 2                         |                                | 6                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты, кейсы                                                                                        |
| 11       | Тема 10. Эффект<br>операционного ры-<br>чага                                            | 7       |                 | 2                                                                                                 | 2                         |                                | 6                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты, кейсы                                                                                        |
| 12       | Тема 11. Дивиденд-<br>ная политика                                                      | 7       |                 | 2                                                                                                 | 2                         |                                | 4                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты                                                                                               |
|          | Итого по модулю 3:                                                                      | 7       |                 | 8                                                                                                 | 8                         |                                | 20                                                   | Контрольная работа                                                                                                             |
|          | Модуль 4. Подго-<br>товка к экзамену                                                    | 7       |                 |                                                                                                   |                           |                                | 36                                                   | Экзамен                                                                                                                        |
|          | ИТОГО ПО КУРСУ                                                                          | 7       |                 | 22                                                                                                | 16                        |                                | 106                                                  |                                                                                                                                |

### Объем и структура дисциплины (форма обучения – очно-заочная)

Объем дисциплины в очно-заочной форме обучения составляет 4 зачетные единицы, 144 академических часа.

Структура дисциплины в заочной форме:

| №<br>п/п | Разделы и темы<br>дисциплины                                                            | Семестр | Неделя семестра | Виды учебной работы,<br>включая самостоятельную<br>работу студентов и трудо-<br>емкость (в часах) |                           |                                |                                                      | Формы текущего<br>контроля успевае-<br>мости (по неделям<br>семестра)<br>Форма промежу-<br>точной аттестации<br>(по семестрам) |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |                                                                                         |         |                 | Лекции                                                                                            | Практиче-<br>ские занятия | Лаборатор-<br>ные заня-<br>тия | Самостоя-<br>тельная ра-<br>бота, в т. ч.<br>экзамен |                                                                                                                                |
|          | Модуль 1. Теоретические и организационно-методические основы<br>финансового менеджмента |         |                 |                                                                                                   |                           |                                |                                                      |                                                                                                                                |
| 1        | Тема 1. Содержание<br>финансового ме-<br>неджмента                                      |         |                 | -                                                                                                 | -                         |                                | 8                                                    | Опрос, тесты                                                                                                                   |
| 2        | Тема 2. Внешняя<br>среда организации                                                    |         |                 | -                                                                                                 | -                         |                                | 8                                                    | Опрос, тесты                                                                                                                   |
| 3        | Тема 3. Концепту-<br>альные основы фи-<br>нансового менедж-<br>мента                    |         |                 | -                                                                                                 | -                         |                                | 8                                                    | Опрос, тесты                                                                                                                   |
| 4        | Тема 4. Основы<br>принятия финансо-<br>вых решений                                      |         |                 | -                                                                                                 | 2                         |                                | 10                                                   | Опрос, решение за-<br>дач, тесты, кейсы                                                                                        |
|          | Итого по модулю 1:                                                                      |         |                 | -                                                                                                 | 2                         |                                | 34                                                   | Контрольная работа                                                                                                             |
|          | Модуль 2. Финансовые решения в отношении активов<br>коммерческой организации            |         |                 |                                                                                                   |                           |                                |                                                      |                                                                                                                                |
| 6        | Тема 5. Оценка фи-<br>нансовых активов                                                  |         |                 | 1                                                                                                 | 1                         |                                | 10                                                   | Опрос, решение за-<br>дач, тесты                                                                                               |
| 7        | Тема 6. Управление<br>инвестициями                                                      |         |                 | 1                                                                                                 | 1                         |                                | 10                                                   | Опрос, решение за-<br>дач, тесты, кейсы                                                                                        |
| 8        | Тема 7. Управление<br>оборотным капита-<br>лом                                          |         |                 | -                                                                                                 | -                         |                                | 12                                                   | Опрос, решение за-<br>дач, тесты, кейсы                                                                                        |
|          | Итого по модулю 2:                                                                      |         |                 | 2                                                                                                 | 2                         |                                | 32                                                   | Контрольная работа                                                                                                             |
|          | Модуль 3. Финансовые решения в отношении источников средств<br>коммерческой организации |         |                 |                                                                                                   |                           |                                |                                                      |                                                                                                                                |
| 9        | Тема 8. Цена и<br>структура капитала                                                    |         |                 | -                                                                                                 | -                         |                                | 8                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты                                                                                               |
| 10       | Тема 9. Политика<br>привлечения заем-<br>ных средств                                    |         |                 | 1                                                                                                 | 1                         |                                | 8                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты, кейсы                                                                                        |
| 11       | Тема 10. Эффект<br>операционного ры-<br>чага                                            |         |                 | 1                                                                                                 | 1                         |                                | 8                                                    | Опрос, решение за-<br>дач, тесты, кейсы                                                                                        |

|    |                                        |  |  |   |   |     |                             |
|----|----------------------------------------|--|--|---|---|-----|-----------------------------|
| 12 | Тема 11. Дивидендная политика          |  |  | - | - | 8   | Опрос, решение задач, тесты |
|    | <i>Итого по модулю 3:</i>              |  |  | 2 | 2 | 32  | Контрольная работа          |
|    | <i>Модуль 4. Подготовка к экзамену</i> |  |  |   |   | 36  | Экзамен                     |
|    | <b>ИТОГО ПО КУРСУ</b>                  |  |  | 4 | 6 | 134 |                             |

#### 4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

##### 4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине

### **Модуль 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

#### **ТЕМА 1. Содержание финансового менеджмента**

Зарождение финансового менеджмента и его развитие. Сущность финансового менеджмента. Принципы организации финансового менеджмента. Цель и задачи финансового менеджмента.

Классификация предприятий как объектов финансового менеджмента. Характеристика субъектов финансового менеджмента.

Содержание функций финансового менеджмента как управляющей системы и как специальной области управления предприятием. Содержание механизма финансового менеджмента и характеристика его элементов.

#### **ТЕМА 2. Внешняя среда организации**

Понятие внешней среды организации. Характеристика «ближнего» и «дальнего» окружения организации. Критерии классификации факторов внешней среды организации. Характеристика политических и правовых условий, экономической, социальной, культурной и технологической сред функционирования предприятий.

Понятие информационного обеспечения финансового менеджмента. Характеристика основных требований, предъявляемых к качеству финансовой информации.

Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента: показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны; показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка; показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов; нормативно-регулирующие показатели.

#### **ТЕМА 3. Концептуальные основы финансового менеджмента**

Содержание базовых концепций финансового менеджмента: денежного потока; временной ценности денежных ресурсов; компромисса между риском и доходностью; стоимости капитала; эффективности рынка капитала; асимметричности информации; агентских отношений; альтернативных затрат или затрат упущенных возможностей; временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.

Понятие финансового инструмента. Различные подходы к трактовке понятия «финансовый инструмент». Виды и характеристика финансовых инструментов.

#### **ТЕМА 4. Основы принятия финансовых решений**

Информационная база о спросе и предложении. Кривые спроса и предложения. Равновесная цена. Характеристика поведения покупателя и продавца в условиях рынка. Приме-

нение закона убывающей предельной полезности в условиях выбора инвестиционных решений. Определение эластичности спроса по цене (математическое оформление).

Классификация рисков. Методы оценки степени риска и способы его снижения. Доходность и риск. Вариация. Дисперсия. Среднеквадратическое отклонение. Оценка нескольких инвестиционных проектов в их взаимосвязи. Корреляция.

Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов: процесс наращивания и дисконтирования капитала. Модели расчета простых и сложных процентов.

## **Модуль 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

### **ТЕМА 5. Оценка финансовых активов**

Характеристика финансовых активов с позиции цены, стоимости и доходности. Теоретические подходы к оценке внутренней стоимости финансовых активов: фундаменталистская, технократическая и теория «хотьбы наугад». Базовая модель оценки финансовых активов.

Критерии классификации долговых ценных бумаг. Характеристика долговых ценных бумаг с позиции различных стоимостных показателей. Модели оценки облигаций с нулевым купоном; бессрочных облигаций; безотзывных облигаций с постоянным купоном; отзывных облигаций с постоянным купоном.

Характеристика долевых ценных бумаг с позиции различных стоимостных показателей. Модели оценки акций с равномерно возрастающими дивидендами; с изменяющимся темпом прироста.

Модели оценки доходности финансовых активов: доходность облигаций без права досрочного погашения и с правом досрочного погашения; доходность конвертируемой облигации; доходность акций.

### **ТЕМА 6. Управление инвестициями**

Разработка вариантов инвестиционных проектов. Критерии классификации инвестиционных проектов.

Оценка инвестиционных проектов: метод расчета чистого приведенного эффекта; метод расчета чистой терминальной стоимости; метод расчета индекса рентабельности инвестиций; метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций; метод определения срока окупаемости инвестиций; метод расчета коэффициента эффективности инвестиций.

Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Формирование бюджета капиталовложений. Оптимизация бюджета капиталовложений.

### **ТЕМА 7. Управление оборотным капиталом**

Политика предприятия в области оборотного капитала. Определение собственных оборотных средств и текущих финансовых потребностей.

Анализ и управление производственными запасами. Анализ и управление дебиторской задолженностью.

Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами: анализ движения денежных средств; прогнозирование денежного потока; определение оптимального уровня денежных средств.

## **Модуль 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

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

Стоимость капитала: понятие и сущность. Стоимость различных источников заемного капитала. Стоимость источников собственного капитала.

Средневзвешенная стоимость капитала. Предельная стоимость капитала. Основы теории структуры капитала.

### **ТЕМА 9. Политика привлечения заемных средств**

Определение базовых показателей финансового менеджмента: добавленной стоимости, брутто-результата эксплуатации инвестиций, нетто-результата эксплуатации инвестиций, экономической рентабельности активов. Формула Дюпона.

Оценка использования заемного капитала для прироста собственных средств предприятия. Эффект финансового рычага. Определение соотношения собственных и заемных средств с целью увеличения стоимости акций предприятия.

Способы внешнего финансирования. Преимущества и недостатки различных способов внешнего финансирования. Математическое оформление чистой прибыли в расчете на одну обыкновенную акцию. Определение порогового (критического) значения нетто-результата эксплуатации инвестиций.

### **ТЕМА 10. Эффект операционного рычага**

Классификация затрат предприятия: постоянные, переменные и смешанные. Поведение постоянных и переменных издержек при изменении объемов производства.

Методы дифференциации издержек: метод максимальной и минимальной точки графический (статистический) метод; метод наименьших квадратов (математическое оформление).

Сила воздействия операционного рычага. Порог рентабельности и запас финансовой прочности.

Определение уровня сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов и его применение для оценки суммарного уровня риска, связанного с предприятием.

Углубленный операционный анализ. Определение косвенных постоянных затрат и промежуточной маржи. Различия порога рентабельности и порога безубыточности товара.

### **ТЕМА 11. Дивидендная политика**

Дивидендная политика и политика развития производства: норма распределения и процент увеличения собственных средств (внутренние темпы роста). Факторы, определяющие дивидендную политику.

Применение различных методик дивидендных выплат в зависимости от политики распределения.

## **Модуль 4. ПОДГОТОВКА К ЭКЗАМЕНУ**

### **4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине**

## **Модуль 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

### **Тема 1. Содержание финансового менеджмента**

Целью данного практического занятия является усвоение сущности финансового менеджмента, принципов его организации, целей, задач, объектов и субъектов финансового менеджмента и механизма его функционирования.

#### **Вопросы:**

1. Сущность и принципы организации финансового менеджмента.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Объекты и субъекты финансового менеджмента.

#### 4. Функции и механизм финансового менеджмента.

##### **Контрольные вопросы:**

1. В чем состоит цель финансового менеджмента и принципы его организации?
2. Какие задачи решаются с помощью методов и приемов финансового менеджмента?
3. Охарактеризуйте объекты и субъектов финансового менеджмента.
4. Дайте характеристику основным функциям финансовых менеджеров.
5. Что представляет собой механизм финансового менеджмента?
6. От чего зависит форма организации финансовой работы на предприятии?
7. Почему эффективно управление по центрам ответственности?

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,7,8,9,10)*

#### **Тема 2. Внешняя среда организации**

Целью практического занятия является определение влияния внешней среды на функционирование организации. В результате студенты должны дать характеристику факторам внешней среды и определить характер их влияния на организацию, определить критерии эффективности информационной системы финансового менеджмента и ее показатели.

##### **Вопросы:**

1. Понятие внешней среды организации.
2. Классификация факторов внешней среды.
3. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

##### **Контрольные вопросы:**

1. Дайте понятие внешней среды организации.
2. Чем отличается ближнее окружение организации от его дальнего окружения?
3. Охарактеризуйте факторы внешней среды организации.
4. Дайте определение информационной системе финансового менеджмента.
5. Какие критерии качества предъявляются к информационной системе финансового менеджмента?
6. Какие источники информации используют финансовые менеджеры в своей работе?
7. Какую информацию содержат стандартные формы бухгалтерской отчетности?

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,7,8,9,10)*

#### **Тема 3. Концептуальные основы финансового менеджмента**

Целью практического занятия является усвоение концептуальных подходов к пониманию финансового менеджмента. В результате студенты должны раскрыть содержание базовых концепций финансового менеджмента и определить сферу их применения, дать характеристику финансовым инструментам.

##### **Вопросы:**

1. Концепции денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью.
2. Концепции стоимости капитала, эффективности рынка капитала, асимметричности информации.
3. Концепции агентских отношений, альтернативных затрат, временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.
4. Финансовые инструменты и их характеристика.

**Контрольные вопросы:**

1. Что представляет собой концепция?
2. Охарактеризуйте основные, базовые концепции финансового менеджмента.
3. Приведите отличия в определении концептуальных основ финансового менеджмента с точки зрения различных авторов.
4. Дайте понятия финансового инструмента.
5. Какие специфические признаки присущи ценным бумагам как особому виду финансового инструмента?

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,7,8,9,10)*

**Тема 4. Основы принятия финансовых решений**

Целью практического занятия является усвоение мотивационных критериев поведения продавца и покупателя на рынке и влияние ценового фактора на изменение их поведения, определение сущности предпринимательского риска и критериев его классификации. В результате студенты должны уметь рассчитать уровень риска статистическим способом, определить настоящую и будущую стоимость денежных средств как методом начисления простых, так и сложных процентов.

**Вопросы:**

1. Разработка ценовой политики предприятия.
2. Предпринимательский риск и методы его снижения.
3. Учет фактора времени в оценке будущих доходов.

**Контрольные вопросы:**

1. Чем руководствуется покупатель и продавец в своем поведении на рынке?
2. Как задействуется механизм эластичности при разработке ценовой политики предприятия?
3. Что представляет собой предпринимательский риск?
4. Приведите классификацию предпринимательских рисков.
5. Назовите основные источники финансовых рисков в деятельности предприятия.
6. Охарактеризуйте методы оценки и снижения степени риска.
7. Что представляет собой процесс наращивания и дисконтирования?
8. Чем отличается простая ставка процента от сложной?
9. Как определить точный и обыкновенный процент?

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,5,6,7,8,9,10)*

## **Модуль 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Тема 5. Оценка финансовых активов**

Целью практического занятия является изучение теорий оценки финансовых активов и их отличие, определение базовой модели оценки финансовых активов. В результате студенты должны уметь рассчитать теоретическую стоимость различных видов долговых и долевых ценных бумаг, а также доходность финансовых активов.

**Вопросы:**

1. Базовая модель оценки финансовых активов.
2. Оценка долговых ценных бумаг.
3. Оценка долевых ценных бумаг.
4. Доходность финансовых активов.

**Контрольные вопросы:**

1. Какими количественными характеристиками оценивается финансовый актив?
2. Чем отличается внутренняя стоимость финансового актива от его текущей рыночной цены?
3. В чем преимущества фундаменталистского подхода в оценке финансового актива в отличие от других теорий?
4. Дайте характеристику стоимостных показателей долговых ценных бумаг.
5. Охарактеризуйте стоимостные показатели долевых ценных бумаг.
6. Что представляет собой текущая и капитализированная доходность финансового актива?

**Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:**

(1,2,3,4,5,6,7,8,9,10)

**Тема 6. Управление инвестициями**

Целью практического занятия является изучение сущности инвестиций и их классификации, определение требований к разработке инвестиционных проектов и методов их оценки. В результате студенты должны уметь рассчитать чистый приведенный эффект, индекс рентабельности инвестиций, внутреннюю норму прибыли инвестиций, срок окупаемости инвестиций, коэффициент доходности инвестиций.

**Вопросы:**

1. Сущность и классификация инвестиций.
2. Инвестиционная политика предприятия.
3. Формы инвестиций.
4. Требования к разработке инвестиционных проектов.
5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

**Контрольные вопросы:**

1. Из каких видов капиталовложений может состоять инвестиционный портфель предприятия?
2. Какие процедуры необходимы для принятия решения о капиталовложениях?
3. Как учитывается влияние фактора времени в инвестиционных расчетах?
4. Какие методы наиболее часто используют для оценки эффективности инвестиционных проектов?
5. Как выбрать менее рискованный инвестиционный проект?
6. Для чего необходим мониторинг инвестиционных проектов?
7. Раскройте особенности организации управления финансовыми инвестициями.

**Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:**

(1,2,3,4,5,6,7,8,9,10)

**Тема 7. Управление оборотным капиталом**

Целью практического занятия является определение политики управления оборотным капиталом предприятия. В результате студенты должны уметь определять текущие финансовые потребности предприятия и чистый оборотный капитал, изучить способы ускорения оборачиваемости оборотных средств и возможности их применения, управлять дебиторской задолженностью, запасами и денежными средствами предприятия.

**Вопросы:**

1. Политика управления оборотным капиталом.
2. Управление запасами.
3. Управление дебиторской задолженностью.

4. Управление денежными средствами и их эквивалентами.

**Контрольные вопросы:**

1. Как можно рассчитать постоянную потребность предприятия в оборотных средствах?
2. Для чего используют расчет финансового цикла в управлении оборотным капиталом?
3. Особенности управления оборотным капиталом на предприятиях с сезонным характером производства.
4. Как политика финансирования оборотных средств влияет на уровень ликвидности?
5. Какие издержки обусловлены увеличением оборотных средств в производственных запасах?
6. Какие приемы используют предприятия для уменьшения издержек, связанных с запасами товарно-материальных ценностей?
7. Назовите способы управления дебиторской задолженностью.
8. Какие существуют способы управления остатками денежных средств на текущем счете?

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,5,6,7,8,9,10)*

### **Модуль 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

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

Целью практического занятия является определение сущности стоимости капитала и ее отличие от цены и ценности капитала компании. В результате студенты должны уметь рассчитать средневзвешенную стоимость капитала компании исходя из стоимости различных источников финансирования, а также дать характеристику традиционному и новому подходу в определении влияния структуры капитала на его стоимость.

**Вопросы:**

1. Понятие и сущность стоимости капитала.
2. Средневзвешенная цена капитала.
3. Основы теории структуры капитала.

**Контрольные вопросы:**

1. Дайте определение понятия «стоимость капитала».
2. Как рассчитать стоимость акционерного капитала и нераспределенной прибыли?
3. Как определить стоимость заемного капитала?
4. Как определить средневзвешенную стоимость капитала и для чего используют этот показатель?
5. Назовите задачи финансового менеджера по управлению структурой предприятия.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,5,6,7,8,9,10)*

#### **Тема 9. Политика привлечения заемных средств**

*Реализуется в форме практической подготовки на базе Дагестанского регионального филиала АО Россельхозбанк.*

Целью практического занятия является определение базовых показателей финансового менеджмента и их использование для расчета экономической рентабельности активов. В результате студенты должны раскрыть содержание эффекта финансового рычага и уметь его рассчитывать, а также определить оптимальную структуру источников финан-

сирования компании исходя из величины нетто-результата эксплуатации инвестиций и уровня эффекта финансового рычага.

**Вопросы:**

1. Базовые показатели финансового менеджмента.
2. Эффект финансового рычага.
3. Критерии выбора способа внешнего финансирования.

**Контрольные вопросы:**

1. Дайте характеристику базовых показателей финансового менеджмента.
2. Что представляет собой модель Дюпона?
3. В чем состоит эффект финансового рычага?
4. В чем выражен риск при использовании эффекта финансового рычага?
5. В каком диапазоне варьируются оптимальные значения эффекта финансового рычага?
6. В чем преимущества и недостатки в различных способах внешнего финансирования?
7. Что представляет собой пороговое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций и что оно показывает?

**Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:**

(1,2,3,4,5,6,7,8,9,10)

**Тема 10. Эффект операционного рычага**

Целью практического занятия является изучение способ дифференциации затрат предприятия. В результате студенты должны раскрыть содержание эффекта операционного рычага и уметь его рассчитывать, определить порог рентабельности, порог безубыточности, запас финансовой прочности предприятия, дать оценку совокупного риска, связанного с предприятием.

**Вопросы:**

1. Классификация затрат предприятия.
2. Операционный рычаг.
3. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупности риска, связанного с предприятием.
4. Углубленный операционный анализ.

**Контрольные вопросы:**

1. Какие существуют методы дифференциации издержек, в чем их преимущества и недостатки?
2. Раскройте содержание основных понятий операционного анализа – порога рентабельности, валовой маржи, запаса финансовой прочности, силы воздействия операционного рычага.
3. Как данные операционного анализа используются для максимизации прибыли предприятия?
4. Каково воздействие сопряженного эффекта финансового и операционного рычагов на организацию?
5. Чем отличается валовая маржа от промежуточной?
6. В чем отличие при расчете порога рентабельности от порога безубыточности?

**Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:**

(1,2,3,4,5,6,7,8,9,10)

**Тема 11. Дивидендная политика**

Целью практического занятия является определение политики развития производства и политики дивидендных выплат и их балансирование. В результате студенты долж-

ны изучить различные виды дивидендных выплат, раскрыть их содержание и условия применения.

**Вопросы:**

1. Политика развития производства.
2. Дивидендная политика и факторы ее определяющие.
3. Виды дивидендных выплат и их источники.

**Контрольные вопросы:**

1. Что представляет собой дивидендная политика компании?
2. Какие факторы влияют на дивидендную политику организации?
3. Дайте характеристику различным формам дивидендных выплат.
4. В чем преимущества и недостатки при использовании той или иной формы дивидендных выплат?
5. Какие существуют теории дивидендной политики?
6. Охарактеризуйте методы начисления и выплаты дивидендов.

**Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:**

(1,2,3,4,5,6,7,8,9,10)

**5. Образовательные технологии**

Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии.

Для проведения лекционных занятий по дисциплине «Финансовый менеджмент» используются следующие образовательные технологии:

- проблемная лекция;
- разбор конкретных ситуаций в сфере развития финансового рынка на основе анализа данных официальной статистики в сети Интернет, научных журналах, а также нормативно-правовых актов в области финансово-кредитного законодательства и др.

Вузовская лекция должна выполнять не только информационную функцию, но также и мотивационную, воспитательную и обучающую.

**Информационная функция** лекции предполагает передачу необходимой информации по теме, которая должна стать основой для дальнейшей самостоятельной работы студента.

**Мотивационная функция** должна заключаться в стимулировании интереса студентов к науке. На лекции необходимо заинтересовывать, озадачить студентов с целью выработки у них желания дальнейшего изучения той или иной экономической проблемы.

**Воспитательная функция** ориентирована на формирование у молодого поколения чувства ответственности, закладку нравственных, этических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения.

**Обучающая функция** реализуется посредством формирования у студентов навыков работы с первоисточниками и научной и учебной литературой.

Для проведения практических занятий предусмотрены следующие традиционные и интерактивные методы обучения:

- индивидуальный опрос;
- фронтальный опрос;
- решение задач;
- тестирование;
- метод малых групп и др.

**6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение име-

ет самостоятельная работа студентов, которая может осуществляться студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» представляет собой способ активного, целенаправленного приобретения студентом новых для него знаний и умений без непосредственного участия в этом процессе преподавателей.

Основными видами самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» выступают следующие:

- подготовка к практическим занятиям;
- работа с вопросами для самоконтроля;
- написание рефератов;
- подготовка докладов;
- выполнение тестовых заданий;
- решение задач.

### ***Методические рекомендации по написанию рефератов***

**Реферат** представляет собой вид развернутого сообщения по определенной теме с использованием ранее опубликованной информации. Для реферата выбираются наиболее важные с научной точки зрения и достаточно исследованные факты, позволяющие проиллюстрировать актуальность избранной проблемы и указать способы ее решения.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке.

План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название работы. Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, заключения, содержащего теоретические выводы, списка использованной литературы.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Объем реферата – от 5 до 15 машинописных страниц.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист
- план работы
- введение
- текст работы (разбитый на разделы)
- заключение
- список литературы.

На титульном листе студент указывает название вуза, кафедры, полное наименование темы реферата, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы научного руководителя, в самом конце – дату написания работы.

Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и опiski как в тексте, так и в цитатах и в научно-справочном аппарате отрицательно сказываются на оценке.

Выбор темы реферативной работы осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего рефе-

рата тему, которая не вошла в тематику, но отражает его приверженность определенному направлению научных поисков.

### ***Методические рекомендации по подготовке докладов***

*Доклад* – это публичное сообщение, представляющее собой развёрнутое изложение на определённую тему.

В отличие от реферата доклад представляет собой анализ какой-либо темы, опирающийся на всестороннее исследование проблемы или ее отдельных аспектов. Он строится по принципу демонстрации определенной позиции автора, подкрепленной научно-исследовательскими работами в этой области со ссылками на источники, цитатами и обоснованием авторского мнения.

Тема доклада должна быть согласована с преподавателем и соответствовать теме занятия.

Работа студента над докладом-презентацией включает отработку навыков ораторства и умения организовать дискуссию.

#### ***Структура доклада:***

- титульный лист
- оглавление (в нем последовательно излагаются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт);
- введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы);
- основная часть (каждый раздел ее, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего; в основной части могут быть представлены таблицы, графики, схемы);
- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации);
- список использованных источников.

Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц; все приложения к работе не входят в ее объем.

Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения.

Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу.

Содержание доклада студент докладывает на практическом занятии, заседании кружка, научно-практической конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 5-7 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. На основе обсуждения студенту выставляется соответствующая оценка.

По усмотрению преподавателя доклады могут быть представлены на практических занятиях и/или студенческих научно-практических конференциях.

***Перечень основной и дополнительной литературы, рекомендуемой к использованию при написании рефератов и докладов по дисциплине «Финансовый менеджмент», представлен в Разделе 8 данной рабочей программы.***

## **ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ И ДОКЛАДОВ ПО РАЗДЕЛАМ ДИСЦИПЛИНЫ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

### **Модуль 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

1. Финансовый менеджмент в системе эффективного управления организацией.
2. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
3. Содержание и основные направления финансового менеджмента на предприятии.

4. Рыночная среда и финансовый механизм предприятия.
5. Базовые концепции финансового менеджмента и их использование при принятии финансовых решений.
6. Денежные потоки и методы их прогнозирования.
7. Управление денежными потоками предприятия.
8. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
9. Финансовое состояние предприятия, его анализ и оценка.
10. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия.
11. Факторы обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
12. Теории предпринимательских рисков.
13. Методы оценки предпринимательских рисков.
14. Методы управления финансовыми рисками предприятия.
15. Методы ценообразования в рыночной экономике.
16. Ценовая политика: стратегия и тактика предприятия.

## **Модуль 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

1. Управление текущими издержками предприятия.
2. Использование операционного анализа в управлении текущими издержками.
3. Управление запасами на предприятии
4. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
5. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
6. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности.
7. Роль инвестиций в увеличении стоимости фирмы.
8. Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия.
9. Сущность и функции инвестиционного процесса на предприятии.
10. Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура.
11. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка.
12. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики.
13. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов.
14. Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка.
15. Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия/
16. Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий.
17. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия.
18. Инвестиционные ресурсы предприятия и определение их стоимости.
19. Способы мобилизации инвестиционных ресурсов предприятиями.
20. Инвестиционная политика предприятия в современных условиях.
21. Инвестиционное планирование на предприятии.
22. Инвестиционный бизнес-план.
23. Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования в современной России.
24. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.
25. Инвестиционное проектирование.
26. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
27. Экономическая эффективность инвестиционных проектов.
28. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
29. Конкурирующие инвестиции и методы их оценки.
30. Влияние инфляционных процессов на оценку инвестиционных проектов.
31. Риски инвестиционных проектов: способы оценки и управления.

32. Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов.
33. Выбор ставки дисконтирования для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов.
34. Количественный анализ риска инвестиционных проектов.
35. Организация финансирования инвестиционных проектов
36. Долгосрочное кредитование капитальных вложений.
37. Проектное финансирование как современный метод финансирования инвестиций.
38. Проектное финансирование; мировой опыт и перспективы для России.
39. Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования.
40. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.
41. Критерии эффективности отбора проектов в инвестиционный портфель.
42. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
43. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
44. Формирование инновационной стратегии современной корпорации.
45. Финансовое обеспечение инновационной деятельности корпорации.
46. Управление инновационными рисками в современной корпорации.
47. Финансирование инновационного бизнеса.
48. Иностранные инвестиции: проблемы и формы их привлечения.
49. Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России.
50. Инвестиции в развитие бизнеса.
51. Слияние и поглощение как форма инвестирования.
52. Мировой опыт венчурного финансирования и перспективы развития в России.
53. Венчурное финансирование высокотехнологичных производств.

### **Модуль 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

1. Внешние источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
2. Финансовое обеспечение предпринимательства и его организация на предприятии.
3. Кредитная политика предприятия.
4. Методы краткосрочного финансирования предприятия.
5. Управление источниками формирования оборотного капитала.
6. Виды финансовой политики предприятия.
7. Стратегия финансового роста предприятия.
8. Управление долгосрочными источниками финансирования.
9. Собственные источники финансирования предпринимательской деятельности.
10. Заемные источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования.
11. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых ресурсов.
12. Лизинговое финансирование.
13. Собственный капитал предприятия и методы оценки его стоимости.
14. Заемный капитал предприятия и методы оценки его стоимости.
15. Теории структуры капитала и их использование в управлении предприятием в условиях России.
16. Методы оптимизации структуры капитала.
17. Цена и структура капитала предприятия и факторы, на них влияющие.
18. Использование финансового рычага в управлении ценой и структурой капитала.
19. Теории дивидендной политики и их использование в управлении предприятием в условиях России.
20. Современная практика выплаты дивидендов: формы и процедуры.

## **7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины**

### **7.1. Типовые контрольные задания**

#### *Примерные тестовые задания*

### **МОДУЛЬ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

#### **Тема 1. Содержание финансового менеджмента**

##### **1. Финансовый менеджмент представляет собой:**

- 1) процесс подбора и подготовки управленческих решений, направленных на реализацию социально-экономических задач;
- 2) процесс управления денежными потоками;
- 3) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с эффективным использованием финансовых ресурсов предприятия;
- 4) процесс целенаправленного воздействия управляющей системы на управляемую систему.

##### **2. К принципам организации финансового менеджмента относятся:**

- 1) плановость, управляемость, целенаправленность, рациональность;
- 2) самофинансирование, самоокупаемость, самоуправление, материальная ответственность, заинтересованность в результатах деятельности;
- 3) интегрированность с общей системой управления, комплексный характер формирования управленческих решений, многовариантность, динамизм управления, ориентированность на стратегические цели развития предприятия;
- 4) целевой характер использования финансовых ресурсов, максимум эффекта при минимуме затрат, соотношение сроков, минимизация издержек.

##### **3. Целью финансового менеджмента является:**

- 1) максимизация прибыли;
- 2) рост объемов производства;
- 3) повышение конкурентоспособности предприятия;
- 4) максимизация рыночной стоимости предприятия.

#### **Тема 2. Внешняя среда организации**

##### **1. Под внешней средой организации понимается:**

- 1) совокупность факторов, которые находятся за пределами организации и могут на нее воздействовать;
- 2) совокупность факторов, на которые воздействует и с которыми взаимодействует организация;
- 3) совокупность факторов, которые не воздействуют на организацию;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

##### **2. Среда существования организации делится на:**

- 1) фоновое и нефоновое окружение;
- 2) ближнее и дальнее окружение;

- 3) открытое и закрытое окружение;
- 4) сильное и слабое окружение.

**3. К факторам внешней среды, воздействующим на поведение организации, относятся:**

- 1) политические и правовые;
- 2) экономические и технологические;
- 3) социальные и культурные;
- 4) все перечисленные ответы верны.

### **Тема 3. Концептуальные основы финансового менеджмента**

**1. К базовым концепциям финансового менеджмента относятся:**

- 1) стоимости капитала, эффективности рынка капитала, компромисса между риском и доходностью;
- 2) денежного потока, агентских отношений, временной ценности денежных ресурсов;
- 3) асимметричности информации, альтернативных затрат, временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта;
- 4) все перечисленные ответы верны.

**2. Концепция временной ценности денежных ресурсов состоит в том, что:**

- 1) денежная единица, имеющаяся сегодня и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время не равноценны;
- 2) обслуживание того или иного источника обходится компании неодинаково;
- 3) получение любого дохода в предпринимательской деятельности сопряжено с риском, связь между которыми прямо пропорциональная;
- 4) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям.

**3. Концепция эффективности рынка капитала состоит в том, что:**

- 1) отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере;
- 2) большинству компаний в той или иной степени присущ разрыв между функцией владения и функцией управления и контроля, где интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут не совпадать;
- 3) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям;
- 4) организация, однажды возникнув, будет существовать вечно.

### **Тема 4. Основы принятия финансовых решений**

**1. Предельная полезность – это:**

- 1) удовлетворение, приносимое от впервые потребленной единицы конкретного товара;
- 2) удовлетворение, приносимое от потребления определенной партии конкретного товара;
- 3) удовлетворение, приносимое от потребления последующей единицы конкретного товара;
- 4) прирост суммарной субъективной полезности при потреблении каждой новой единицы конкретного товара.

**2. Наибольшую прибыль производитель может получить в случае:**

- 2) если предельная выручка растет медленнее предельных издержек;
- 3) если предельная выручка неизменна при росте предельных издержек;

- 3) если предельная выручка неизменна при снижении предельных издержек;
- 4) равенства или максимального сближения предельной выручки с предельными издержками.

**3. Спекулятивные риски означают:**

- 1) возможность получения положительного результата;
- 2) возможность получения нулевого результата;
- 3) возможность получения отрицательного результата;
- 4) возможность получения как положительного, так и отрицательного результата.

## **МОДУЛЬ 2. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

### **Тема 5. Оценка финансовых активов**

**1. Финансовый актив может быть оценен с позиции:**

- 1) цены и рентабельности;
- 2) себестоимости и прибыли;
- 3) цены, стоимости и доходности;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

**2. Каким из ниже приведенных соотношений характеризуется позиция конкретного инвестора, что данный актив продается в настоящий момент времени по завышенной цене:**

- 1)  $P_m > V_t$ ;
- 2)  $P_m < V_t$ ;
- 3)  $P_m = V_t$ ;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

**3. Стоимости, как оценочному показателю финансового актива, присущие следующие признаки:**

- 1) абсолютный, декларированный, однозначный показатель;
- 2) относительный, расчетный, многозначный показатель;
- 3) относительный, декларированный, однозначный показатель;
- 4) абсолютный, расчетный, многозначный показатель.

### **Тема 6. Управление инвестициями**

**1. Процесс обоснования и реализации наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия - это:**

- 1) производственная деятельность;
- 2) инновационная деятельность;
- 3) инвестиционная деятельность;
- 4) коммерческая деятельность.

**2. Инвестиционная деятельность классифицируется по следующим признакам:**

- 1) по объектам вложения капитала;
- 2) по периоду инвестирования;
- 3) по уровню инвестиционного риска;
- 4) все перечисленные ответы верны.

**3. Если решение о принятии одного инвестиционного проекта не влияет на решение о принятии другого, то такие инвестиционные проекты называются:**

- 1) альтернативными;
- 2) независимыми;
- 3) взаимоисключающими;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

### **Тема 7. Управление оборотным капиталом**

**1. Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) предприятия – это:**

- 1) сумма текущих активов и текущих пассивов;
- 2) разница между текущими активами и текущими пассивами;
- 3) разница между текущими активами и постоянными пассивами;
- 4) разница между текущими пассивами и основными активами.

**2. Текущие финансовые потребности – это:**

- 1) разница между текущими активами без денежных средств и кредиторской задолженностью;
- 2) разница между средствами, иммобилизованными в запасах сырья, готовой продукции, а также в дебиторской задолженности, и суммой кредиторской задолженности;
- 3) не покрытая ни собственными средствами, ни долгосрочными кредитами, ни кредиторской задолженностью часть чистых оборотных активов предприятия;
- 4) все перечисленные ответы верны.

**3. Задача рационального управления оборотными активами предприятия состоит в:**

- 1) сокращении периода оборачиваемости запасов;
- 2) сокращении периода оборачиваемости дебиторской задолженности;
- 3) увеличении среднего срока оплаты кредиторской задолженности;
- 4) все перечисленные ответы верны.

## **МОДУЛЬ 3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В ОТНОШЕНИИ ИСТОЧНИКОВ СРЕДСТВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**

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

**1. Стоимость капитала фирмы равна:**

- 1) альтернативной доходности, которую акционеры могли бы получить, осуществляя инвестиции равного уровня риска;
- 2) ставке дисконтирования, применимой к денежным потокам фирмы;
- 3) ставке наращения, применимой к денежным потокам фирмы;
- 4) средневзвешенной стоимости различных компонентов долгосрочного капитала.

**2. Цена капитала фирмы показывает:**

- 1) выраженную в процентах плату за использование определенного объема финансовых ресурсов;
- 2) сумму средств, которая показывает стоимость использования данного объема финансовых ресурсов;
- 3) средневзвешенную стоимость различных компонентов долгосрочного капитала;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

**3. Величина стоимости привлеченного капитала определяется как:**

- 1) отношение расходов, связанных с привлечением ресурсов к сумме привлеченных ресурсов;
- 2) сумма уплаченных процентов по кредитам;
- 3) сумма процентов по кредитам выплаченных дивидендов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

### **Тема 9. Политика привлечения заемных средств**

#### **1. К базовым показателям финансового менеджмента относятся:**

- 1) нетто-результат эксплуатации инвестиций;
- 2) брутто-результат эксплуатации инвестиций;
- 3) рентабельность активов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

#### **2. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – это:**

- 1) чистая прибыль предприятия;
- 2) себестоимость продукции;
- 3) выручка от реализации продукции;
- 4) прибыль до уплаты налога на прибыль и процентов за кредит.

#### **3. Если нетто-результат эксплуатации инвестиций в расчете на одну акцию невелик, а дифференциал финансового рычага при этом отрицательный, чистая рентабельность собственных средств и уровень дивиденда пониженные, то выгоднее:**

- 1) наращивать собственные средства за счет эмиссии акций;
- 2) воспользоваться кредитом;
- 3) все перечисленное выше;
- 4) все перечисленные ответы не верны.

### **Тема 10. Эффект операционного рычага**

#### **1. К методам дифференциации издержек относятся:**

- 1) метод наименьших квадратов;
- 2) графический метод;
- 3) метод максимальной и минимальной точки;
- 4) все перечисленные ответы верны.

#### **2. Элементами операционного анализа выступают:**

- 1) дифференциал, пороговое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций;
- 2) операционный рычаг, запас финансовой прочности, порог рентабельности;
- 3) валовая маржа, плечо финансового рычага;
- 4) коммерческая маржа, банковская маржа, порог рентабельности.

#### **3. Действие операционного рычага проявляется в том, что:**

- 1) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение себестоимости;
- 2) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли;
- 3) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение переменных затрат;
- 4) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение постоянных затрат.

**Тема 11. Дивидендная политика****1. Под углубленным операционным анализом понимают:**

- 1) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят на конкретный товар;
- 2) операционный анализ, в котором часть совокупных постоянных затрат относят на конкретный товар;
- 3) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят к валовой марже;
- 4) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят к прибыли предприятия.

**2. Косвенные постоянные затраты – это:**

- 1) сырье, материалы, полуфабрикаты, тара и т.д.;
- 2) амортизация оборудования, на котором производится конкретное изделие, расходы по аренде цеха, в котором производится данное изделие;
- 3) оплата труда руководства, затраты по аренде и содержанию офиса;
- 4) оплата труда мастеров, начальника цеха, производящих данный товар.

**3. Промежуточная маржа определяется как:**

- 1) разница между выручкой от реализации продукции и переменными затратами;
- 2) разница между выручкой от реализации продукции и суммарными затратами;
- 3) разница между выручкой от реализации продукции и суммой переменных и прямых постоянных затрат;
- 4) разница между выручкой от реализации продукции и суммой переменных и косвенных постоянных затрат.

***Примерные задания для проведения текущего контроля по итогам освоения модуля дисциплины*****Задание для проведения текущего контроля по итогам освоения Модуля №1 дисциплины «Финансовый менеджмент»****Вариант 1**

1. Сущность и принципы организации финансового менеджмента.
2. Концепции денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью.

**Задача**

Фирма приобрела в банке вексель, по которому через год должна получить 80 тыс. руб. В момент приобретения цена векселя составила 75 тыс. руб. Определить доходность этой сделки (размер процентной ставки).

**Тесты****1. Финансовый менеджмент представляет собой:**

- 5) процесс подбора и подготовки управленческих решений, направленных на реализацию социально-экономических задач;
- 6) процесс управления денежными потоками;
- 7) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с эффективным использованием финансовых ресурсов предприятия;

- 8) процесс целенаправленного воздействия управляющей системы на управляемую систему.

**2. Под внешней средой организации понимается:**

- 5) совокупность факторов, которые находятся за пределами организации и могут на нее воздействовать;
- 6) совокупность факторов, на которые воздействует и с которыми взаимодействует организация;
- 7) совокупность факторов, которые не воздействуют на организацию;
- 8) все перечисленные ответы не верны.

**3. К базовым концепциям финансового менеджмента относятся:**

- 5) стоимости капитала, эффективности рынка капитала, компромисса между риском и доходностью;
- 6) денежного потока, агентских отношений, временной ценности денежных ресурсов;
- 7) асимметричности информации, альтернативных затрат, временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта;
- 8) все перечисленные ответы верны.

**4. Предельная полезность – это:**

- 1) удовлетворение, приносимое от впервые потребленной единицы конкретного товара;
- 2) удовлетворение, приносимое от потребления определенной партии конкретного товара;
- 3) удовлетворение, приносимое от потребления последующей единицы конкретного товара;
- 4) прирост суммарной субъективной полезности при потреблении каждой новой единицы конкретного товара.

**5. При положительной корреляции:**

- 1) среднее значение одного признака изменяется в одном направлении с изменением значения другого признака;
- 2) среднее значение одного признака изменяется в противоположном направлении с изменением значения другого признака;
- 3) среднее значение одного признака неизменно при изменении значения другого признака;
- 4) среднее значение одного признака изменяется при неизменном значении другого признака.

**Задание для проведения текущего контроля по итогам освоения Модуля №2  
дисциплины «Финансовый менеджмент»**

**Вариант 1**

3. Базовая модель оценки финансовых активов.
4. Инвестиционная политика предприятия и ее этапы.

**Задача**

| Показатели                                                     | Инвестиционный проект |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 1. Объем инвестируемых средств, усл. ден. ед., в том числе     | 8000                  |
| 1-й год                                                        | 5000                  |
| 2-й год                                                        | 3000                  |
| 2. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет            | 5                     |
| 3. Сумма чистого денежного потока всего, усл. ден. ед., в т.ч. | 14000                 |
| 3-й год                                                        | 4000                  |

|         |      |
|---------|------|
| 4-й год | 5000 |
| 5-й год | 5000 |

Определите внутреннюю ставку доходности по инвестиционному проекту.

### Тесты

**1. Финансовый актив может быть оценен с позиции:**

- 5) цены и рентабельности;
- 6) себестоимости и прибыли;
- 7) цены, стоимости и доходности;
- 8) все перечисленные ответы не верны.

**2. Каким из ниже приведенных соотношений характеризуется позиция конкретного инвестора, что данный актив продается в настоящий момент времени по завышенной цене:**

- 5)  $P_m > V_t$ ;
- 6)  $P_m < V_t$ ;
- 7)  $P_m = V_t$ ;
- 8) все перечисленные ответы не верны.

**3. Процесс обоснования и реализации наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия - это:**

- 5) производственная деятельность;
- 6) инновационная деятельность;
- 7) инвестиционная деятельность;
- 8) коммерческая деятельность.

**4. Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) предприятия – это:**

- 5) сумма текущих активов и текущих пассивов;
- 6) разница между текущими активами и текущими пассивами;
- 7) разница между текущими активами и постоянными пассивами;
- 8) разница между текущими пассивами и основными активами.

**5. Оценка акций с равномерно возрастающими дивидендами рассчитывается по следующей формуле:**

- 1)  $V_t = CF / (1 + r)^n$ ;
- 2)  $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + M / (1 + r)^n$ ;
- 3)  $V_t = C * (1 + g) / r - g$ ;
- 4)  $V_t = \sum_{j=1}^k C_j / (1 + r)^j + C_{k+1} / r - g * (1 / 1 + r)^k$ .

### Задание для проведения текущего контроля по итогам освоения Модуля №3 дисциплины «Финансовый менеджмент»

#### Вариант 1

5. Понятие и источники финансирования деятельности компании.
6. Базовые показатели финансового менеджмента.

#### Задача

Выберите наиболее выгодный из товаров с помощью углубленного операционного анализа по нижеприведенным данным:

| тыс. руб.                    |     |     |     |
|------------------------------|-----|-----|-----|
| Товары                       | А   | Б   | В   |
| Выручка от реализации        | 300 | 200 | 500 |
| Переменные затраты           | 220 | 150 | 350 |
| Прямые постоянные затраты    | 50  | 30  | 80  |
| Косвенные постоянные затраты | 40  |     |     |

### Тесты

#### 1. К источникам собственных средств предприятия относят:

- 1) ссуды банков;
- 2) резервы, накопленные предприятием;
- 3) кредиторская задолженность;
- 4) средства от эмиссии облигаций и других ценных бумаг.

#### 2. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия рассчитывается исходя из:

- 1) стоимости собственного капитала;
- 2) стоимости заемного капитала;
- 3) структуры заемного и собственного капиталов;
- 4) все перечисленные ответы верны.

#### 3. Дифференциал – это:

- 1) разница между экономической рентабельностью активов и средней расчетной ставкой банковского процента;
- 2) разница между рентабельностью продаж и средней расчетной ставкой банковского процента;
- 3) разница между экономической рентабельностью активов и заемными средствами;
- 4) разница между экономической рентабельностью активов и собственными средствами.

#### 4. Совокупный риск, связанный с предприятием определяется как:

- 1) произведение силы воздействия операционного рычага и порога рентабельности;
- 2) произведение силы воздействия операционного и финансового рычагов;
- 3) произведение силы воздействия финансового рычага и порога рентабельности;
- 4) произведение силы воздействия операционного рычага и экономической рентабельности активов.

### Пример деловой игры по теме: Основы принятия финансовых решений

#### Вопросы для рассмотрения:

1. Разработка ценовой политики предприятия.
2. Предпринимательский риск и методы его снижения.
3. Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов.

Целью практического занятия является усвоение мотивационных критериев поведения продавца и покупателя на рынке и влияние ценового фактора на изменение их поведения, определение сущности предпринимательского риска и критериев его классификации. В результате студенты должны уметь рассчитать уровень риска статистическим способом, определить настоящую и будущую стоимость денежных средств как методом начисления простых, так и сложных процентов.

Студенты разбиваются на команды произвольно. Преподаватель дает задание командам. По каждому заданию отдельно выставляются баллы. Сумма баллов по всем зада-

ниям показывает итоговый результат. Команда, набравшая наибольшее количество баллов, получает максимальные оценки. Оценки остальным командам ранжируются по убыванию набранных баллов.

Преподаватель до начала деловой игры оговаривает требования к ее проведению:

1. В командах должно быть равное число студентов.
2. Все студенты в команде должны активно участвовать в деловой игре.
3. Студенты, не принявшие участие в деловой игре, не оцениваются.

**Первое задание:** команды должны по очереди назвать мотивационные критерии продавца и покупателя на рынке, а также дать характеристику эластичному и неэластичному спросу, влияющему на формирование ценовой политики предприятия. Команда, которая покажет наилучшие знания по данному вопросу, побеждает.

**Второе задание:** команды, не дублируя друг друга, должны назвать критерии классификации предпринимательских рисков и дать им характеристику, методы снижения предпринимательских рисков и их отличительные особенности. Команда, показавшая знание большего числа классификационных признаков и особенностей, побеждает.

**Третье задание:** каждая команда получает равное количество самостоятельных заданий по расчету будущей и приведенной стоимости денежных средств на основе простых и сложных процентов. Команда, первая правильно решившая все практические задания, получает максимальный балл.

В конце занятия преподаватель подводит командные итоги и выставляет баллы студентам.

### Примерные варианты кейс-заданий

#### Кейс-задание 1.

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятия отражены в таблице

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| НРЭИ                                 | 3,5 млн. руб. |
| Актив                                | 10 млн. руб.  |
| Собственные средства                 | 3 млн. руб.   |
| Заемные средства                     | 7 млн. руб.   |
| Финансовые издержки по задолженности | 1,5 млн. руб. |

Необходимо определить:

1. Экономическая рентабельность активов предприятия.
2. Стоимость заемных средств.
3. Эффект финансового рычага при действующей ставке налога на прибыль организаций.
4. Оценить уровень заемной способности предприятия.
5. Обосновать возможность привлечения заемных средств.

#### Кейс-задание 2.

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятий отражены в таблице

|                                      | 1 предприятие | 2 предприятие |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Экономическая рентабельность активов | 25%           | 22%           |
| Плечо финансового рычага             | 0,75          | 1,2           |
| Средняя расчетная ставка процента    | 20%           | 20%           |

Необходимо определить:

1. Эффект финансового рычага предприятий при действующей ставке налога на прибыль.
2. Оценить уровень заемной способности предприятий.
3. Обосновать предпочтения коммерческого банка по кредитованию предприятий.

**Кейс-задание 3.**

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятия отражены в таблице

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Выручка от реализации продукции | 200 тыс. руб. |
| Переменные затраты              | 120 тыс. руб. |
| Постоянные затраты              | 40 тыс. руб.  |

Необходимо определить:

1. Прибыль предприятия.
2. Валовую маржу предприятия.
3. Эффект операционного рычага предприятия.
4. Коэффициент валовой маржи.
5. Порог рентабельности
6. Изменение прибыли предприятия при изменении выручки от реализации на 20%.
7. Обосновать уровень операционного риска предприятия.

**Кейс-задание 4.**

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятия отражены в таблице

млн. руб.

| Актив:                            |      | Пассив:                                |      |
|-----------------------------------|------|----------------------------------------|------|
| Основные средства                 | 3500 | Собственные средства                   | 2000 |
| Запасы сырья                      | 400  | Резервы                                | 1000 |
| Незавершенное производство        | 200  | Долгосрочная задолженность             | 2000 |
| Запасы готовой продукции          | 600  | Краткосрочная банковская задолженность | 1000 |
| Дебиторская задолженность         | 1800 | Кредиторская задолженность             | 1200 |
| Денежные средства                 | 200  |                                        |      |
| Краткосрочные финансовые вложения | 200  |                                        |      |
| Другие текущие активы             | 300  |                                        |      |
| Итого:                            | 7200 |                                        | 7200 |

Необходимо определить:

1. Долгосрочные пассивы предприятия.
2. Текущие активы предприятия.
3. Собственный оборотный капитал предприятия.
4. Текущие финансовые потребности предприятия.

**Кейс-задание 5.**

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятия отражены в таблице

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Цена реализации единицы продукции    | 700 руб.    |
| Объем производства                   | 200 шт.     |
| Переменные затраты на единицу товара | 480 руб.    |
| Прямые постоянные затраты            | 9 тыс. руб. |
| Косвенные постоянные затраты         | 4 тыс. руб. |

Необходимо определить:

1. Валовую маржу на единицу товара.
2. Коэффициент валовой маржи.
3. Порог рентабельности в сумме.
4. Порог рентабельности в количестве товара.
5. Порог безубыточности в количестве товара.

6. Порог безубыточности товара в сумме.  
7. Запас финансовой прочности предприятия.

### Кейс-задание 6.

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятия отражены в таблице

| Показатели                                                     | Инвестиционный проект А | Инвестиционный проект Б |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Объем инвестируемых средств, усл. ден. ед., в том числе     | 8000                    | 10000                   |
| 1-й год                                                        | 5000                    | 4000                    |
| 2-й год                                                        | 3000                    | 3000                    |
| 4-й год                                                        | —                       | 3000                    |
| 2. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет            | 5                       | 6                       |
| 3. Сумма чистого денежного потока всего, усл. ден. ед., в т.ч. | 14000                   | 16000                   |
| 3-й год                                                        | 4000                    | 6000                    |
| 4-й год                                                        | 5000                    | —                       |
| 5-й год                                                        | 5000                    | 5000                    |
| 6-й год                                                        | —                       | 5000                    |
| Ставка дисконтирования                                         | 13%                     | 16%                     |

Проведите сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов на основе расчета следующих показателей:

1. Чистого приведенного дохода
2. Индекса доходности
3. Периода окупаемости
4. Внутренней ставки доходности.

### Примерные варианты ситуационных задач

**Задача 1.** Отзывная облигация номиналом 1600 руб., с купонной ставкой 18%, сроком обращения 8 лет, имеет защиту от досрочного погашения в течение 4 лет. В случае отзыва выкупная цена в первый год, когда отзыв становится возможным, равна номиналу плюс сумма процентов за год. В дальнейшем сумма премии уменьшается пропорционально числу истекших лет. Стоит ли приобрести эту облигацию, если возможность досрочного погашения может наступить через 6 лет, а ее текущая рыночная цена составляет 1810 руб. при рыночной норме прибыли 14%. Доход по облигации выплачивается дважды в год.

**Задача 2.** Исчислить рыночную цену облигации номиналом 2000 руб., купонной ставкой 16% и сроком погашения через 6 лет, если рыночная норма прибыли равна 12%. Процент по облигации выплачивается 4 раза в год. Стоит ли приобрести эту облигацию, если ее текущая рыночная цена составляет 2255 руб.

**Задача 3.** Предлагаемое условие оплаты: скидка 3% при платеже в 20-дневный срок при максимальной длительности отсрочки платежа 45 дней. Банковский кредит – 10% годовых. Определите цену отказа от скидки и оцените возможность досрочной оплаты для покупателя.

**Задача 4.** Рассчитайте коэффициент эластичности и определите возможность повышения цены конкретного товара в будущем, если известно, что товарооборот в прошлом году составил 140 млн. руб. и было продано 160 тыс. штук изделий, а в текущем году, соответственно, 170 млн. руб. и было продано 200 тыс. штук изделий.

**Задача 5.** Рассчитайте минимально необходимую потребность в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности, если остаток денежных средств на конец отчетного года составил 250 тыс. руб., планируемый объем платежного оборота предусмотрен в размере 1500 тыс. руб., фактический объем платежного оборота в отчетном году составил 1200 тыс. руб., а оборачиваемость денежных активов составила 14 раз в год.

**Задача 6.** Определите оптимальный размер партии поставки, если годовая потребность в сырье, определяющая объем его закупки равна 500 тыс. руб., размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их хранению в расчете на одну поставляемую партию составляет 8 тыс. руб., а размер текущих затрат по хранению единицы товара составляет 5 тыс. руб. в год.

***Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (экзамен, 6 семестр)***

1. Сущность и принципы организации финансового менеджмента.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Объекты и субъекты финансового менеджмента.
4. Функции финансового менеджмента как управляющей системы.
5. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.
6. Механизм финансового менеджмента.
7. Понятие внешней среды организации.
8. Классификация факторов внешней среды.
9. Содержание информационного обеспечения финансового менеджмента и требования к качеству информации.
10. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента.
11. Концепции денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью.
12. Концепции стоимости капитала, эффективности рынка капитала.
13. Концепции асимметричности информации, агентских отношений.
14. Концепции альтернативных затрат, временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.
15. Понятие и виды финансовых инструментов.
16. Разработка ценовой политики предприятия.
17. Эластичность спроса: модель оценки и характеристика параметров.
18. Понятие и классификация предпринимательских рисков.
19. Методы оценки и снижения степени риска.
20. Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов.
21. Характеристика ценных бумаг как основного вида финансовых инструментов.
22. Базовая модель оценки финансовых активов.
23. Теории оценки внутренней стоимости финансового актива и характеристика его параметров.
24. Классификация долговых ценных бумаг.
25. Характеристика стоимостных показателей долговых ценных бумаг.
26. Оценка бессрочных облигаций и облигаций с нулевым купоном.

27. Оценка отзывных и безотзывных облигаций с постоянным купонным доходом.
28. Характеристика стоимостных показателей долевых ценных бумаг.
29. Оценка долевых ценных бумаг.
30. Модель оценки доходности финансовых активов.
31. Доходность долговых ценных бумаг.
32. Доходность долевых ценных бумаг.
33. Сущность и классификация инвестиций.
34. Инвестиционная деятельность предприятия и характеристика ее особенностей.
35. Инвестиционная политика предприятия и ее этапы.
36. Формы реальных инвестиций.
37. Политика управления реальными инвестициями.
38. Требования к разработке инвестиционных проектов.
39. Базовые принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
40. Чистый приведенный доход, коэффициент доходности.
41. Период окупаемости затрат, внутренняя ставка доходности.
42. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
43. Спонтанное финансирование как способ ускорения оборотных средств.
44. Учет векселей как способ ускорения оборотных средств.
45. Факторинг как способ ускорения оборотных средств.
46. Формирование запасов предприятия.
47. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
48. Управление денежными активами на предприятии.
49. Понятие и сущность стоимости капитала.
50. Средневзвешенная цена капитала.
51. Предельная стоимость капитала.
52. Основы теории структуры капитала.
53. Базовые показатели финансового менеджмента.
54. Эффект финансового рычага.
55. Рациональная структура источников средств предприятия.
56. Классификация затрат предприятия.
57. Операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия.
58. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
59. Углубленный операционный анализ.
60. Дивидендная политика и политика развития производства.

### **7.3. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля – 50% и промежуточного контроля – 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий – 10 баллов (на каждом занятии)
- участие на практических занятиях – 70 баллов (на каждом занятии)
- выполнение самостоятельной работы – 20 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос – 70 баллов;
- решение задачи – 30 баллов.

### **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

## а) адрес сайта курса

1. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – Махачкала, г. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения: 10.01.2023).
2. Образовательный блог по дисциплине «Финансовый менеджмент». [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://menedjment26.blogspot.ru/>. (дата обращения 10.01.2023).

## б) основная литература:

3. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 399 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253> (дата обращения: 12.01.2023).
4. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.1 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122151.html> (дата обращения: 14.01.2023).
5. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.2 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122152.html> (дата обращения: 14.01.2023).

## в) дополнительная литература:

6. Макарова, Н. В. Финансовый менеджмент : сборник задач / Н. В. Макарова. — Самара : Самарский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2020. — 135 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/105249.html> (дата обращения: 14.01.2023).
7. Алексеев, М. А. Финансовый менеджмент : практикум / М. А. Алексеев, И. Н. Доме, Н. К. Уланова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2020. — 223 с. — ISBN 978-5-7014-0959-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/106162.html> (дата обращения: 14.01.2023).
8. Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2021. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118489.html> (дата обращения: 14.01.2023).
9. Кондрашов, И. Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие для бакалавров / И. Б. Кондрашов, О. А. Лешкова-Сидашова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 91 с. — ISBN 978-5-4497-1893-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/126278.html> (дата обращения: 13.01.2023).
10. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие / А. В. Красникова, О. М. Фокина, О. В. Дударева [и др.]. — Воронеж : Воронежский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2022. — 100 с. — ISBN 978-5-7731-1031-6. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/125976.html> (дата обращения: 10.01.2023).

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

1. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный

- ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 10.01.2023).
2. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru> (дата обращения: 10.01.2023).
  3. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 10.01.2023).
  4. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. – Москва. – Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения: 10.01.2023).
  5. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах лит, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2010. – Режим доступа: <http://elib.dgu.ru>, свободный (дата обращения: 10.01.2023).

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение лекций и практических занятий и выполнение предлагаемых заданий в виде устных и письменных опросов, рефератов, докладов, тестов, кейс-заданий.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном слушании выступлений других студентов, предоставлении собственных результатов самостоятельной работы, участии в обсуждении рефератов, выполнении контрольных заданий и т.п.

При подготовке к практическому занятию обучающиеся должны прежде всего изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. При желании студент может ознакомиться и с дополнительной литературой. Необходимо также обратить внимание на периодическую литературу для актуализации изучаемого материала.

Форма работы с литературой должна быть разнообразной, начиная от комментированного чтения и заканчивая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например, составление плана прочитанного материала; подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

Подготовка к экзамену предполагает изучение конспектов лекций, рекомендуемой литературы, повторение материалов практических занятий.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

В процессе преподавания дисциплины используются современные технологии визуализации учебной информации (создание и демонстрация презентаций), ресурсы электронной информационно-образовательной среды университета, материалы, размещенные на образовательном блоге Рабадановой Д.А. «Финансовый менеджмент» <http://menedjment26.blogspot.ru/>.

Проведение данной дисциплины не предполагает использование специального программного обеспечения. Используется следующее лицензионное программное обеспечение общего назначения и информационные справочные системы: прикладные программы пакета OfficeStd 2016 RUS OLP NL Acdmc, Справочно Правовая Система КонсультантПлюс, Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ».

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для проведения занятий по дисциплине используются специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, груп-

повых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с достаточным количеством посадочных мест, укомплектованные специализированной мебелью. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа оснащены современным демонстрационным (мультимедийным) оборудованием для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.