

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС  
Факультет государственного и муниципального управления  
Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДЕНА  
кафедрой финансов и кредита  
Протокол от «17» сентября 2019 г. № 8

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА  
ДИСЦИПЛИНЫ  
ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

Б1.Б.15

(краткое наименование дисциплины не устанавливается)

по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент  
направленность (профиль): Менеджмент организации  
квалификация выпускника: бакалавр  
формы обучения: очная, заочная

Год набора - 2020

Новосибирск, 2019

**Авторы – составители:**

ст. преподаватель кафедры финансов и кредита, Н.А. Толкачева

зав. кафедрой финансов и кредита канд. экон. наук, доцент, Т.К. Гоманова

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы .....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО .....	5
3. Содержание и структура дисциплины .....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.....	11
4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.....	11
4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.....	13
4.3. Оценочные средства промежуточной аттестации.....	18
4.4. Методические материалы промежуточной аттестации.....	21
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	23
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	25
6.1. Основная литература.....	25
6.2. Дополнительная литература.....	25
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	25
6.4. Нормативные правовые документы.....	26
6.5. Интернет-ресурсы.....	26
6.6. Иные источники.....	26
7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	26

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Финансовый менеджмент обеспечивает овладение следующей компетенцией с учетом этапа:

Таблица 1.

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УК ОС - 2	способность разрабатывать проект на основе оценки ресурсов и ограничений	УК ОС – 2.4	Способность разрабатывать проект на основе оценки финансовых ресурсов и ограничений
УК ОС -9	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	УК ОС -9.3	Способность использовать основы финансового менеджмента и учета в различных сферах деятельности
ОПК – 5	владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	ОПК – 5.2	Владение навыками составления финансовой отчетности и анализа финансовых результатов деятельности организации

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Таблица 2.

ОТФ/ТФ	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
	УК ОС – 2.4	<p>на уровне знаний:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-типов ограничений, существующих в экономической системе, рисков и факторов нестабильности экономического развития;</li> <li>-основных понятий, категорий и инструментов финансового менеджмента</li> </ul> <p>на уровне умений:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-самостоятельно использовать знания при определении и характеристики типа проекта и собственной ролевой позиции в группе при реализации проекта;</li> <li>-определять оптимальные способы решения задач в рамках поставленной цели, исходя из существующих ограничений</li> </ul>
	УК ОС -9.3	<p>на уровне знаний:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– понятийного аппарата, взаимосвязей и особенностей финансовых отношений в различных сферах и звеньях финансовой системы;</li> </ul> <p>на уровне умений:</p>

		- анализировать экономические показатели в различных сферах деятельности и разрабатывать предложения по улучшению экономических показателей для принятия управленческих решений
		на уровне навыков: – поиска финансовой и экономической информации
	ОПК-5.2	на уровне знаний: – категорий и концепций финансового управления; методов анализа финансовых показателей, характеризующих деятельность организаций различных форм собственности;
		на уровне умений: - анализировать финансовые документы организаций различных форм собственности; - интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности; - использовать сведения о финансовых результатах для принятия управленческих решений;
		на уровне навыков: – расчета показателей, содержащихся в финансовой и бухгалтерской отчетности, при принятии стандартных финансовых решений.

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы:

– по очной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем 60, их них 30 лекционного типа, 30 практического (семинарского) типа, и 84 на самостоятельную работу обучающихся;

– по заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем 12, их них 6 лекционного типа, 6 практического (семинарского) типа, и 132 на самостоятельную работу обучающихся.

### Место дисциплины

– Б1.Б.15 Основы финансового менеджмента изучается студентами очной формы обучения на 3 курсе в 5 семестре, студентами заочной формы – на 3-4 курсе.

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области экономики и бухгалтерского учета, а также на приобретенные ранее умения и навыки финансовых расчетов и принятия управленческих решений.

– Формы промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен.

## 3. Содержание и структура дисциплины

### Очная форма обучения

Таблица 3.1

№ п/п	Наименование тем, (разделов)	Объем дисциплины, час.				СР	Форма текущего контроля успеваемости промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающегося с преподавателем по видам учебных занятий				
			л	лр	пз		

<b>раздел 1</b>	<b>Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента</b>	<b>16</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	
Тема 1.1	Базовые принципы, цели и задачи финансового менеджмента	8	2	2	4	Опрос, собеседование
Тема 1.2	Финансовая система и ее участники, принятие решений на мировых рынках	8	2	2	4	Доклады, дискуссия
<b>раздел 2</b>	<b>Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение</b>	<b>22</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	
Тема 2.1	Система финансовых документов как информационная основа принятия управленческих решений.	4	1	1	2	Обсуждение
Тема 2.2	Финансовый анализ и интерпретации финансовых документов	7	2	2	3	Ситуационная задача
Тема 2.3	Финансовое прогнозирование, планирование и бюджетирование	4	1	1	2	Опрос
Тема 2.4	Управление оборотными активами и рабочим капиталом.	7	2	2	3	Учебная ситуация, обсуждение
<b>раздел 3</b>	<b>Базовые принципы корпоративных финансов</b>	<b>36</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	
Тема 3.1	Основы финансовой математики	6	1	1	4	Решение заданий
Тема 3.2.	Доходность и риск	6	2	2	2	Опрос
Тема 3.3.	Финансовые инструменты и рынки капитала	4	1	1	2	Опрос
Тема 3.4.	Финансовые институты	8	2	2	4	Опрос
Тема 3.5.	Решения по финансированию	6	2	2	2	Учебная ситуация, обсуждение
Тема 3.6	Дивидендная политика	6	2	2	2	Опрос, обсуждение
<b>раздел 4</b>	<b>Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом</b>	<b>21</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>9</b>	
Тема 4.1	Инвестиционный процесс и инвестиционный проект	4	1	1	2	Опрос
Тема 4.2.	Критерии принятия инвестиционных решений	6	2	2	2	Учебная ситуация, обсуждение
Тема 4.3.	Анализ и прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта	7	2	2	3	Учебная ситуация, обсуждение
Тема 4.4.	Риски в оценке инвестиционных решений: основы риск-менеджмента	4	1	1	2	Учебная ситуация, обсуждение
<b>раздел 5</b>	<b>Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности</b>	<b>22</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>14</b>	
Тема 5.1	Устойчивый экономический рост и финансовые стратегии	6	1	1	4	Опрос, обсуждение

Тема 5.2	Структура делового цикла и матричное моделирование финансовых стратегий	5	1		1		3	Опрос, обсуждение
Тема 5.3	Разработка перечня финансовых стратегий и их программного обеспечения	5	1		1		3	Учебная ситуация
Тема 5.4	Инструменты долгосрочного финансирования	6	1		1		4	Опрос, обсуждение
Промежуточная аттестация		27					27	Экзамен
<b>Всего:</b>		<b>144</b>	<b>30</b>		<b>30</b>		<b>27</b>	<b>57</b>

### Заочная форма обучения

Таблица 3.2

№ п/п	Наименование тем, (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающегося с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			л	лр	пз	КСР		
<b>раздел 1</b>	<b>Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента</b>	<b>14</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>12</b>	
Тема 1.1	Базовые принципы, цели и задачи финансового менеджмента		1		1		6	Тестирование
Тема 1..2	Финансовая система и ее участники, принятие решений на мировых рынках						6	
<b>раздел 2</b>	<b>Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение</b>	<b>28</b>	<b>2</b>		<b>2</b>		<b>24</b>	
Тема 2.1	Система финансовых документов как информационная основа принятия управленческих решений.		1		1		6	Ситуационная задача
Тема 2..2	Финансовый анализ и интерпретации финансовых документов						6	
Тема 2.3	Финансовое прогнозирование, планирование и бюджетирование		1		1		6	Учебная ситуация
Тема 2.4	Управление оборотными активами и рабочим капиталом.						6	
<b>раздел 3</b>	<b>Базовые принципы корпоративных финансов</b>	<b>31</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>29</b>	
Тема 3.1	Основы финансовой математики		1		1		4	Учебная ситуация
Тема 3.2.	Доходность и риск						6	
Тема 3.3.	Финансовые инструменты и рынки капитала						6	
Тема 3.4.	Финансовые институты						4	
Тема 3.5.	Решения по финансированию						4	

Тема 3.6	Дивидендная политика						5	
<b>раздел 4</b>	<b>Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом</b>	<b>30</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>28</b>	
Тема 4.1	Инвестиционный процесс и инвестиционный проект		1		1		6	Учебная ситуация
Тема 4.2.	Критерии принятия инвестиционных решений						6	
Тема 4.3.	Анализ и прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта						8	
Тема 4.4.	Риски в оценке инвестиционных решений: основы риск-менеджмента						8	
<b>раздел 5</b>	<b>Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности</b>	<b>32</b>	<b>1</b>		<b>1</b>		<b>30</b>	
Тема 5.1	Устойчивый экономический рост и финансовые стратегии		1		1		6	Опрос
Тема 5.2	Структура делового цикла и матричное моделирование финансовых стратегий						8	
Тема 5.3	Разработка перечня финансовых стратегий и их программного обеспечения						8	
Тема 5.4	Инструменты долгосрочного финансирования						8	
Промежуточная аттестация		9				9		Экзамен
<b>Всего:</b>		<b>144</b>	<b>6</b>		<b>6</b>	<b>9</b>	<b>123</b>	

## Содержание дисциплины

Раздел 1. Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента

Тема 1.1. Этапы развития финансового менеджмента. Базовые принципы, цели и задачи финансового менеджмента. Интегрированный и корпоративный финансовый менеджмент. Транснациональный финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент малого бизнеса и неприбыльных организаций. Финансовый менеджмент технологических стартапов. Организационная концепция финансового менеджмента.

Тема 1.2. Финансовая система и ее участники, принятие решений на мировых рынках

Сферы и звенья финансовой системы. Участники финансовой системы. Финансовые посредники. Институциональный подход в определении финансовой системы. Роль и решения домашних хозяйств, организаций. Финансовые рынки: назначение и роль. Решения на мировых рынках.

Раздел 2. Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение

Тема 2.1. Система финансовых документов как информационная основа принятия управленческих решений. Структура активов и пассивов бухгалтерского баланса в формате РСБУ. Структура аналитического баланса в формате МСФО, основное балансовое уравнение. Управленческий баланс в формате ISBR. Информационная основа оперативной деятельности - отчет о финансовых результатах. Структура затрат и ипостаси



прибыли. Отчет о движении денежных средств: прямой и косвенный методы составления. Классификация денежных потоков по видам деятельности. Расчет операционного денежного потока.

Тема 2.2. Финансовый анализ и интерпретации финансовых документов.

Система финансовых коэффициентов как основной способ аналитической деятельности. Анализ текущей внутренней и внешней ликвидности. Факторный анализ доходности. Анализ финансовой гибкости и устойчивости. Определение общего размера финансовых документов. Трендовый анализ. Основы кредитного и биржевого анализа.

Тема 2.3. Финансовое прогнозирование, планирование и бюджетирование.

Оценка финансовой перспективы на базе составления прогнозных финансовых документов. Принципы формирования финансовой структуры. Схема составления мастер-бюджета. Структура и последовательность формирования финансового бюджета. Плановая деятельность в формате компьютерного моделирования.

Тема 2.4. Управление оборотными активами и рабочим капиталом.

Структура оборотных активов. Стоимость дебиторской задолженности. Принципы торгового финансирования. Классификация запасов и Закон Парето. Оптимизация запасов и системы текущего мониторинга структуры совокупных запасов. Потребность в рабочем капитале. Операционный риск и стратегическая ликвидность. Управление кредиторской задолженностью. Методы оптимизации денежных средств. Модели Орра –Миллера и Боумоля.

Раздел 3. Базовые принципы корпоративных финансов

Тема 3.1. Основы финансовой математики.

Главное правило финансов - чистая приведенная ценность. Компаундирование и дисконтирование. Простые и сложные проценты. Кратность начисления процентов. Эффективная процентная ставка. Бессрочный аннуитет. Применение финансовых вычислительных программ.

Тема 3.2. Доходность и риск.

Понятие дохода и доходности (рентабельности, нормы дохода). Источники дохода. Историческая и ожидаемая доходность. Понятие риска. Мера риска. Анализ единичного риска: ожидаемая доходность, дисперсия, среднеквадратичное отклонение. Соотношение риска и доходности: коэффициент вариации. Доходность и риск портфеля активов. Расчет ковариации, коэффициента корреляции. Систематический и несистематический риск. Понятие диверсификации. Взаимосвязь риска и доходности: модель оценки капитальных (финансовых) активов (САРМ). Графическое представление, использование, ограничения САРМ. Рыночное равновесие и эффективный фондовый рынок.

Тема 3.3. Финансовые инструменты и рынки капитала.

Основные свойства и классификация акций. Рынок долевого капитала. Основные характеристики и классификация облигаций. Облигационные займы. Рынок долговых финансовых инструментов. Доходность облигаций. Эмиссионное соглашение. Фундаментальные положения инвестиционного анализа. Производные финансовые инструменты: состав и функции.

Тема 3.4. Финансовые институты

Финансовые институты – сущность, типы и виды. Банки, небанковские институты, инвестиционные институты. Фондовые биржи. Профессиональные участники РЦБ. Инвестиционные компании. Страховые компании.

Тема 3.5. Решения по финансированию.

Капитал компании. Структура капитала. Состав собственного капитала. Заемный капитал. Эффект финансового рычага и финансовый левиредж. Концепция стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Стоимость элементов капитала. Сравнительный анализ собственных и заемных источников финансирования. Структура капитала и его стоимость: проблемы взаимовлияния.

Тема 3.6. Дивидендная политика

Содержание дивидендной политики организации. Типы дивидендной политики. Виды дивидендной политики. Формирование и оценка эффективности дивидендной политики. Дивидендная политика и структура капитала. Оптимальная структура капитала и политика дивидендов. Модель Литнера, норма и формы выплаты дивидендов.

Раздел 4. Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом

Тема 4.1. Инвестиционный процесс и инвестиционный проект.

Цели инвестирования, принципы принятия инвестиционных решений. Инвестиционный процесс и его связь со стратегией компании. Инвестиционный проект: понятие, виды проектов, проектный цикл. Бизнес-план инвестиционного проекта: структура и содержание. Инвестиционный меморандум, назначение и содержание. Структура и содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. Основные ошибки, допускаемые при разработке бизнес-плана. Бюджет инвестиционного проекта, его элементы

Тема 4.2. Критерии принятия инвестиционных решений

Система критериев оценки инвестиционных проектов. Выбор критерия эффективности инвестиционного проекта. Критерии оценки без учета временной ценности денег, простая норма рентабельности, простой срок окупаемости - их достоинства и недостатки, техника расчета. Критерии оценки с учетом временной ценности денег, их сравнительный анализ и круг задач, решаемых с их помощью. Чистая приведенная ценность (NPV). Внутренняя ставка доходности (IRR). Сравнительный анализ. Техника расчета и интерпретации. Проблемы сопоставления проектов с разными сроками жизни и объемами инвестирования. Противоречия между NPV и IRR. Эквивалентный денежный поток (ECF) как показатель финансовой производительности проекта. Выбор оптимального срока эксплуатации оборудования. Недостатки критерия NPV при отборе инвестиционных проектов. Показатели PI и MPI как инструменты отбора проектов и формировании инвестиционного портфеля при бюджетных ограничениях.

Тема 4.3. Анализ и прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта.

Принцип «Cash Flow» в оценке инвестиционного проекта. Денежный поток и прибыль. Свободные денежные потоки проекта, определение, основные элементы и правила расчета. Расчет и прогнозирование элементов свободного денежного потока. Проблемы релевантности денежных потоков интегрированных проектов. Принцип «With-Without» и принятие решений об отнесении денежных потоков на проект. Ликвидационная и терминальная ценность проекта. Учет инфляции и риска в прогнозировании денежных потоков. Оценка обособленного проекта, денежный поток долевого инвестора (акционера), денежный поток кредитора. Налоговая экономия за счет процентных платежей (налоговый щит). проектов с разными сроками жизни и объемами инвестирования.

Тема 4.4. Риски в оценке инвестиционных решений: основы риск-менеджмента.

Понятие риска. Конфликт между риском и вознаграждением. Понятие «аппетит к риску» и его значение в практическом риск-менеджменте. Задачи риск-менеджмента. Классификация рисков. Представление о корпоративном риск-менеджменте. Регистр рисков. Карта рисков. Оценка рыночного риска. Мера риска ценность под риском VaR, ее оценка и сравнение с «аппетитом к риску». Управление рыночным риском. Кредитный риск. Скоринговые модели оценки кредитного риска. Оценка кредитного риска с помощью рейтингов и матрицы миграции рейтингов. Методы управления кредитным риском. CDS, CDO и опционы спрэд. Операционный риск. Методы оценки и управления. Риск ликвидности. Методы оценки и управления.

Раздел 5. Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности

Тема 5.1. Устойчивый экономический рост и финансовые стратегии.

Формула устойчивого экономического роста и ее модификации. Финансовые и операционные стратегии. Основное правило устойчивого роста и прогноз потенциала развития. Количественные характеристики финансовой политики.

Тема 5.2. Структура делового цикла и матричное моделирование финансовых стратегий. Построение матрицы финансовых стратегий. Оценка стратегического разрыва темпов роста, количественная оценка средневзвешенной стоимости капитала, спреда доходности и экономической добавленной ценности одного периода. Позиционирование компании по фазам циклического развития с учетом спреда доходности и темпов роста.

Тема 5.3. Разработка перечня финансовых стратегий и их программного обеспечения.

Правила распределения чистой прибыли, дивидендная политика и оптимизация нормы накопления. Обоснование доли заимствований по фазам делового цикла. Политика реструктуризации компании. Оптимизация структуры капитала и оценка влияния финансового левериджа на экономический рост. Схемы и принципы корпоративного и проектного финансирования. Стратегии роста акционерного капитала. Сбалансированная политика кредитования. Кредиты и риски.

Тема 5.4. Инструменты долгосрочного финансирования.

Финансирование собственного капитала: эмиссия, категории акций; механизмы привлечения акционерного капитала. Формирование добавочного и резервного капитала; факторы, влияющие на распределение прибыли. Прямые инвестиции. Виды прямых инвестиций. Средне- и долгосрочное заемное финансирование. Банковский кредит: стоимость, процедура получения, достоинства и недостатки. Использование долговых ценных бумаг (корпоративные облигации, кредитные ноты, варранты, векселя, складские свидетельства). Альтернативные источники финансирования - лизинг, ЕСА-, LBO-финансирование, финансирование от поставщиков оборудования, проектное финансирование.

#### 4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Финансовый менеджмент используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Для очной формы обучения

Таблица 4.1

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
<b>Раздел 1</b>	<b>Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента</b>	
Тема 1.1	Базовые принципы, цели и задачи финансового менеджмента	Опрос, собеседование
Тема 1.2	Финансовая система и ее участники, принятие решений на мировых рынках	Доклады, дискуссия
<b>Раздел 2</b>	<b>Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение</b>	
Тема 2.1	Система финансовых документов как информационная основа принятия управленческих решений.	Обсуждение
Тема 2.2	Финансовый анализ и интерпретации финансовых документов	Ситуационная задача

Тема 2.3	Финансовое прогнозирование, планирование и бюджетирование	Опрос
Тема 2.4	Управление оборотными активами и рабочим капиталом.	Учебная ситуация, обсуждение
<b>Раздел 3</b>	<b>Базовые принципы корпоративных финансов</b>	
Тема 3.1	Основы финансовой математики	Решение заданий
Тема 3.2.	Доходность и риск	Опрос
Тема 3.3.	Финансовые инструменты и рынки капитала	Опрос
Тема 3.4.	Финансовые институты	Опрос
Тема 3.5.	Решения по финансированию	Учебная ситуация, обсуждение
Тема 3.6	Дивидендная политика	Опрос, обсуждение
<b>Раздел 4</b>	<b>Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом</b>	
Тема 4.1	Инвестиционный процесс и инвестиционный проект	Опрос
Тема 4.2.	Критерии принятия инвестиционных решений	Учебная ситуация, обсуждение
Тема 4.3.	Анализ и прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта	Учебная ситуация, обсуждение
Тема 4.4.	Риски в оценке инвестиционных решений: основы риск-менеджмента	Учебная ситуация, обсуждение
<b>Раздел 5</b>	<b>Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности</b>	
Тема 5.1	Устойчивый экономический рост и финансовые стратегии	Опрос, обсуждение
Тема 5.2	Структура делового цикла и матричное моделирование финансовых стратегий	Опрос, обсуждение
Тема 5.3	Разработка перечня финансовых стратегий и их программного обеспечения	Учебная ситуация
Тема 5.4	Инструменты долгосрочного финансирования	Опрос, обсуждение

Для заочной формы обучения

Таблица 4.2

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
<b>Раздел 1</b>	<b>Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента</b>
Тема 1.1	Базовые принципы, цели и задачи финансового менеджмента
Тема 1..2	Финансовая система и ее участники, принятие решений на мировых рынках
<b>Раздел 2</b>	<b>Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение</b>
Тема 2.1	Система финансовых документов как информационная основа принятия управленческих решений.
Тема 2..2	Финансовый анализ и интерпретации финансовых документов

Тема 2.3	Финансовое прогнозирование, планирование и бюджетирование	Учебная ситуация
Тема 2.4	Управление оборотными активами и рабочим капиталом.	
<b>Раздел 3</b>	<b>Базовые принципы корпоративных финансов</b>	
Тема 3.1	Основы финансовой математики	Учебная ситуация
Тема 3.2.	Доходность и риск	
Тема 3.3.	Финансовые инструменты и рынки капитала	
Тема 3.4.	Финансовые институты	
Тема 3.5.	Решения по финансированию	
Тема 3.6	Дивидендная политика	
<b>Раздел 4</b>	<b>Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом</b>	
Тема 4.1	Инвестиционный процесс и инвестиционный проект	Учебная ситуация
Тема 4.2.	Критерии принятия инвестиционных решений	
Тема 4.3.	Анализ и прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта	
Тема 4.4.	Риски в оценке инвестиционных решений: основы риск-менеджмента	
<b>Раздел 5</b>	<b>Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности</b>	
Тема 5.1	Устойчивый экономический рост и финансовые стратегии	Опрос
Тема 5.2	Структура делового цикла и матричное моделирование финансовых стратегий	
Тема 5.3	Разработка перечня финансовых стратегий и их программного обеспечения	
Тема 5.4	Инструменты долгосрочного финансирования	

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме устного экзамена. Экзаменационные билеты включают теоретический вопрос и ситуационную задачу. Экзамен может проводиться как в устной, так и в письменной форме, а также в форме тестирования.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

**Темы для написания докладов по теме 1.2 (для студентов очной формы обучения)**

- 1 Принятие решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
- 2 Учет факторов риска при разработке управленческих финансовых решений на финансовых и мировых рынках.
- 3 Системы внутреннего контроля на всех уровнях управления экономическим субъектом

**Вопросы для опросов, обсуждений, собеседований по темам 2.1, 2.3, 3.2, 3.4, 3.6, 4.1, 5.1,5.2,5.4.**

1. Какая информация содержится в бухгалтерской отчетности организаций?

2. Принятие решений в рамках современной финансовой системы: особенности и ограничения в условиях глобализации.
3. Какие методы обработки информации можно использовать при разработке проектов управленческих решений?
4. Назовите основные документы, используемые для оценки управления оборотным капиталом.
5. Какие финансовые показатели позволяют оценить финансирование компании.
6. Какие финансовые показатели характеризуют финансовые результаты.
7. Как оценить дивидендную политику компании?
8. Назовите «плюсы» и «минусы» заемного финансирования
9. Назовите субъекты, функционирующие в рамках финансовой системы.
10. Функции и особенности участников финансовой системы.
11. Финансовые рынки, мировые рынки, ставки финансовых рынков.
12. Типы финансовых управленческих решений
13. Что включается в понятие финансовый рычаг?
14. Какие критерии позволяют оценить эффективность инвестиционной деятельности компании?
15. Какие факторы необходимо учитывать при разработке проектов решений по финансированию?

### **Контент тестовых заданий по темам 1.1-1.2 (для заочной формы обучения)**

задание типа «один из многих»

1. Финансовая система включает:

\* финансовые рынки, финансовые институты и взаимосвязи между ними  
денежные рынки, рынки труда, банки, пенсионные фонды  
финансовые рынки, финансовые институты и взаимосвязи между ними  
фондовые рынки, казначейство, бюджетную систему, министерство по налогам и сборам

2. Основными действующими лицами – участниками финансовой системы являются:

граждане, юридические лица

правительство и фермеры

\*государство, домашние хозяйства, фирмы, финансовые посредники

3. Финансовая система включает:

денежные рынки, рынки труда, рынки ресурсов, предприятия, банки, пенсионные фонды  
фондовые рынки, казначейство, бюджетную систему

\* денежные, валютные рынки, рынки капитала, ипотечные рынки, взаимоотношения участников финансовых рынков, финансовые институты

4. Назначение финансовых рынков состоит в:

\* эффективном перераспределении между сберегателями и получателями финансовых ресурсов

регулировании движения денежных средств в финансовой системе

контроле за поступлениями налогов и определении справедливой цены финансовых инструментов

5. Финансовый посредник выполняет функции по:

\* преобразованию финансовых ресурсов в удобные инструменты для участников финансового рынка

выпуску и размещению первичных ценных бумаг

контролю над капиталом собственников и начислению дивидендов

6. Финансовые активы включают:  
оборудование  
\* вложения в ценные бумаги;  
уставный капитал  
нераспределенную прибыль

8. Какие из перечисленных ниже типов управленческих решений относятся к области текущей деятельности:  
выбор ставки дисконтирования  
моделирование запаса финансового рычага  
\* предоставление скидок клиентам  
расчет внутренней нормы окупаемости (IRR)

9. Инвестиционные институты - это:  
финансовые организации, осуществляющие инвестиции в оборотные средства  
финансовые организации, осуществляющие капвложения в долгосрочные ценные бумаги с целью получения дивидендов  
\* финансовые организации, осуществляющие размещение ценных бумаг эмитента, обеспечивающие инвестиции собранных средств в ценные бумаги других эмитентов  
финансовые организации, оказывающие услуги по хранению сертификатов ценных бумаг

10. Под финансовыми посредниками понимаются:  
\*фирмы, облегчающие перераспределение средств между субъектами с дефицитом и избытком денежных ресурсов  
физические лица, действующие на финансовом рынке от своего лица  
потребители, конкуренты, прочие стейкхолдеры

11. К финансовым посредникам относятся:  
\*страховые компании  
\*банки  
внебюджетные фонды  
местные бюджеты

задание типа «многие из многих»

12. Основными действующими лицами – участниками финансовой системы являются:  
\*государство  
\*домашние хозяйства  
\*фирмы  
\*финансовые посредники  
субъекты Федерации  
фермерские хозяйства  
главы муниципальных образований

**Типовые расчетные задания, ситуационные задачи и учебные ситуации (для очной и заочной форм обучения)**

**по теме 2.2**

1. Составить рабочую таблицу, содержащую необходимую информацию для составления бухгалтерского балансового отчета. Составить балансовый отчет. На основе анализа показателей финансовой независимости разработать управленческие решения по ее обеспечению

Информация о деятельности компании за период, ден ед

- 1 Владельцы внесли наличными 30000 в качестве уставного капитала
- 2 В банке на 5 лет был взят кредит размером 10000 под 10% годовых
- 3 За наличные приобретены постоянные активы на сумму 20000
- 4 Было продано товаров на сумму 80000, из них 50% - за наличные, остальные – в кредит.
- 5 Амортизация постоянных активов составила 5000
- 6 Мелкие текущие затраты составили 10000, из которых 1000 к концу года еще не были оплачены
- 7 Был выплачен процент по займу в размере 1000
- 8 Были приобретены в кредит запасы сырья на сумму 40000
- 9 Наличными были оплачены торговые кредиты на сумму 20000
- 10 Должники оплатили наличными долг в размере 30000
- 11 Запасы на конец года стоили 20000

#### **Учебная ситуация по теме 2.4**

Критически оценить и выбрать релевантную информацию для разработки финансового решения по управлению оборотным капиталом. Выбрать методы анализа и способы обработки данных, инструментальные средства, необходимые для разработки управленческого решения.

Известно, что оборотные активы компании имеют следующий состав: денежные средства - 100 т.р., дебиторская задолженность – 200 т.р. запасы – 300 т.р. Краткосрочные обязательства включают кредиторскую задолженность поставщикам 300 т.р. и краткосрочный кредит – 400 т.р. Оцените ликвидность компании. Какие из следующих проектов решений позволят улучшить показатели ликвидности?

1. Используя денежные средства в кассе, погасить краткосрочные обязательства.
2. Стимулировать погашение дебиторской задолженности.
3. Направить денежные средства с текущего счета на погашение долгосрочных займов.
4. Снизить кредиторскую задолженность

#### **по теме 3.5**

Капитал компании «Сириус» представлен 2000 шт. акций с номиналом 10 ден. ед. для финансирования деятельности необходимо привлечь еще 10000 ден. ед., что позволит получить 9000 ден. ед. в виде операционной прибыли. Ставка налога на прибыль 20%

В рамках разработки долгосрочной политики финансирования компания рассматривает альтернативу:

- выпуск дополнительного количества акций с номиналом 10 ден. ед.
- кредит на 10000 ден. ед. под 22% годовых.

#### **по темам 4.2 - 4.4**

Обосновать управленческое решение. Следует ли организации принимать инвестиционный проект, внутренняя норма доходности которого 60 %? Стоимость привлечения заемного капитала 20 %, собственного капитала — 30 %, Коэффициент автономии 0,5 . Ставка налога на прибыль 20%



Возможно ли внедрение инвестиционного проекта со следующими характеристиками (-50; +15; +30; +45) млн.руб.. Приемлемая цена капитала для инвестора составляет 10% годовых. Обосновать свое решение.

Из трех проектов инвестирования выбрать наиболее эффективный проект. Обосновать свое решение.

Проект А (-150; +35; +60; +95) млн.руб.

Проект Б (-50; +15; +30; +45) млн.руб.

Проект В (-650; +215; +430; +345) млн.руб.

Приемлемая цена капитала для инвестора составляет 12% годовых

### **Примерные темы контрольных работ**

1. Анализ и обеспечение ликвидности предприятия
2. Анализ и оптимизация источников финансирования деятельности организации
3. Анализ источников финансирования инновационной деятельности предприятий
4. Анализ системы финансового планирования и контроля
5. Анализ условий безубыточности при изменениях цен
6. Анализ финансового состояния предприятия и пути его улучшения
7. Управление финансовыми результатами организации
8. Балансирование прибыли, оборотного капитала и денежного потока
9. Использование операционного анализа в системе управления предприятием
10. Использование операционного рычага в управлении прибылью и рентабельностью предприятия
11. Использование смешанного финансирования: влияние на финансовую деятельность предприятия
12. Источники финансирования основных фондов, их соотношение для поддержания финансовой устойчивости
13. Комплексное управление текущими активами и пассивами предприятия
14. Модель финансового рычага при принятии решений о долгосрочном финансировании
15. Операционный анализ в финансовом управлении организацией
16. Операционный рычаг и его использование при планировании финансового результата
17. Оптимизация размеров оборотных активов
18. Оценка и обеспечение финансовой устойчивости организации
19. Оценка эффективности инвестиционной деятельности организации
20. Планирование и оптимизация денежных потоков предприятия
21. Планирование прибыли и денежного потока на предприятии
22. Применение финансовых моделей в процессе управления рентабельностью
23. Прогнозирование финансовых потребностей предприятия
24. Разработка финансового плана предприятия
25. Управление дебиторской задолженностью организации
26. Управление денежными потоками предприятия
27. Управление запасами предприятия
28. Управление оборотным капиталом предприятия
29. Управление потоками денежных средств
30. Управление рентабельностью предприятия
31. Управление запасами предприятия
32. Управление финансовыми ресурсами предприятия
33. Управление финансовыми рисками на предприятии
34. Финансовые аспекты антикризисного управления организацией

### 4.3. Оценочные средства промежуточной аттестации.

Таблица 5

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УК ОС - 2	способность разрабатывать проект на основе оценки ресурсов и ограничений	УК ОС – 2.4	Способность разрабатывать проект на основе оценки финансовых ресурсов и ограничений
УК ОС -9	способность использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	УК ОС -9.3	Способность использовать основы финансового менеджмента и учета в различных сферах деятельности
ОПК – 5	владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	ОПК – 5.2	Владение навыками составления финансовой отчетности и анализа финансовых результатов деятельности организации

Таблица 6

Этап освоения компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания
УК ОС – 2.4 Способность разрабатывать проект на основе оценки финансовых ресурсов и ограничений	Количество выбранных оптимальных способов решения задач, определенных в рамках поставленной цели проекта, исходя из существующих ограничений	Нахождение определенного количества оптимальных способов решения задач, определенных в рамках поставленной цели проекта, исходя из существующих ограничений
УК ОС -9.3 Способность использовать основы финансового менеджмента и учета в различных сферах деятельности	Выявляет и оценивает взаимное влияние финансовых и экономических показателей. Опознает экономическую сферу общества, как сложную систему.	Дает собственную качественную оценку выявленным финансово-экономическим процессам в организации. Делает адекватные выводы относительно тенденций финансово-экономических показателей организации на среднесрочную и долгосрочную перспективу.
ОПК – 5.2 Владение навыками составления финансовой отчетности и анализа финансовых	Знает состав финансовой отчетности, требования, предъявляемые к ней. Умеет составлять	Демонстрирует знания о составе и формах финансовой отчетности. Демонстрирует навык заполнения форм финансовой отчетности

результатов деятельности организации	финансовую отчетность.	
--------------------------------------	------------------------	--

### Типовые вопросы для подготовки к экзамену

1. Назовите основные показатели, характеризующие оборотный капитал компании и эффективность его использования.
2. Какая информация необходима для разработки решений по управлению оборотным капиталом?
3. Какая информация необходима для разработки решений в рамках дивидендной политики?
4. Какая информация необходима для оценки активов?
5. Какая информация необходима для разработки решений по финансированию?
6. Какая информация необходима для разработки решений по инвестированию?
7. Какая информация необходима для разработки финансовых планов компании?
8. Какая информация необходима для разработки решений при совершении операций на финансовых и мировых рынках?
9. Приведите формулы и алгоритм расчета основных показателей, характеризующих управление оборотным капиталом
10. Приведите формулы и алгоритм расчета основных показателей, используемых при разработке инвестиционных решений
11. Приведите формулы и алгоритм расчета основных показателей, используемых при оценке активов
12. Приведите формулы и алгоритм расчета основных показателей, используемых при разработке решений по дивидендной политике и структуре капитала
13. Приведите формулы и алгоритм расчета основных показателей, используемых при разработке решений по финансированию
14. Назовите решения, при принятии которых важна информация о мировых рынках в условиях глобализации
15. Раскрыть содержание финансового менеджмента. Цель и задачи финансового управления.
16. Обозначить место финансового менеджмента в системе управления организацией.
17. Назвать и привести примеры типов финансовых управленческих решений.
18. Временная ценность денег и принятие финансовых управленческих решений.
19. Стоимость капитала, расчет и интерпретация.
20. Эффективность рынков капитала и принятие финансовых управленческих решений.
21. Альтернативные затраты и принятие финансовых управленческих решений.
22. Финансовая система и ее участники и принятие финансовых управленческих решений.
23. Финансовые рынки: назначение и роль при принятии финансовых управленческих решений, в том числе мировые рынки.
24. Внутренняя и внешняя информация и принятие финансовых управленческих решений.
25. Анализ показателей финансовой отчетности и принятие финансовых управленческих решений.
26. Показатели рентабельности и принятие финансовых управленческих решений.
27. Заемный капитал. Эффект финансового рычага и принятие финансовых управленческих решений.
28. Средневзвешенная стоимость капитала и принятие финансовых управленческих решений.
29. Показатели оборачиваемости, ликвидности в управлении оборотным капиталом.

30. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта и принятие финансовых управленческих решений.

### Типовые ситуационные задачи для экзамена

1. По имеющимся данным составьте финансовый документ, выделяя необходимые разделы и статьи. Какая информация необходима для анализа в процессе управления финансовой независимостью компании? Проведите аналитический расчет показателей, характеризующих финансирование компании.

Нематериальные активы	20 000 ден. ед.
Основные средства	40 000 ден. ед.
Запасы производственные	10 000 ден. ед.
Уставный капитал	20 000 ден. ед.
Кредиторская задолженность	5 000 ден. ед.
Дебиторская задолженность	4 000 ден. ед.
Долгосрочные кредиты	50 000 ден. ед.
Денежные средства на расчетном счете	3 000 ден. ед.
Нераспределенная прибыль	2 000 ден. ед.

*Содержание верного решения*

Баланс

Активы = Пассивы

Внеоборотные + Оборотные активы = Капитал и резервы + Долгосрочные Обяз+  
Краткосрочные Обяз

#### Баланс

Активы		Пассивы	
Нематер акт	20000	Уст кап	20000
Основные ср-ва	40000	Нераспр приб	2000
Запасы произв	10000	Долг кред	50000
Дебит зад	4000	Кредит зад	5000
Ден сред	3000		
<b>ИТОГО</b>	<b>77000</b>	<b>ИТОГО</b>	<b>77000</b>

Для оценки финансовой независимости и структуры финансирования необходима информация из баланса (пассив) о соотношении собственных и заемных средств.

Оценить можно с использованием показателя К автономии = СК / ВБ

$K_{авт} = 22000/77000 = 0,28$  – значение не удовлетворяет нормативу  $\geq 0,5$

Компания финансово зависима.

2. Обосновать решение, опираясь на результаты анализа: при необходимости привлечения 80000 руб. на финансовом рынке, какой вид финансовых инструментов целесообразно использовать? Оцените структуру капитала в рамках принятия решений по политике финансирования компании. Уставный капитал 120000 руб., резервный капитал 20000 руб., облигации 40000 руб., нераспределенная прибыль 80000 руб.

*Содержание верного решения*

Структура капитала характеризует соотношение между собственными и заемными средствами. Уставный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль относятся к собственному капиталу, облигационный заем – к заемному. Необходимо

рассчитать долю собственных или заемных средств в общем объеме финансирования. Если доля собственного капитала менее 0,5, то выгоднее использовать акции, если наоборот – можно выпустить облигации.

### Шкала оценивания

Экзамен (5-балльная шкала)	Критерии оценки
2 (0-50 баллов)	Этапы компетенций, предусмотренные образовательной программой, не сформирован. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по дисциплине. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности не сформированы.
3 (51-64 баллов)	Этапы компетенций, предусмотренные образовательной программой, сформирован на минимальном уровне. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала, в т.ч. в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере.
4 (65-84 баллов)	Этапы компетенций, предусмотренные образовательной программой, сформирован достаточно. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере сформированы. Присутствуют навыки самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества.
5 (85-100 баллов)	Этапы компетенций, предусмотренные образовательной программой, сформирован на высоком уровне. Свободное владение материалом, выявление межпредметных связей. Уверенное владение понятийным аппаратом дисциплины. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы на высоком уровне. Способность к самостоятельному нестандартному решению практических задач.

#### 4.4. Методические материалы промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в форме устного (или письменного) экзамена, может быть проведен в форме тестирования.

По итогам экзамена в ведомость выставляется оценка по шкале порядка: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Экзаменационные билеты включают теоретический вопрос и ситуационную задачу.

Теоретические вопросы позволяют оценить знания и умения.

Для студентов, обучающихся по очной форме, экзамен проводится в устной форме. По решению преподавателя экзамен для обучающихся по заочной форме может быть проведен в письменной форме.

Студент обязан явиться на экзамен в указанное в расписании время. Опоздание на экзамен не допускается. В порядке исключения на экзамен могут быть допущены лица, предъявившие оправдательные документы, связанные с причинами опоздания. При этом задание должно быть выполнено во время, отведенное на сдачу экзамена всему потоку/группе.

Во время проведения экзамена студентам запрещается иметь при себе и использовать средства связи. Использование материалов, а также попытка общения с

другими студентами или иными лицами, в том числе с применением электронных средств связи, несанкционированные перемещения и т.п. являются основанием для удаления студента из аудитории и последующего проставления оценки «неудовлетворительно».

Ответ на теоретический вопрос позволяет проверить качественное овладение содержанием курса и интеллектуальными умениями: логично и последовательно излагать свои мысли, применять теоретические знания для обоснования и объяснения предложенных явлений и процессов, использовать знания в воображаемых жизненных ситуациях, прогнозировать последствия, формулировать гипотезы, делать выводы, выражать и обосновывать свою точку зрения, приводить аргументы в поддержку определенной точки зрения или в опровержении ее и др.

#### **Рекомендации по оцениванию устного ответа (для очной и заочной форм обучения)**

**«отлично» (85-100 баллов)**

грамотное, связанное, логически последовательное изложение ответа на поставленный вопрос; знание специальной терминологии, основ анализа и интерпретации данных отчетности для обоснования проектов финансовых управленческих решений; умение проводить аналитические расчеты; использовать методы финансового менеджмента

**«хорошо» (65 -84 балла)**

грамотное, связанное изложение ответа на поставленный вопрос; знание специальной терминологии, умение связать теоретические знания с практикой, умение проводить аналитические расчеты; использовать методы финансового менеджмента

**«удовлетворительно» (51-64 балла)**

изложение ответа на поставленный вопрос; знание основной терминологии,

**«неудовлетворительно» (0-50 баллов):**

не имеет прочных знаний по проведению аналитических расчетов показателей отчетности, не разбирается в терминологии, не приводит примеры показателей и алгоритм их расчета.

Ситуационная задача необходима для оценки умений и навыков по анализу информации, интерпретации данных финансовой и бухгалтерской отчетности, демонстрации расчетных и аналитических способностей, разработке проектов решений в рамках финансового управления организацией.

#### **Пример оценивания ситуационной задачи (для очной и заочной форм обучения)**

Ситуационная задача. По имеющимся данным составьте финансовый документ, выделяя необходимые разделы и статьи. Какая информация необходима для анализа в процессе управления финансовой независимостью компании? Оцените финансовую независимость компании.

**«отлично» (85-100 баллов)** - студент верно называет и составляет финансовый документ –баланс, выбирает, обосновывает и верно рассчитывает финансовые показатели, необходимые для оценки финансовой независимости (показатели структуры капитала) . Основываясь на расчетах, делает вывод о финансовой зависимости. Полностью приводит расчет и вывод.

**«хорошо» (65-84 баллов)** – студент верно называет и составляет финансовый документ – баланс, выбирает, обосновывает и верно рассчитывает финансовые показатели, необходимые для оценки финансовой независимости (показатели структуры капитала). При правильно приведенном алгоритме допустимы незначительные погрешности расчета.

**«удовлетворительно» (51-64 баллов)** – студент составляет финансовый документ. Делает попытку расчета или с погрешностями приводит расчет.

«неудовлетворительно» (0-50 баллов) - не называет показатели, не приводит алгоритм и решение.

**Итоговая оценка за экзамен по дисциплине определяется**  
 $\Sigma = \text{Теоретический вопрос} \times 0,4 + \text{Ситуационная задача} \times 0,6$

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

Материалы лекций являются основой для подготовки обучающихся к практическим (семинарским) занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы. Для развития основных знаний умений и навыков лекционный курс состоит из традиционных лекций, лекций проблемного типа, лекций-дискуссий. При подготовке к лекции дискуссии преподаватель может рекомендовать обучающимся предварительное изучение материалов периодических изданий, а также подготовку примеров из практики.

Практические (семинарские) занятия позволяют более детально проработать наиболее важные темы курса. Целью практических (семинарских) занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы занятия. Практические занятия предполагают активную работу обучающихся с целью формирования и развития профессиональных навыков студентов, навыков исследовательской работы и творческого подхода к решению поставленных задач.

### **Методические рекомендации по подготовке к опросам, тестированию**

Подготовка к опросам, тестированию предполагает изучение текстов лекций по «Финансовому менеджменту», а также рекомендованных литературных источников (основной и дополнительной литературы. Текущую проработку материалов лекций целесообразно осуществлять в течение 2 – 3-х дней после её проведения. С этой целью необходимо просмотреть записи и подчеркнуть заголовки и самые ценные положения разными цветами (применение разноцветных пометок делают важные положения более наглядными, и облегчают визуальное запоминание), внимательно изучить ключевые слова темы занятия. Отдельные темы курса предполагают дополнительную проработку материала, доработку лекций, составление конспектов.

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

При подготовке докладов по теме «Финансовая система и ее участники, принятие решений на мировых рынках» студентам рекомендуется пользоваться рекомендуемыми литературными источниками, а также информацией из Интернет-источников. Цель выполнения докладов выработка у студента опыта самостоятельного получения углубленных знаний по одной из проблем (тем) курса. Выполнение данного вида работы имеет большое значение: во-первых, она закрепляет и углубляет знания студентов по изучаемой учебной дисциплине; во-вторых, приобщает студентов к самостоятельной творческой работе с экономической литературой, приучает находить в ней основные дискуссионные и положения, относящиеся к рассматриваемой проблеме; подбирать, обрабатывать и анализировать конкретный материал и на его основе делать обоснованные выводы; в-третьих, студент учится последовательно и экономически грамотно излагать свои мысли при анализе проблем, изложенных в научной литературе, связывать общие теоретические положения с конкретной действительностью; в-четвертых, студент приобретает опыт подготовки выступлений и докладов на семинарских занятиях, участия в дискуссиях и научных практических конференциях. При подготовке доклада студент также готовит список вопросов по выбранной теме. Подготовленные вопросы могут быть использованы с целью экспресс-опроса студентов, слушающих доклад или как вариант

проверки подготовки студента к занятию. Опрос может происходить как в устной, так и в письменной форме. Студент имеет право пользоваться подготовленным текстом доклада, но не читать его полностью. Рекомендовано использование мультимедиа-презентации при изложении материала.

### **Подготовка к решению ситуационных учебных заданий**

Суть метода ситуационных заданий заключается в его направленности на развитие компетентности в принятии решений в условиях, приближенных к реальности. Главная особенность метода в том, что участники во время работы над учебной ситуацией находятся не в пассивной роли получателя информации, а оказываются в центре процесса решения проблемы.

Профессиональные навыки, формируемые в процессе работы над учебной ситуацией: выявление, определение и решение проблем; работа с информацией – осмысление контекста и значения деталей ситуации; анализ и синтез информации; работа с предположениями и заключениями; развитие альтернативного мышления; оценка альтернатив; принятие решений; навыки межличностной и групповой коммуникации; понимание проблем реализации принятых решений; соотнесение теории с учебной ситуацией и с реальной практикой; представление результатов работы.

Этапы работы над ситуационной задачей:

- подготовка и организация работы (подготовка аудитории, формирование команд, распределение ролей в командах);
- введение (вводная дискуссия - «разогрев» группы, чтение, изучение кейса группой, ответы на вопросы);
- анализ задания в группах, определение проблемы, идентификация релевантных факторов;
- расчет показателей, составление и анализ финансового документа;
- обсуждение альтернативных решений членами группы;
- оценка и отбор вариантов решений;
- презентация результатов командами;
- рефлексия результатов работы команд и обратная связь.

### **Методические указания по написанию контрольных работ**

Выполнение контрольной работы требует самостоятельного изложения рассматриваемого вопроса, переписывание разделов учебников, копирование Интернет-страниц не допускается. От обычного конспектирования учебной и научной литературы контрольная работа отличается тем, что в ней излагаются (сопоставляются, оцениваются) различные точки зрения на анализируемую проблему и при этом студент определяет свое отношение к рассматриваемым научным позициям, взглядам или определениям, принадлежащим различным авторам. Любые заимствования из литературных источников или нормативных правовых актов (цитаты, мнения авторов, статистические сведения, ссылки на нормы действующего законодательства) должны быть оформлены ссылками (оформлять подстрочной сноской).

Объем выполненного задания должен составлять 8-12 страниц текста формата А4. Текст должен быть набран в текстовом редакторе Microsoft Word. Для набора используется стандартный шрифт Time New Roman, размер шрифта 14, межстрочный интервал 1,5, без интервалов до и после абзаца.

В конце текста выполненного задания обязательно должен быть представлен библиографический список. Литература должна быть актуальной и современной (издана за последние 5-7 лет).



## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература.**

- 1 Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов; пер. с англ. - М.: ОлимпБизнес, 2014. <https://vavtcaseclub.nethouse.ru/static/doc//0199/199143.pdf>
- 2 Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. Корпоративный финансовый менеджмент. - М.: ЮРАЙТ, 2019. <https://www.biblio-online.ru/bcode/425325>

### **6.2. Дополнительная литература.**

- 1 Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учеб. пособие / В. Б. Акулов. — Электрон. дан. — Москва : ФЛИНТА, 2016. — 262 с. — Доступ из ЭБС изд-ва «Лань». — Режим доступа : <http://e.lanbook.com/book/85844>, требуется авторизация. — Загл. с экрана.
- 2 Бланк, И.А. Энциклопедия финансового менеджера. Т. 1 : Концептуальные основы финансового менеджмента / И. А. Бланк. - 2-е изд., стер. - М.: Омега-Л; Киев: Эльга : Ника-Центр, 2008. – 445 с.
- 3 Боди З. Финансы: пер. с англ. / З. Боди, Р. К. Мертон. - М.: Вильямс, 2004. - 592 с.
- 4 Гоманова, Т.К. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Т.К. Гоманова, Н.А. Толкачева. - М. : Директ-Медиа, 2013. - 188 с. - ISBN 978-5-4458-4176-0 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=220254> (22.11.2015).
- 5 Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов /Асват Дамодаран; Пер. с англ. – 7-е изд. – М.: Альпина Паблишер, 2011. [http://megaeworld.com/upload/iblock/2f0/pdf\\_bk\\_1841](http://megaeworld.com/upload/iblock/2f0/pdf_bk_1841)
- 6 Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся
- 7 рынках. - 5-е изд. - М.: Юрайт, 2011. <https://www.biblio-online.ru/book/investicionnyeproekty-i-realnye-opciony-na-razvivayuschihsyarynkah-431132>
- 8 Лобанова, Е.Н. Корпоративные финансы [Электронный ресурс] : [учеб. курс] / Е. Н. Лобанова; Акад. нар. хоз-ва при Правительстве РФ. - М. : Равновесие, 2005. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM) . - (Мультимедийное издание).
- 9 Теплова, Т.В. Эффективный финансовый директор: учеб.-практ. пособие / Т. В. Теплова. - М.: Юрайт, 2009. - 479, с.
- 10 Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Н.А. Толкачева, Т.И. Мельникова. - М. ; Берлин : Директ-Медиа, 2014. - 228 с. : ил., схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-2555-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=272224> (01.04.2015).
- 11 Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент: курс лекций [Электронный ресурс] / Н.А. Толкачева. - М. : Директ-Медиа, 2014. - 144 с. - URL:<http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=235181> (02.06.2014).

- 12 Управление финансами на предприятии: практикум для студентов всех форм обучения по специальности 080105.65 - Финансы и кредит / Федер. агентство по образованию, Сиб. акад. гос. службы ; сост. : Н. М. Толкачев, Н. А. Толкачева. - 2-е изд., доп. - Новосибирск: СибАГС, 2009. - 126 с.
- 13 Финансовый менеджмент. Проблемы и решения: учеб. для магистров : учеб. по направлению "Менеджмент" / под ред. А. З. Бобылевой. - М.: Юрайт, 2012. - 901 с.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

6.4. Нормативные правовые документы.

- 1 Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : закон Рос. Федерации от от 30.11.1994 N 51// Официальный интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/>, свободный.
- 2 Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс] : закон Рос. Федерации от 31.07.1998 N 146// Официальный интернет-портал правовой информации. – Режим доступа: <http://pravo.gov.ru/>, свободный.

6.5. Интернет-ресурсы.

- 1 Министерство финансов Российской Федерации [Электронный ресурс] : официальный сайт. / М-во финансов РФ. - Электрон. дан. - М., 2007 – 2015. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru>, свободный.
- 2 Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : [официальный сайт] / Федер. служба гос. статистики. - Электрон. дан. - М., 2001 – 2015. – Режим доступа: <http://www.gks.ru>, свободный.
- 3 Федеральная служба по финансовому мониторингу [Электронный ресурс] : [официальный сайт] / Федер. служба по финансовому мониторингу. - Электрон. дан. - М., 2001 – 2015. - Режим доступа: <http://www.fedsfm.ru>, свободный.

6.6. Иные источники

Не предусмотрены

## **7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Для изучения учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимо наличие аудиторий, оснащенных мультимедийным оборудованием и компьютерных классов с выходом в Интернет, доступ к правовой системе «Консультант Плюс».

Работа выполняется с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL – для таблиц, диаграмм, финансовых и математических функций и т.д., MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций.

Для изучения учебной дисциплины студентами – инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья используется специализированная аудитория, оборудованная необходимыми техническими средствами для проведения полноценных лекционных и семинарских занятий: экран,

мультимедийный проектор, компьютеры, магнитно-маркерная доска, столы и стулья.

№п\п	Наименование дисциплины	Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
Б1.В.ОД.7	Финансовый менеджмент	<i>Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа</i> (ауд. № 254, № 345, № 347)	Экран, компьютер с подключением к локальной сети института, и выходом в Интернет, звуковой усилитель, антиподавитель, мультимедийный проектор, столы аудиторные, стулья, трибуна настольная, доска аудиторная
		<i>Класс деловых игр</i> (ауд. № 224, № 226, № 228, № 230)	Ноутбуки (до 10 шт), выход в Интернет ч/з Wi-Fi, аудиторная доска, аудиторные столы, стулья
		<i>Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа</i> (ауд. № 264, № 266, № 270, № 408)	Стол� аудиторные, стулья, трибуна, доска аудиторная
		<i>Помещения для самостоятельной работы обучающихся. Компьютерные классы</i> (ауд. № 207, № 208) <b>Библиотека:</b> (ауд. № 101, №201, №204, № 007)	<b>Компьютерные классы:</b> компьютеры (20 шт.) с подключением к локальной сети института (включая правовые системы) и Интернет, программа 1С, столы аудиторные, стулья, доски аудиторные. <b>Библиотека:</b> 16 компьютеров с подключением к локальной сети филиала и Интернет, Wi-Fi, столы аудиторные, стулья, Wi-Fi, автоматизированную библиотечную информационную систему и электронные библиотечные системы: «Университетская библиотека ONLINE», «Электронно-библиотечная система издательства ЛАНЬ», «Электронно-библиотечная система издательства «Юрайт», «Электронно-библиотечная система IPRbooks», «Университетская Информационная Система РОССИЯ», «Электронная библиотека диссертаций РГБ», «Научная электронная библиотека eLIBRARY», «EBSCO», «SAGE Premier». Система федеральных образовательных порталов «Экономика. Социология. Менеджмент», «Юридическая Россия», Сервер органов государственной власти РФ, Сайт Сибирского Федерального округа и др. Экран, компьютер с подключением к локальной сети филиала и выходом в Интернет, звуковой усилитель, мультимедийный проектор, столы

			аудиторные, стулья, трибуна, доска аудиторная. Наборы виртуального демонстрационного оборудования, наглядные учебные пособия.
--	--	--	---