

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»  
**Обнинский институт атомной энергетики –**  
филиал федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования  
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»  
**(ИАТЭ НИЯУ МИФИ)**

## **ОТДЕЛЕНИЕ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ НАУК (О)**

Утверждено на заседании  
УМС ИАТЭ НИЯУ МИФИ  
Протокол от 30.08.2021 № 4-8/2021

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

*название дисциплины*

для студентов направления подготовки

**38.03.05 Бизнес-информатика**

*код и название направления подготовки*

образовательная программа

**IT-инфраструктура организации**

Форма обучения: очная

**г. Обнинск 2021 г.**

## **1. Цели и задачи освоения дисциплины**

**Целью дисциплины «Финансовый менеджмент»** является формирование у студентов системы базовых знаний по теории и методологии финансового менеджмента, а также практических навыков по управлению финансами в организациях различной отраслевой и ведомственной принадлежности.

Основная цель обучения по курсу «Финансовый менеджмент» - формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний для принятия обоснованных управленческих решений в области управления финансами организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента, и выработка у студентов системного видения решения стратегических и тактических проблем управления финансами и разработки финансовой политики организаций различной отраслевой и ведомственной принадлежности на основе применения сформированной в курсе системы знаний и практических навыков по анализу отчетности компаний.

В данном курсе рассматривается основной круг вопросов, касающихся управления основными видами активов и источников их формирования. В системе финансового менеджмента в целом можно выделить три основные сферы принятия решений: инвестиционные, финансовые решения и решения в области управления основной деятельностью.

Курс знакомит с современными методами финансового менеджмента и практикой принятия инвестиционных и финансовых решений в условиях неопределенности. Подробно рассматриваются особенности финансового анализа деятельности организации, определяются способы оптимизации структуры капитала и активов.

Современные концепции финансового менеджмента и корпоративных финансов ориентированы на увеличение стоимости бизнеса. Соответственно, в развитии финансового менеджмента как науки, определяющей методологию и технику управления финансами корпораций, которые подчинены главной стратегической цели - наращиванию стоимости, доминантное значение принадлежит различным теориям оценки стоимости, таким, как оценка базовых финансовых активов, арбитражное ценообразование, ценообразование опционов, оценка стоимости имущества, бизнеса; а также финансовым теориям, обеспечивающим максимизацию стоимости с учетом риска, - теории портфеля, структуры капитала, дивидендов. Указанные вопросы также отражены в программе дисциплины.

Проблему корпоративного управления необходимо рассматривать в широком смысле, т.е. как взаимодействие всех заинтересованных субъектов корпоративных отношений, а не только как взаимоотношения основного и дочерних хозяйственных обществ, как это чаще всего интерпретируется. Не всегда и не все интересы субъектов корпоративных отношений могут быть удовлетворены, но учет, координация их интересов должны быть положены в основу построения системы управления холдинговой компанией.

Обучение по дисциплине организовано с использованием активных методов обучения (решение задач, групповая работа, анализ конкретных ситуаций),

нацеленных на формирование компетенций. Теоретические положения подтверждаются практическими примерами.

В результате изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» студенты должны получить знания о важнейших аспектах, определяющих специфику принятия финансовых решений в корпорациях, в т.ч. – в корпорациях холдингового типа.

Изучение курса «Финансовый менеджмент» формирует у студентов аналитическое, творческое мышление путем получения целостного представления об анализе хозяйственной деятельности, как важнейшей функции управления организациями, осмысления и понимания основных методов экономического анализа и их применения на разных стадиях процесса разработки и принятия управленческих решений, получения практических навыков по анализу и оценке различных направлений производственно-хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации.

### **Задачи дисциплины:**

1. Раскрытие концептуальных теоретико-методологических положений финансового менеджмента и финансового анализа и обоснование их роли в процессе функционирования блока финансового управления на предприятии.
2. Формирование навыков проведения анализа финансового состояния предприятия и прогнозирования возможного банкротства и ознакомление студентов со всем спектром видов, методов и приемов финансового анализа, методикой его проведения в интересах различных пользователей информации о финансовом состоянии анализируемого предприятия.
3. Изучение технологий разработки программы финансового оздоровления предприятия и обеспечении более эффективного использования финансовых ресурсов.
4. Формирование знаний об особенностях денежного оборота хозяйствующего субъекта и особенностях организации управления финансами.
5. Освоение существующих методик анализа стоимости и структуры капитала.
6. Изучение системы информационного обеспечения финансового менеджмента.
7. Формирование современного представления об управлении активами и пассивами предприятия.
8. Формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике.
9. Овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений.
10. Формирование целостного представления об основах оценки финансовых и предпринимательских рисков.
11. Овладение методологическими приемами планирования и прогнозирования денежных потоков.
12. Выработка навыков формирования стратегии и тактики на основе современных экономических показателей и/или поведения экономических агентов в различных секторах финансовых рынков.

## **2. Место дисциплины в структуре образовательной программы (далее – ОП) бакалавриата**

Дисциплина реализуется в рамках части, формируемой участниками образовательных отношений, относится к общепрофессиональному модулю.

Для освоения дисциплины необходимы компетенции, сформированные в рамках изучения следующих дисциплин: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Правоведение», «Менеджмент», «Архитектура предприятия», «Моделирование бизнес-процессов», «Реинжиниринг бизнес-процессов».

Дисциплины и/или практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: «Международные стандарты финансовой отчетности», «Эффективность информационных систем», «Электронный бизнес», «Интернет-маркетинг», «Интернет-предпринимательство», производственная практика (преддипломная), государственная итоговая аттестация (защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты).

Дисциплина изучается на 3 курсе в 6 семестре.

## **3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

В результате изучения дисциплины студенты должны:

- овладеть базовыми знаниями по теории финансового менеджмента и диагностики финансового состояния организации;
- ознакомиться и уметь применять существующую нормативно-правовую базу для выработки решений по формированию эффективной системы корпоративного управления финансами;
- уметь принимать рациональные и эффективные управленческие решения в сфере операционной, финансовой и инвестиционной деятельности.

В результате освоения ОП бакалавриата обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

| <b>Коды компетенций</b> | <b>Наименование компетенции</b>  | <b>Код и наименование индикатора достижения компетенции</b>   |
|-------------------------|--|---|
| УК-10                   | Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности | 3-УК-10 Знать: основные документы, регламентирующие финансовую грамотность в профессиональной деятельности; источники финансирования профессиональной деятельности; принципы планирования экономической деятельности; критерии оценки затрат и обоснованности экономических решений<br>У-УК-10 Уметь: обосновывать принятие экономических решений в различных областях жизнедеятельности на основе учета факторов эффективности; плани- |

|      |   |  |
|------|---|--|
|      |   | <p>ровать деятельность с учетом экономически оправданные затрат, направленных на достижение результата</p> <p>В-УК-10 Владеть: методикой анализа, расчета и оценки экономической целесообразности планируемой деятельности (проекта), его финансирования из внебюджетных и бюджетных источников</p>  |
| ПК-1 | <p>Способен анализировать прикладную область на концептуальном, логическом, математическом, макро- и микроэкономических уровнях</p> | <p>З-ПК-1 Знать: сущность и содержание междисциплинарного подхода к решению инновационных задач и экономические рациональные границы применения основных методов организационно-экономического моделирования; методы построения концептуальных, логических, математических и имитационных моделей; методы прогнозирования, технико-экономических исследований научно-технических решений и нормативного проектирования инновационных видов продукции и процессов</p> <p>У-ПК-1 Уметь: воспринимать (обобщать) научно-техническую информацию, отечественный и зарубежный опыт по тематике научного исследования, готовить реферативные обзоры и отчеты, получать научно-исследовательский опыт в профессиональных социальных сетях; выявлять и оценивать тенденции технологического развития в наукоемких сферах на основе анализа, обобщения и систематизации передового опыта в сфере инноватики по материалам ведущих научных журналов и изданий, с использованием электронных библиотек и интернет-ресурсов.</p> <p>В-ПК-1 Владеть навыками: формирование и обоснование целей и задач исследований и проектных разработок, изыскательских работ, определение значения и необходимости их проведения, путей и методов их решения</p> |

#### 4. Воспитательный потенциал дисциплины

| Направления / цели воспитания      | Задачи воспитания (код)  | Воспитательный потенциал дисциплин  |
|------------------------------------|--|---|
| <b>Профессиональное воспитание</b> | - формирование научного мировоззрения, культуры поиска нестандартных научно-технических решений, критического отношения к исследованиям лженаучного толка ( <b>B19</b> ) | <p>1. Использование воспитательного потенциала дисциплины «Финансовый менеджмент» для:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- формирования понимания основных принципов и способов научного познания мира, развития исследовательских качеств студентов посредством их вовлечения в исследовательские курсовые проекты.</li> </ul> <p>2. Использование воспитательного потенциала дисциплины «Финансовый менеджмент» для формирования критического мышления, умения рассматривать различные исследования с экспертной позиции посредством обсуждения со студентами современных исследований, исторических предпосылок появления тех или иных открытий и теорий.</p> |

#### Организация интерактивных мероприятий и реализация специализированных заданий с воспитательным и социальным акцентом:

1. Организация научно-практических конференций, круглых столов, встреч с выдающимися учеными и ведущими представителями отраслей.
2. Участие в студенческих олимпиадах и студенческих конкурсах («Открытые международные студенческие Интернет олимпиады», Всероссийская студенческая олимпиада и др.), конкурсах профессионального мастерства, в том числе по стандартам WorldSkills, студенческих научных обществах и Объединениях.
3. Участие в подготовке публикаций в отечественных и международных журналах.

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

| Вид работы  | Форма обучения:<br>очная        |
|---|---------------------------------|
|   | Семестр: 6                      |
|   | Количество часов на вид работы: |
| <b>Контактная работа обучающихся с преподавателем</b> |                                 |
| <b>Аудиторные занятия (всего)</b>                     | <b>48</b>                       |
| В том числе:  |                                 |
| <i>Лекции</i>   | 16                              |
| <i>практические занятия</i>                           | 32                              |

| Вид работы  | Форма обучения:<br>очная           |
|---|------------------------------------|
|   | Семестр: 6                         |
|   | Количество часов<br>на вид работы: |
| <i>лабораторные занятия</i>                       | -                                  |
| <b>Промежуточная аттестация</b>                   |                                    |
| В том числе:                                      |                                    |
| <i>зачет</i>                                      | -                                  |
| <i>экзамен</i>                                    | -                                  |
| <b>Самостоятельная работа обучающихся</b>         |                                    |
| <b>Самостоятельная работа обучающихся (всего)</b> | <b>60</b>                          |
| <b>Всего (часы):</b>                              | <b>108</b>                         |
| <b>Всего (зачетные единицы):</b>                  | <b>3</b>                           |

Контактная внеаудиторная работа обучающихся с преподавателем проводится в следующих формах:

1. индивидуальная работа обучающихся с преподавателем: по графику консультаций преподавателя во внеучебное время (в т.ч. в online-формате);
2. групповая или индивидуальная работа обучающихся с преподавателем: по графику консультаций преподавателя во внеучебное время (в т.ч. в online-формате);
3. подготовка к решению ситуационных задач в группе: результаты обсуждаются и заслушиваются в форме групповой дискуссии на семинарах, консультации проводятся по графику консультаций преподавателя (в т.ч. в online-формате)
4. подготовка докладов для участия в «круглом столе: результаты обсуждаются и заслушиваются в рамках семинарских занятий в формате «круглого стола», консультации по написанию докладов и их презентации проводятся во внеучебное время по графику консультаций преподавателя (в т.ч. в online-формате);
5. подготовка индивидуальных домашних заданий и их презентация: результаты обсуждаются и заслушиваются в рамках семинарских занятий, консультации по написанию проводятся во внеучебное время по графику консультаций преподавателя (в т.ч. в online-формате).

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

**6.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)**

| №<br>п/п | Наименование раздела / темы дисциплины   | Виды учебной работы в часах |           |     |        |           |
|----------|--|-----------------------------|-----------|-----|--------|-----------|
|          |  | Очная форма обучения        |           |     |        |           |
|          |  | Лек                         | Пр        | Лаб | Внеауд | СРО       |
| <b>1</b> | <b>I Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b>                           |                             |           |     |        |           |
| 1.1      | Современные теории финансового менеджмента   | -                           | -         |     |        | 3         |
| 1.2      | Основы управления финансами организаций.   | 1                           | -         |     |        | 3         |
|          | <b>Итого по разделу I:</b>   | <b>1</b>                    | <b>-</b>  |     |        | <b>6</b>  |
| <b>2</b> | <b>II Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>                               |                             |           |     |        |           |
| 2.1      | Анализ политики привлечения капитала. Структура и средневзвешенная цена капитала                 | 2                           | 3         |     |        | 4         |
| 2.2      | Управление финансовой устойчивостью, ликвидностью и платежеспособностью организации              | 2                           | 4         |     |        | 4         |
|          | <b>Итого по разделу II:</b>  | <b>4</b>                    | <b>7</b>  |     |        | <b>8</b>  |
| <b>3</b> | <b>III Управление структурой баланса</b>   |                             |           |     |        |           |
| 3.1      | Анализ инвестиционной деятельности. Инвестиционные и финансовые решения                          | 1                           | 3         |     |        | 4         |
| 3.2      | Управление оборотными активами   | 2                           | 3         |     |        | 4         |
| 3.3      | Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика компании. Источники финансирования деятельности | 2                           | 4         |     |        | 4         |
|          | <b>Итого по разделу III:</b>   | <b>5</b>                    | <b>10</b> |     |        | <b>12</b> |
| <b>4</b> | <b>IV Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b>                                  |                             |           |     |        |           |
| 4.1      | Анализ финансовых результатов и управление ими   | 1                           | 2         |     |        | 4         |
| 4.2      | Рентабельность и ее виды   | 2                           | 2         |     |        | 2         |
|          | <b>Итого по разделу IV:</b>  | <b>3</b>                    | <b>4</b>  |     |        | <b>6</b>  |
| <b>5</b> | <b>V Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b>                                 |                             |           |     |        |           |
| 5.1      | Денежные потоки и особенности их формирования  | 2                           | 3         |     |        | 4         |

| №<br>п/п | Наименование раздела / темы дисциплины   | Виды учебной работы в часах |           |     |        |           |
|----------|--|-----------------------------|-----------|-----|--------|-----------|
|          |  | Очная форма обучения        |           |     |        |           |
|          |  | Лек                         | Пр        | Лаб | Внеауд | СРО       |
| 5.2      | Способы применения аналитических процедур управления финансами в нетиповых ситуациях | 1                           | 2         |     |        | 4         |
| 5.3      | Методы прогнозирования в финансовом анализе. Учет инфляционной составляющей          | -                           | 2         |     |        | 4         |
|          | <b>Итого по разделу V:</b>   | <b>3</b>                    | <b>7</b>  |     |        | <b>12</b> |
|          | «Круглый стол»   |                             | 2         |     |        |           |
|          | Подготовка индивидуального домашнего задания   |                             |           |     |        | <b>16</b> |
|          | <b>Всего:</b>  | <b>16</b>                   | <b>32</b> |     |        | <b>60</b> |

*Прим.: Лек – лекции, Пр – практические занятия / семинары, Лаб – лабораторные занятия, Внеауд – внеаудиторная работа, СРО – самостоятельная работа обучающихся*

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

### Лекционный курс

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины  | Содержание   |
|-------------|---|--|
| 1           | <b>I Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b>              |  |
| -           | Современные теории финансового менеджмента  | Тема вынесена на самостоятельное изучение и изучается в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу студентов по курсу  |
| 1           | Основы управления финансами организаций.  | Комплекс финансовых решений фирмы и корпорации на различных этапах ее жизненного цикла. Принятие финансовых решений в корпорации. Стратегическое финансовое планирование. Рынок капитала как среда функционирования корпорации. Модель совершенного рынка капитала – методологическая основа построения аналитических моделей корпорации. Принцип создания экономической прибыли – основа анализа финансовых решений корпорации. Альтернативные издержки как принцип построения финансового анализа.   |
| 1-3         | <b>Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>                     |  |
| 1-2         | Анализ политики привлечения капитала.<br>Структура и средневзвешенная цена капитала | Варианты финансирования деятельности организации. Состав, структура и динамика собственного капитала. Понятие чистых активов и их экономическое содержание. Методика расчета чистых активов. Экономическое содержание и назначение статей бухгалтерской отчетности: чистые активы и собственный капитал. Структурно-динамический анализ обязательств организации. Анализ кредиторской задолженности. Оценка краткосрочных обязательств. Понятие цены капитала. Цена собственного и заемного капитала. Средняя цена капитала. Показатели соотношения источников финансирования предприятий и оценка их оптимальности. Анализ структуры капитала. Дивидендная политика. Методики дивидендных выплат. Показатель WACC и методика его расчета. |
| 2-3         | Управление финансовой устойчивостью, ликвидностью и платежеспособностью организации | Понятие финансовой устойчивости. Система показателей анализа финансовой устойчивости, порядок их расчета. Анализ наличия достаточности чистых активов. Анализ наличия собственных оборотных средств. Анализ обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами. Классификация типов финансовой устойчивости.   |

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины                                | Содержание   |
|-------------|---|--|
|             |   | <p>Анализ соотношения собственного и заемного капитала. Расчет и оценка коэффициентов финансовой устойчивости. Определение необходимого прироста собственного капитала на основе критериев финансовой устойчивости. Определение факторов, воздействующих на финансовую устойчивость, и путей ее укрепления.</p> <p>Платежеспособность краткосрочная и долгосрочная. Абсолютные показатели ликвидности и платежеспособности. Оценка ликвидности бухгалтерского баланса. Оценка и расчет показателей ликвидности и платежеспособности. Преимущества и недостатки коэффициентного метода анализа ликвидности. Факторы, влияющие на ликвидность активов. Тенденции изменения ликвидности и их оценок. Внутренний анализ текущих активов и краткосрочных обязательств. Анализ влияния изменения операционного цикла на текущую платежеспособность предприятия.</p>  |
| 4-7         | <b>III Управление структурой баланса</b>                                |  |
| 4-5         | Анализ инвестиционной деятельности. Инвестиционные и финансовые решения | <p>Понятие инвестиционного проекта. Этапы инвестиционного проекта – первоначальные инвестиции, период реализации проекта, завершение проекта. Характеристики инвестиционного проекта – риск и денежные потоки. Принципы анализа эффективности инвестиционных проектов. Потоки денежных средств проекта на различных этапах его жизни. Бухгалтерские методы оценки эффективности проекта и их ограниченность: период окупаемости (PB), метод бухгалтерской рентабельности (ARR). Традиционные методы анализа эффективности (NPV, IRR, DPB, PI).</p> <p>Роль теоремы разделения инвестиционных и финансовых решений. Правило чистой приведенной стоимости инвестиций и связь с финансовым рынком и концепцией портфеля-копии. Внутренняя норма доходности проекта как финансовая ставка доходности и норма экономической прибыли. Индекс рентабельности проекта (P/I) и особенности его применения в анализе эффективности проектов. Финансовый подход к определению периода окупаемости проекта: период окупаемости с учетом дисконтирования.</p> <p>Специфические проблемы в анализе проектов.</p> |

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины   | Содержание   |
|-------------|--|--|
|             |  | <p>Множественность ставок IRR. Модифицированная IRR. Роль предпосылок о возможности повторения проектов и метод эквивалентного аннуитетного потока в анализе проектов с различными сроками жизни. Проблема различия объемов первоначальных инвестиций. Типичные инвестиционные проекты снижения затрат и замены оборудования. Выбор инвестиционных проектов в условиях наличия бюджетных ограничений.</p>  |
| 5-6         | Управление оборотными активами   | <p>Понятие оборотного капитала и его анализ. Анализ состава оборотных активов. Классификация оборотных активов. Источники финансирования оборотных активов. Анализ дебиторской задолженности, производственных запасов, остатков готовой продукции и др. Оборачиваемость оборотных активов по их видам. Основные факторы, определяющие величину и скорость оборота оборотных активов. Расчет высвобождения (привлечения) оборотных активов в результате ускорения (замедления) их оборачиваемости. Оценка эффективности использования текущих активов.</p> <p>Формирование политики управления запасами на предприятии. Система расчетов и управление дебиторской задолженностью. Оценка соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. Влияние инфляции на оценку их реальной стоимости</p>            |
| 7           | Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика компании. Источники финансирования деятельности | <p>Управление денежными средствами и ликвидностью. Мотивы хранения наличности. Спекулятивный мотив и мотив предосторожности. Трансакционный мотив. Остатки на счетах. Издержки по хранению наличности. Понятие оборота денег. Оборот поступлений и чистый оборот. Управление ликвидностью. Поступление денег и их сосредоточение. Различные типы ценных бумаг на денежном рынке. Модель ВАТ. Модель Миллера-Орра. Модель Стоуна. Факторы, влияющие на плановое денежное сальдо.</p> <p>Управление кредитами и производственными запасами. Кредит компании и дебиторская задолженность. Компоненты кредитной политики. Денежные потоки при выделении кредита. Инвестиции в дебиторскую задолженность. Условия продажи. Структура пассива баланса. Собственный капитал и его элементы. Заемный капитал и его</p> |

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины                        | Содержание   |
|-------------|---|--|
|             |   | основные категории. Особенности долгосрочного и краткосрочного кредитования. Кредиторская задолженность. Причины ее образования и влияние на деятельность организации.   |
| 8-11        | <b>IV Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b> |  |
| 8-9         | Анализ финансовых результатов и управление ими                  | Анализ и оценка финансовых результатов. Прибыль как показатель эффективности хозяйственной деятельности и источник приращения капитала организации. Формирование и расчет показателей прибыли. Анализ уровня и динамики финансовых результатов по данным отчета о прибылях и убытках. Факторный анализ прибыли от продаж. Формирование прибыли до налогообложения нераспределенной прибыли. Факторы роста прибыли и методы их анализа. Анализ «качества прибыли». Анализ маржинального дохода. Оценка запаса финансовой прочности. Использование нераспределенной прибыли отчетного года и прошлых лет. Оценка дивидендной политики организации. |
| 9-11        | Рентабельность и ее виды  | Рентабельность активов и капитала как показатели эффективности хозяйственной деятельности организации. Система показателей оценки рентабельности активов и капитала и порядок их расчета. Моделирование показателей рентабельности активов и капитала как база проведения многофакторного анализа. Основные факторы и пути повышения рентабельности активов. Рентабельность продаж и направления ее роста. Показатели деловой активности (капиталоотдачи) организации и пути их улучшения. Финансовая рентабельность капитала и факторы ее повышения. Финансовый рычаг. Эффект финансового рычага.   |
| 11-16       | <b>Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b>  |  |
| 12-13       | Денежные потоки и особенности их формирования                   | Классификация денежных потоков. Оценка достаточности денежных средств. Денежный аспект платежеспособности. Использование информации отчета о движении денежных средств для анализа денежных потоков в разрезе основных видов деятельности предприятия. Определение чистого денежного потока. Прямой и косвенный методы анализа и оценки движения денежных потоков. Коэффициентный метод анализа эффективности  |

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины   | Содержание   |
|-------------|--|--|
|             |  | управления денежными потоками.   |
| 14-<br>16   | Способы применения аналитических процедур управления финансами в нетиповых ситуациях | Возможности применения показателей финансового анализа для оценки тех или иных сторон деятельности предприятия. Анализ кредитоспособности заемщика: классы кредитоспособности, методы оценки кредитоспособности.<br>Оценка вероятности банкротства. Причины банкротства. Нормативно-правовая база проведения процедуры банкротства. Оценка финансовой несостоятельности организаций. Показатели банкротства российских предприятий. Определение признаков банкротства по формуле «Z - счета» Э. Альтмана, российским и зарубежным методикам (методики Лиса, Бивера, Таффлера, Сайфулина-Кадыкова, Савицкой и т.д.). Особенности методики анализа деятельности неплатежеспособных предприятий. Использование процедур финансового анализа для разработки программы финансового оздоровления неплатежеспособных предприятий. |
| -           | Методы прогнозирования в финансовом анализе. Учет инфляционной составляющей          | Тема вынесена на семинарские занятия, а также на самостоятельное изучение и изучается в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу студентов по курсу  |

### *Практические/семинарские занятия*

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины  | Содержание   |
|-------------|---|--|
| -           | <b>I Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b>              |  |
| -           | Современные теории финансового менеджмента  | Тема вынесена на самостоятельное изучение и изучается в рамках часов, отведенных на самостоятельную работу студентов по курсу  |
| -           | Основы управления финансами организаций.  | Материал рассматривается на лекционном занятии и в рамках часов самостоятельной работы   |
| 2-4         | <b>II Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>                  |  |
| 2-3         | Анализ политики привлечения капитала.<br>Структура и средневзвешенная цена капитала | 1. Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала (по данным бухгалтерского баланса и по данным формы «Отчет об изменении капитала»).<br>2. Экономико-правовое содержание показателя чи- |

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины  | Содержание   |
|-------------|---|--|
|             |   | <p>стных активов и порядок его расчета.</p> <p>3. Структурно-динамический анализ обязательств организации.</p> <p>4. Оценка оптимальности соотношения собственного и заемного капитала. Факторы, определяющие структуру капитала.</p> <p>5. Альтернативные подходы определения цены собственного и заемного капитала.</p> <p>Традиционные методы планирования структуры капитала: EBIT-EPS анализ. Моделирование приспособления компании к оптимальной структуре капитала: модель налога на финансовую неустойчивость. Оптимальная и целевая структура капитала фирмы. Оценка оптимальной структуры капитала на основе модели средневзвешенных затрат на капитал (метода рейтинга). Анализ и планирование структуры капитала на основе модели операционной прибыли. Использование модели скорректированной приведенной стоимости для оценки оптимальной структуры капитала. Учет интересов стейкхолдеров (заинтересованных групп) в определении целевой структуры капитала. Планирование целевой структуры капитала в компаниях с высокими возможностями роста. Расчет WACC.</p> |
| 3-4         | Управление финансовой устойчивостью, ликвидностью и платежеспособностью организации | <p>1. Понятие финансовой устойчивости: сущность, значение анализа и аспекты оценки.</p> <p>2. Содержание методики анализа финансовой устойчивости организации.</p> <p>3. Формирование системы показателей как элемент методики анализа финансовой устойчивости.</p> <p>4. Методика расчета и оценки абсолютных показателей финансовой устойчивости.</p> <p>5. Методика расчета коэффициентов финансовой устойчивости и их интерпретация.</p> <p>6. Экономическая сущность понятий ликвидности и платежеспособности организации (общность и различие). Значение анализа и аспекты оценки.</p> <p>7. Содержание методики анализа платежеспособности организации.</p> <p>8. Формирование системы показателей оценки платежеспособности организации.</p> <p>9. Направления детализации анализа платежеспособности организации.</p> <p>10. Разработка программы повышения уровня фи-</p>  |

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины                                | Содержание   |
|-------------|---|--|
|             |   | нансовой устойчивости и платежеспособности организации.  |
| 5-8         | <b>III Управление структурой баланса</b>                                |  |
| 5-6         | Анализ инвестиционной деятельности. Инвестиционные и финансовые решения | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Горизонтальный и вертикальный анализ внеоборотных активов по данным баланса.</li> <li>2. Анализ использования основных средств: расчет и оценка показателей эффективности использования основных средств.</li> <li>3. Особенности анализа состава и структуры нематериальных активов.</li> <li>4. Анализ состояния и движения незавершенного строительства.</li> <li>5. Анализ состава, структуры, динамики и эффективности использования долгосрочных финансовых вложений.</li> <li>6. Анализ источников финансирования внеоборотных активов (собственного капитала и долгосрочных заемных средств).</li> <li>7. Классификации инвестиций. Содержание инвестиционной деятельности предприятия.</li> <li>8. Базовая модель инвестиционно-финансового анализа</li> <li>9. Методы и критерии оценки привлекательности инвестиционных проектов.</li> <li>10. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска.</li> <li>11. Формирование и оптимизация бюджета капитальных вложений.</li> </ol> |
| 6-7         | Управление оборотными активами  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие оборотного капитала. Сущность оборотных активов, анализ их структуры и динамики.</li> <li>2. Характеристика источников финансирования оборотных средств. Определение величины собственных оборотных средств и причин их изменения.</li> <li>3. Система общих и частных показателей оборачиваемости оборотных активов организации.</li> <li>4. Анализ стадий операционного цикла. Определение потребности в оборотных средствах.</li> <li>5. Анализ эффективности вложения средств в производственные запасы.</li> <li>6. Методика анализа дебиторской задолженности. Совершенствование механизма управления дебиторской задолженностью.</li> </ol>   |
| 7-8         | Краткосрочная и долго-  | Структура пассива баланса. Зависимость финансо-  |

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины                                    | Содержание   |
|-------------|---|--|
|             | срочная финансовая политика компании. Источники финансирования деятельности | <p>вого состояния организации от структуры источников финансирования.</p> <p>Собственный капитал и его элементы. Направления использования нераспределенной прибыли.</p> <p>Краткосрочные и долгосрочные обязательства организации, эффективность использования заемного финансирования и выпуска долговых ценных бумаг.</p> <p>Кредиторская задолженность, причины ее возникновения и влияние на платежеспособность организации.</p> <p>Кредитные инструменты. Оценка предложенной кредитной политики. Оптимальная кредитная политика. Кривая суммарных издержек кредитования. Организация работы кредитного управления.</p> <p>Кредитный анализ. Определение целесообразности предоставления кредита. Кредитная информация. Кредитная оценка и кредитный рейтинг. Политика возврата выданных кредитов. Мониторинг дебиторской задолженности. Действия по возврату выданных кредитов. Управление производственными запасами. Финансовый менеджер и управление запасами. Виды производственных запасов. Издержки по запасам. Способы управления производственными запасами. Способ ABC. Модель экономически обоснованных потребностей (EOQ). Расширенный вариант модели EOQ. Управление запасами с зависимым спросом. Углубленный анализ кредитной политики. Денежные скидки и риск коммерческого провала.</p> |
| 9-11        | <b>IV Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b>             |  |
| 9-10        | Анализ финансовых результатов и управление ими                              | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Значение анализа показателей прибыли в оценке эффективности деятельности предприятия.</li> <li>2. Схема взаимосвязи показателей финансовых результатов. Методика расчета показателей прибыли по данным формы «Отчет о прибылях и убытках».</li> <li>3. Экономическая сущность, содержание и состав доходов и расходов организации. Анализ уровня и динамики показателей прибыли.</li> <li>4. Методика факторного анализа прибыли и использование его результатов в разработке комплекса мероприятий роста прибыли.</li> </ol>  |
| 11          | Рентабельность и ее ви-   | 1. Сфера применения в финансовом анализе пока-   |

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины   | Содержание   |
|-------------|--|--|
|             | ды   | <p>зателей рентабельности. Система показателей рентабельности и методика их расчета.</p> <p>2. Моделирование показателей рентабельности – основа многофакторного анализа.</p> <p>3. Динамика показателя рентабельности собственного капитала и факторы его определяющие.</p> <p>4. Анализ рентабельности капитала. Оценка соотношения рентабельности вложения капитала и цены заемных средств.</p> <p>5. Оценка динамики рентабельности продаж и факторов ее применения.</p> <p>6. Значение показателей прибыльности, характеризующих эффективность производственных затрат и их отношение с показателями рентабельности капитала.</p>   |
| 12-<br>16   | <b>V Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b>                     |  |
| 12-<br>13   | Денежные потоки и особенности их формирования  | <p>1. Понятие денежных средств и эквивалентов денежных средств. Целевая направленность анализа денежных потоков.</p> <p>2. Принципы классификации денежных потоков.</p> <p>3. Методические подходы анализа эффективности управления денежными потоками и его информационное обеспечение.</p> <p>4. Прямой и косвенный метод представления информации о денежных потоках.</p> <p>5. Использование в управленческой деятельности результатов структурно-динамического анализа денежных потоков.</p> <p>6. Причины расхождения финансового результата и изменения денежных средств. Основные факторы оттока денежных средств.</p> <p>7. Коэффициентный метод анализа эффективности управления денежными потоками.</p> <p>8. Основные направления финансовой политики повышения эффективности управления денежными потоками.</p> |
| 13-<br>14   | Способы применения аналитических процедур управления финансами в нетиповых ситуациях | <p>1. Финансовый анализ как инструмент финансового контроля и управления деятельностью коммерческой организации.</p> <p>2. Использование процедур финансового анализа в оценке кредитоспособности организации.</p> <p>3. Экономико-правовые основы платежеспособности (банкротства).</p>   |

| Не-<br>деля | Наименование раздела<br>/темы дисциплины                                    | Содержание  |
|-------------|---|---|
|             |   | 4. Критерии и признаки несостоятельности (банкротства). Процедуры банкротства.<br>5. Причины банкротства предприятия. Классификация причины возможного банкротства предприятий.<br>6. Методологические подходы оценки банкротства.<br>7. Методы диагностики банкротства: российская и зарубежная практика.                    |
| 15-<br>16   | Методы прогнозирования в финансовом анализе. Учет инфляционной составляющей | 1. Состояние экономики. Важнейшие макроэкономические индикаторы.<br>2. Классификация методов учета и анализа инфляции.<br>3. Подготовка отчетности к анализу в период инфляции.<br>4. Методика переоценки финансовых показателей отчетности.<br>5. Влияние инфляции на финансовые результаты и финансовое состояние компании. |

### **7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Для организации самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» разработаны следующие методические рекомендации и материалы:

1. Презентации к лекциям на электронном носителе;
2. Комплект задач и заданий (на электронном носителе)
3. В процессе самостоятельного изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» осуществляются следующие виды работ:
  - подготовка к семинарам и опросам;
  - подготовка к тестированию, в том числе, контрольному;
  - подготовка индивидуального домашнего задания;
  - подготовка к решению кейсов.
  - подготовка докладов для «круглого стола»
4. Методические рекомендации для студентов по освоению дисциплины «Финансовый менеджмент», рассмотрены на заседании отделения социально-экономических наук (О), протокол №2-8/2021 от 28.08.2021.
5. Методические рекомендации для студентов по написанию реферата (контрольной работы) по дисциплине «Финансовый менеджмент», рассмотрены на заседании отделения социально-экономических наук (О), протокол №2-8/2021 от 28.08.2021.

6. Методические рекомендации для студентов. Терминологический словарь по дисциплине «Финансовый менеджмент», рассмотрены на заседании отделения социально-экономических наук (О), протокол №2-8/2021 от 28.08.2021.

## 8. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

### 8.1. Связь между формируемыми компетенциями и формами контроля их освоения

| № п/п   | Контролируемые разделы (темы) дисциплины  | Индикатор достижения компетенции                  | Наименование оценочного средства текущей и промежуточной аттестации                      |
|---|---|---|--|
| <b>Текущая аттестация</b>   |   |   |  |
| <b>I. Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b> |   |   |  |
| 1   | Современные теории финансового менеджмента  | З-УК-10, У-УК-10, В-УК-10, З-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты                                  |
| 2   | Основы управления финансами организаций.  | З-УК-10, У-УК-10, В-УК-10, З-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты                                  |
| <b>II. Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>     |   |   |  |
| 3   | Анализ политики привлечения капитала. Структура и средневзвешенная цена капитала    | З-УК-10, У-УК-10, В-УК-10, З-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты, индивидуальное домашнее задание |
| 4   | Управление финансовой устойчивостью, ликвидностью и платежеспособностью организации | З-УК-10, У-УК-10, В-УК-10, З-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты, индивидуальное домашнее задание |
| <b>III Управление структурой баланса</b>                                |   |   |  |
| 5   | Анализ инвестиционной деятельности. Инвестиционные и финансовые решения             | З-УК-10, У-УК-10, В-УК-10, З-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты, индивидуальное домашнее задание |
| 6   | Управление оборотными активами  | З-УК-10, У-УК-10, В-УК-10, З-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты, индивидуальное домашнее задание |
| 7   | Краткосрочная и долгосрочная финансовая   | З-УК-10, У-УК-10, В-УК-10, З-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная  |

| <b>№ п/п</b>   | <b>Контролируемые разделы (темы) дисциплины</b>                                      | <b>Индикатор достижения компетенции</b>              | <b>Наименование оценочного средства текущей и промежуточной аттестации</b>               |
|--|--|--|--|
|  | политика компании.<br>Источники финансирования деятельности                          |  | работа, тесты, индивидуальное домашнее задание   |
| <b>IV Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b>  |  |  |  |
| 8  | Анализ финансовых результатов и управление ими                                       | 3-УК-10, У-УК-10, В-УК-10,<br>3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты, индивидуальное домашнее задание |
| 9  | Рентабельность и ее виды   | 3-УК-10, У-УК-10, В-УК-10,<br>3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты, индивидуальное домашнее задание |
| <b>V Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b> |  |  |  |
| 10   | Денежные потоки и особенности их формирования  | 3-УК-10, У-УК-10, В-УК-10,<br>3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты, индивидуальное домашнее задание |
| 11   | Способы применения аналитических процедур управления финансами в нетиповых ситуациях | 3-УК-10, У-УК-10, В-УК-10,<br>3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты, индивидуальное домашнее задание |
| 12   | Методы прогнозирования в финансовом анализе. Учет инфляционной составляющей          | 3-УК-10, У-УК-10, В-УК-10,<br>3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Устный опрос, тесты, доклады, контрольная работа, тесты, индивидуальное домашнее задание |
| <b>Промежуточная аттестация</b>                                  |  |  |  |
|  | Зачет  | 3-УК-10, У-УК-10, В-УК-10,<br>3-ПК-1, У-ПК-1, В-ПК-1 | Перечень вопросов к зачету   |

## **8.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующие этапы формирования компетенций**

Фонд оценочных средств по дисциплине обеспечивает проверку освоения планируемых результатов обучения (компетенций и их индикаторов) посредством мероприятий текущей и промежуточной аттестации по дисциплине.

Оценочные средства приведены в Приложении «Фонд оценочных средств»

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

Итоговая аттестация по дисциплине является интегральным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков обучающихся по дисциплине и складывается из оценок, полученных в ходе текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущая аттестация в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы студентов.

Промежуточная аттестация предназначена для объективного подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины.

Текущая аттестация осуществляется два раза в семестр:

– контрольная точка № 1 (КТ № 1) – выставляется в электронную ведомость не позднее 8 недели учебного семестра. Включает в себя оценку мероприятий текущего контроля аудиторной и самостоятельной работы обучающегося по разделам / темам учебной дисциплины с 1 по 8 неделю учебного семестра;

– контрольная точка № 2 (КТ № 2) – выставляется в электронную ведомость не позднее 16 недели учебного семестра. Включает в себя оценку мероприятий текущего контроля аудиторной и самостоятельной работы обучающегося по разделам / темам учебной дисциплины с 9 по 16 неделю учебного семестра.

Результаты текущей и промежуточной аттестации подводятся по шкале балльно-рейтинговой системы.

| Этап рейтинговой системы /<br>Оценочное средство | Неделя       | Балл      |            |
|--|--------------|-----------|------------|
|  |              | Минимум*  | Максимум   |
| <b>Текущая аттестация</b>                        | <b>1-16</b>  | <b>36</b> | <b>60</b>  |
| <b>Контрольная точка № 1</b>                     | <b>7-8</b>   | <b>18</b> | <b>30</b>  |
| Контрольная работа                               | 8            | 9         | 15         |
| Опрос  | 1-8          | 3         | 5          |
| Индивидуальное домашнее задание                  | 7            | 6         | 10         |
| <b>Контрольная точка № 2</b>                     | <b>15-16</b> | <b>18</b> | <b>30</b>  |
| Реферат + доклад на «круглом столе»              | 16           | 6         | 10         |
| Тестовые задания                                 | 9-15         | 9         | 15         |
| Решение кейса                                    | 9-16         | 3         | 5          |
| <b>Промежуточная аттестация</b>                  | <b>-</b>     | <b>24</b> | <b>40</b>  |
| Зачет  |              | 24        | 40         |
| <b>Итого по дисциплине</b>                       |              | <b>60</b> | <b>100</b> |

\* Минимальное количество баллов за оценочное средство – это количество баллов, набранное обучающимся, при котором оценочное средство засчитывается, в противном случае обучающийся должен ликвидировать появившуюся академическую задолженность по текущей или промежуточной аттестации. Минимальное количество баллов за текущую аттестацию, в т. ч. отдельное оценочное средство в ее составе, и промежуточную аттестацию составляет 60% от соответствующих максимальных баллов

Процедура оценивания знаний, умений, владений по дисциплине включает учет успешности по всем видам заявленных оценочных средств.

Устный опрос проводится на каждом практическом занятии и затрагивает как тематику прошедшего занятия, так и лекционный материал. Применяется групповое оценивание ответа или оценивание преподавателем.

Темы докладов (рефератов) озвучиваются студентам на каждом практическом занятии, выбор темы осуществляется студентом самостоятельно. В течение семестра проводятся 1-2 «круглых стола» по проблемам финансового менеджмента, а также по наиболее актуальным проблемам управления финансами корпораций. Доклады студенты представляют на «круглом столе», а итоговая оценка за доклад выставляется как сумма баллов за внеаудиторную подготовку доклада и его презентацию на «круглом столе» (в т.ч. оценивается качество подачи материала, умение отвечать на вопросы и полемизировать с аудиторией и т.п.).

Контрольные работы проводятся в соответствии с технологической картой изучения дисциплины на 8-ой и 16-ой неделях семестра и могут включать в себя теоретические вопросы, задачи и тесты (в зависимости от степени изученности материала). Тесты по темам проводятся на практических занятиях и включают вопросы по изученным темам.

По окончании освоения дисциплины проводится промежуточная аттестация в виде зачета, что позволяет оценить совокупность приобретенных в процессе обучения компетенций. При выставлении итоговой оценки применяется балльно-рейтинговая система оценки результатов обучения.

Зачет предназначен для оценки работы обучающегося в течение всего срока изучения дисциплины и призван выявить уровень, прочность и систематичность полученных обучающимся теоретических знаний и умений, способности приводить примеры практического использования знаний (например, применять их в решении практических задач), приобретения навыков самостоятельной работы, развития творческого мышления.

Оценка сформированности компетенций на зачете для тех обучающихся, которые пропускали занятия и не участвовали в проверке компетенций во время изучения дисциплины, проводится после индивидуального собеседования с преподавателем по пропущенным или не усвоенным обучающимся темам с последующей оценкой самостоятельно усвоенных знаний на зачете.

#### **8.4. Шкала оценки образовательных достижений**

Итоговая аттестация по дисциплине оценивается по 100-балльной шкале и представляет сумму баллов, заработанных студентом при выполнении заданий в рамках текущей и промежуточной аттестации

| <b>Сумма баллов</b> | <b>Оценка по 4-х балльной шкале</b> | <b>Оценка ECTS</b> | <b>Требования к уровню освоения учебной дисциплины</b>  |
|---------------------|-------------------------------------|--------------------|---|
| <b>90-100</b>       | 5- «отлично»/ «зачтено»             | A                  | Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, использует в ответе материал |

|              |  |   |  |
|--------------|--|---|--|
|              |  |   | монографической литературы   |
| <b>85-89</b> | 4 - «хорошо» / «зачтено»                 | B | Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос   |
| <b>75-84</b> |  | C |  |
| <b>70-74</b> |  | D |  |
| <b>65-69</b> | 3 - «удовлетворительно» / «зачтено»      | E | Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала  |
| <b>60-64</b> |  |   |  |
| <b>0-59</b>  | 2 - «неудовлетворительно» / «не зачтено» | F | Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине |

## 9. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

1. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах / Ковалев В. В. , Ковалев В. В. - Москва : Проспект, 2018. - 336 с. - ISBN 978-5-392-25730-0. - Текст : электронный // ЭБС «Консультант студента» : [сайт]. - URL : <https://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392257300.html>
2. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 990 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3693-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488229>
3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468698>
4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/472716>
5. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 351 с. — (Высшее образование)

- образование). — ISBN 978-5-534-03375-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468899>
6. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469477>
7. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1 : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 508 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14707-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/479362>
8. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2 : учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 291 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14718-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/479363>

## **10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины**

### **Российские регулирующие органы:**

[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) - Центральный банк России

<http://www.minfin.ru/> - Министерство финансов РФ

<http://www.fedsfm.ru/> - Федеральная служба по финансовому мониторингу

<http://www.nalog.ru/> - Федеральная налоговая служба

<https://customs.gov.ru/> - Федеральная таможенная служба

<https://roskazna.gov.ru/> - Казначейство РФ

<http://www.ach.gov.ru/> - Счетная палата РФ

<http://government.ru/> - Правительство РФ

### **Центральные банки:**

[www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) - Центральный банк России

[www.federalreserve.gov/](http://www.federalreserve.gov/) - Федеральная Резервная Система США (FED)

[www.ecb.int](http://www.ecb.int) - Европейский Центральный Банк

[www.bundesbank.de](http://www.bundesbank.de) - Бундесбанк (Германия)

[www.bankofengland.co.uk](http://www.bankofengland.co.uk) - Банк Англии

[www.boj.or.jp](http://www.boj.or.jp) - Банк Японии

[www.snb.ch](http://www.snb.ch) - Швейцарский Национальный Банк

[www.banque-france.fr](http://www.banque-france.fr) - Банк Франции

[www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it) - Банк Италии

[www.bde.es](http://www.bde.es) - Банк Испании

[www.rba.gov.au](http://www.rba.gov.au) - Резервный Банк Австралии

[www.bankofcanada.ca](http://www.bankofcanada.ca) - Банк Канады

[www.bank-of-china.com/boc.html](http://www.bank-of-china.com/boc.html) - Банк Китая

### **Источники официальной статистики:**

[www.fedstats.gov](http://www.fedstats.gov) - Федеральное бюро Статистики ( Federal Interagency Council on Statistical Policy)

[www.whitehouse.gov](http://www.whitehouse.gov) - Белый Дом США

[www.stat-usa.com](http://www.stat-usa.com) - Министерство торговли США

[www.bea.doc.gov](http://www.bea.doc.gov) - Бюро экономического анализа (США)

[www.econ-line.com](http://www.econ-line.com) - Служба экономических исследований и данных

[www.imf.org](http://www.imf.org) - Международный Валютный Фонд (IMF)

[www.worldbank.org](http://www.worldbank.org) - Всемирный Банк

[www.bis.org](http://www.bis.org) - Банк Международных Расчетов (BIS)

[www.sec.gov](http://www.sec.gov) - Американская Комиссия по Биржам и Рынку Ценных Бумаг (SEC)

[www.nasd.com](http://www.nasd.com) - Национальная Ассоциация Дилеров Ценных Бумаг США (NASD)

[www.moody.com](http://www.moody.com) - рейтинговое агентство MOODYs

[www.gks.ru/](http://www.gks.ru/) - Федеральная служба государственной статистики РФ

<http://e3.prime-tass.ru/macro/> - Прайм-тасс , макроэкономические показатели

<http://www.econstats.com/index.htm> - статистика по основным странам

<http://stats.oecd.org/mei/default.asp?rev=1> - статистика по всем странам

### **Сайты финансовых институтов зарубежных стран:**

#### **США**

[www.federalreserve.gov](http://www.federalreserve.gov) - ФРС Совет управляющих.

[www.bos.frb.org](http://www.bos.frb.org) - ФРС Бостон

[www.newyorkfed.org](http://www.newyorkfed.org) - ФРС Нью-Йорк

[www.philadelphiafed.org](http://www.philadelphiafed.org) - ФРС Филадельфия

[www.clevelandfed.org](http://www.clevelandfed.org) - ФРС Кливленд

[www.richmondfed.org](http://www.richmondfed.org) - ФРС Ричмонд

[www.frbatlanta.org](http://www.frbatlanta.org) - ФРС Атланта

[www.chicagofed.org](http://www.chicagofed.org) - ФРС Чикаго

[www.stlouisfed.org](http://www.stlouisfed.org) - ФРС Сент Луис

[www.minneapolisfed.org](http://www.minneapolisfed.org) - ФРС Минеаполис

[www.kansascityfed.org](http://www.kansascityfed.org) - ФРС Канзас сити

[www.dallasfed.org](http://www.dallasfed.org) - ФРС Даллас

[www.frbsf.org](http://www.frbsf.org) - ФРС Сан-Франциско

[www.treas.gov/](http://www.treas.gov/) - Казначейство

[www.treasurydirect.gov](http://www.treasurydirect.gov) - Департамент казначейства гособлигаций

[http://www.treas.gov/offices/domesti...ment/auctions/](http://www.treas.gov/offices/domestic...ment/auctions/) - Аукционы госбумаг

#### **США**

[www.commerce.gov/](http://www.commerce.gov/) - Департамент торговли

#### **Великобритания**

[www.number-10.gov.uk](http://www.number-10.gov.uk) - Кабинет министров

[www.parliament.uk](http://www.parliament.uk) - Парламент

[www.statistics.gov.uk](http://www.statistics.gov.uk) - Национальное бюро статистики

[www.bba.org.uk](http://www.bba.org.uk) - ВВА Британская банковская ассоциация

[www.britishchambers.org.uk](http://www.britishchambers.org.uk) - ВСС Британская торговая палата

[www.brc.org.uk](http://www.brc.org.uk) - BRC Британский розничный консорциум  
[www.cbi.org.uk](http://www.cbi.org.uk) - CBI Конфедерация британских промышленников

### **Евросоюз**

[err.eurostat.ec.europa.eu](http://err.eurostat.ec.europa.eu) - Eurostat Евростатистика  
[www.zew.de/en/](http://www.zew.de/en/) - ZEW Центр европейских экономических исследований

### **Информационные агентства:**

[www.reuters.com](http://www.reuters.com) -Reuters  
[www.bridge.com](http://www.bridge.com)-Bridge Information System  
[www.cqg.com](http://www.cqg.com)-CQG International  
[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) -Bloomberg  
[www.afxpress.com](http://www.afxpress.com)-AFX  
[www.cnn.com](http://www.cnn.com)-CNN  
[www.ft.com](http://www.ft.com)-Financial Times  
[www.nytimes.com](http://www.nytimes.com) -New York Times  
[www.economist.com](http://www.economist.com)-The Economist  
[www.wsj.com](http://www.wsj.com)-Wall Street Journal  
[www.fortune.com](http://www.fortune.com) -Fortune  
[www.k2kapital.com](http://www.k2kapital.com)-K2Kapital  
[www.rsoft.ru/telerate](http://www.rsoft.ru/telerate) -Telerate International Inc  
[www.prime-tass.ru](http://www.prime-tass.ru)-ИА "Прайм-Тасс"  
[www.finmarket.ru](http://www.finmarket.ru)-ИА "Финмаркет"  
[www.rbc.ru](http://www.rbc.ru)-ИА "Росбизнесконсалтинг"  
[www.akm.ru/rus/default.stm](http://www.akm.ru/rus/default.stm)-AK&M

### **Аналитика: российский фондовый рынок**

[www.finam.ru](http://www.finam.ru) – финансовая аналитика компании «Финам»  
[www.rbc.ru](http://www.rbc.ru) – агентство «РосБизнесКонсалтинг»  
[www.quote.ru](http://www.quote.ru) — портал о Российском фондовом рынке.  
[www.phnet.ru](http://www.phnet.ru) - официальный сайт финансовой компании «Profit House»

### **Аналитика: американский фондовый рынок**

[finance.yahoo.com](http://finance.yahoo.com) - портал, посвященный финансам США.

### **Сайты бирж: Россия**

[www.rts.ru](http://www.rts.ru) –Сайт Московской биржи, котировки ММВБ  
[www.spbex.ru](http://www.spbex.ru) -НП "Фондовая биржа "Санкт-Петербург"  
[www.sice.ru](http://www.sice.ru) –биржевые новости и котировки

### **Биржи:**

[http://www.londonstockexchange.com/en-gb/](http://http://www.londonstockexchange.com/en-gb/) - London Stock Exchange (LSE)  
[www.liffe.com](http://www.liffe.com)-London International Financial Futures and Options Exchange (LIFFE)  
[www.lme.co.uk](http://www.lme.co.uk)-London Metal Exchange (LME)  
[www.amex.com](http://www.amex.com)-American Stock Exchange  
[www.nasdaq.com](http://www.nasdaq.com) -NASDAQ  
[www.nyse.com](http://www.nyse.com)-New York Stock Exchange (NYSE)  
[www.nybot.com](http://www.nybot.com)-New York Board Of Trade (NYBOT)

[www.nymex.com](http://www.nymex.com) -New York Mercantile Exchange (NYMEX)  
[www.cboe.com](http://www.cboe.com) -Chicago Board Options Exchange (CBOE)  
[www.cme.com](http://www.cme.com) -Chicago Mercantile Exchange (CME)  
[www.cbots.com](http://www.cbots.com)-Chicago Board of Trade (CBOT)  
[www.chicagostockex.com](http://www.chicagostockex.com) -Chicago Stock Exchange  
[www.ipe.com](http://www.ipe.com) -International Petroleum Exchange  
[www.eurex.com](http://www.eurex.com)-EUREX  
[www.exchange.de](http://www.exchange.de)-Frankfurt Stock Exchange  
[www.swx.com](http://www.swx.com)-Swiss Exchange  
[www.bourse-de-paris.fr](http://www.bourse-de-paris.fr)-Bourse de Paris  
[www.easdaq.be](http://www.easdaq.be)-EASDAQ (European Association of Securities Dealers Automated Quotation)  
[www.tse.or.jp](http://www.tse.or.jp)-Tokyo Stock Exchange  
[www.asx.com.au](http://www.asx.com.au)-Australian Stock Exchange

**Биржевая информация , в том числе о позициях:**

[www.cme.com/trading/dta/hist/dbindex.html](http://www.cme.com/trading/dta/hist/dbindex.html) - Бюллетени опционов CME  
<http://www.cftc.gov/marketreports/commodities/index.htm> - Отчеты по фьючерсным позициям

Русскоязычные Интернет-ресурсы:

[www.bankir.ru](http://www.bankir.ru) — Сайт о банковской деятельности  
[www.bdm.ru](http://www.bdm.ru) — Журнал «Банковское дело в Москве»  
[www.cbonds.ru](http://www.cbonds.ru) — Рынок облигаций  
[www.dis.ru/fm/](http://www.dis.ru/fm/) — Журнал «Финансовый менеджмент»  
[www.ecsocman.edu.ru](http://www.ecsocman.edu.ru) — Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент»  
[www.fd.ru](http://www.fd.ru) — Журнал «Финансовый директор»  
[www.finam.ru](http://www.finam.ru) — Финансовая информация  
[www.sf-online.ru](http://www.sf-online.ru) — Журнал «Секрет фирмы»  
[www.vedomosti.ru](http://www.vedomosti.ru) — Газета «Ведомости»  
[www.vestnik.fa.ru](http://www.vestnik.fa.ru) — Вестник Финансовой академии

Англоязычные Интернет-ресурсы

[www.abfm.org](http://www.abfm.org) — Ассоциация бюджетирования и финансового управления  
[www.afajof.org](http://www.afajof.org) — Американская финансовая ассоциация  
[www.afponline.org](http://www.afponline.org) — Ассоциация финансовых специалистов  
[www.agacgfm.org/publications/journal/](http://www.agacgfm.org/publications/journal/) — Журнал «Правительственный финансовый менеджмент»  
[www.allianceonline.org/FAQ/financial\\_management](http://www.allianceonline.org/FAQ/financial_management) — Финансовый менеджмент в некоммерческих организациях  
[www.bankrate.com](http://www.bankrate.com) — Информация по инвестициям  
[www.efma.com](http://www.efma.com) — Европейская ассоциация финансового менеджмента и маркетинга  
[www.efmaefm.org](http://www.efmaefm.org) — Европейская ассоциация финансовых менеджеров  
[www.evanomics.com](http://www.evanomics.com) — сайт, посвященный показателю EVA™

www.exinfm.com/training — Учебные материалы по финансовому менеджменту  
www.expectationsinvesting.com — данные для расчета прогнозных денежных потоков

www.fema.gov/ofm/ — финансовый менеджмент

www.fibv.com — Международная биржевая федерация

www.reportgallery.com — ежегодные отчеты компаний

#### **Периодические издания:**

- «Мировое и национальное хозяйство»: Режим доступа: <https://mirec.mgimo.ru/>, свободный
- «Региональная экономика»: Режим доступа: <https://www.fin-izdat.ru/journal/region/> свободный
- «Современная конкуренция»: Режим доступа: <http://www.moderncompetition.ru/> свободный
- «Мировая экономика и международные отношения»: Режим доступа: <https://www.imemo.ru/publications/periodical/meimo/about/info> свободный
- «Экономика и предпринимательство»: Режим доступа: <http://www.intereconom.com/> свободный

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

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Финансовый менеджмент» (рекомендуемый режим и характер учебной работы, в том числе в части выполнения самостоятельной работы) – комплекс рекомендаций и разъяснений, позволяющий обучающимся оптимальным образом организовать процесс изучения как теоретического учебного материала дисциплины, так и подготовки к практическим / семинарским занятиям, в том числе проводимым с использованием активных и интерактивных технологий обучения.

Методические рекомендации для студентов по освоению дисциплины «Финансовый менеджмент» включают:

- рекомендации по подготовке и участию в лекционных занятиях;
- рекомендации по подготовке и участию в практических занятиях;
- советы по планированию и организации времени, отведенного на самостоятельную работу по дисциплине;
- рекомендации по работе с литературой;
- разъяснения по используемым оценочным средствам и балльно-рейтинговой системе;
- разъяснения по процедурам текущего и промежуточного контроля.

Отдельно разработаны Методические рекомендации для студентов по написанию реферата (контрольной работы) по дисциплине «Финансовый менеджмент», которые включают:

- требования к выполнению реферата (контрольной работы);
- требования к оформлению реферата (контрольной работы);
- рекомендуемую тематику рефератов (контрольных работ);
- показатели и критерии оценки реферата (контрольной работы).

Также разработаны Методические рекомендации для студентов. Терминологический словарь по дисциплине «Финансовый менеджмент», способствующие систематизации знаний студентов ввиду активизации их самостоятельной работы с базой источников, а именно, с нормативно-правовыми актами, специальной литературой, электронными ресурсами.

Рабочая программа дисциплины предусматривает следующие виды и формы аудиторной и внеаудиторной работы:

**Лекции:** 16 часов

**Организация деятельности студента:**

- По темам всех лекций имеются презентации.
- Отдельно старосте группы выдается список рекомендуемой литературы, имеющейся в библиотеке ИАТЭ и электронных библиотечных системах, для изучения тем по курсу.

Студент должен иметь лекционную тетрадь, где оформляет конспект лекций: кратко, схематично, последовательно фиксирует основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечает важные мысли, выделяет ключевые слова, термины. Проверка и уточнение терминов, понятий осуществляется студентом самостоятельно с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. При подготовке к занятиям необходимо обозначить вопросы, термины, материал, вызывающие трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации. Консультации проводятся как в очном, так и в дистанционном форматах.

**Практические занятия:** 32 часа

Семинарские занятия призваны научить студентов разбираться в проблемных вопросах финансового менеджмента, ориентироваться в специальной литературе, самостоятельно работать с литературными и электронными источниками, научиться осуществлять поиск финансовой информации, уяснять и уметь оценивать различные точки зрения. Также формируются навыки решения финансовых задач, определения основных тенденций в развитии частных финансов и т.п.

Целью семинарских занятий для студентов, приступающих к изучению курса, является более глубокое знакомство с ключевыми теоретическими вопросами, изучаемыми на занятиях, а также овладение практическими приемами и методами решения задач в области управления финансами организаций различной отраслевой и ведомственной принадлежности.

Основные задачи:

1) приобретение навыков научно-исследовательской работы на основе анализа текстов источников и применения различных методов исследования; 2) выработка умения самостоятельно и критически подходить к изучаемому материалу, включая библиографию и средства электронной информации (Интернет);

## **Организация деятельности студента:**

В начале каждого семестра студенты получают план семинарских занятий, списки примерных тем докладов, а также тем занятий, которые будут проводиться в интерактивной форме. Темы докладов выдаются на каждом семинарском занятии. Отдельно доводится график проведения «круглых столов».

Для подготовки к занятиям необходимо пользоваться рекомендациями по подготовке докладов.

## **Контрольные работы:**

Подготовка к контрольным работам предполагает проработку лекционного материала, составление в рабочих тетрадях вспомогательных схем для наглядного структурирования материала с целью упрощения его запоминания. Необходимо обращать внимание на основную терминологию, классификации, отличительные особенности, наличие соответствующих связей между отдельными процессами в финансовой сфере. В зависимости от полноты освоения материала контрольная работа может проводиться в форме письменного ответа на теоретические вопросы и решения задач, а также в формате теста.

## **Подготовка доклада и презентации для участия в «круглом столе»**

Основные этапы подготовки доклада

- выбор темы;
- консультация преподавателя;
- подготовка плана доклада;
- работа с источниками и литературой, сбор материала;
- написание текста доклада;
- оформление рукописи и предоставление ее преподавателю до начала доклада, что определяет готовность студента к выступлению;
- выступление с докладом, ответы на вопросы.

Тематика доклада предлагается преподавателем. Доклад должен быть подготовлен в печатной форме.

Технические требования к тексту доклада: шрифт 14, интервал 1,5, объем – 4-5 листов.

Текст доклада должен иметь титульный лист, оформленный в соответствии с образцом, имеющимся на кафедре, и содержать Ф.И.О. студента, Ф.И.О. преподавателя, название дисциплины, тему доклада, год выполнения, план доклада. Доклад должен содержать правильно оформленные ссылки на использованные источники и литературу. Доклад представляется в виде устного выступления и показа презентации.

## **Общие рекомендации к презентации:**

- Шрифты с засечками читаются легче, чем гротески (шрифты без засечек);
- Для основного текста не рекомендуется использовать прописные буквы.
- Шрифтовой контраст можно создать посредством: размера шрифта, толщины шрифта, начертания, формы, направления и цвета.
- Цветовая гамма должна состоять не более чем из двух-трех цветов.
- Существуют не сочетаемые комбинации цветов.

- На полосе не должно быть больше семи значимых объектов, так как человек не в состоянии запомнить за один раз более семи пунктов чего-либо.
- Дизайн должен быть простым, а текст — коротким.

### **Рекомендации по оформлению и представлению на экране материалов различного вида.**

- цвет шрифта и цвет фона должны контрастировать (текст должен хорошо читаться), но не резать глаза;
- тип шрифта: для основного текста гладкий шрифт без засечек (Arial, Tahoma, Verdana), для заголовка можно использовать декоративный шрифт, если он хорошо читаем;
- курсив, подчеркивание, жирный шрифт, прописные буквы рекомендуется использовать только для смыслового выделения фрагмента текста.
- рисунки, фотографии, диаграммы призваны дополнить текстовую информацию или передать ее в более наглядном виде;
- желательно избегать в презентации рисунков, не несущих смысловой нагрузки, если они не являются частью стилевого оформления;
- цвет графических изображений не должен резко контрастировать с общим стилевым оформлением слайда;
- иллюстрации рекомендуется сопровождать пояснительным текстом;
- если графическое изображение используется в качестве фона, то текст на этом фоне должен быть хорошо читаем;
- анимационные эффекты используются для привлечения внимания слушателей или для демонстрации динамики развития какого-либо процесса. В этих случаях использование анимации оправдано, но не стоит чрезмерно насыщать презентацию такими эффектами, иначе это вызовет негативную реакцию аудитории.
- стиль может включать: определенный шрифт (гарнитура и цвет), цвет фона или фоновый рисунок, декоративный элемент небольшого размера и др.;
- не рекомендуется использовать в стилевом оформлении презентации более 3 цветов и более 3 типов шрифта;
- оформление слайда не должно отвлекать внимание слушателей от его содержательной части;
- все слайды презентации должны быть выдержаны в одном стиле;
- информационных блоков не должно быть слишком много (3-6);
- рекомендуемый размер одного информационного блока — не более 1/2 размера слайда;
- желательно присутствие на странице блоков с разнотипной информацией (текст, графики, диаграммы, таблицы, рисунки), дополняющей друг друга;
- ключевые слова в информационном блоке необходимо выделить;
- информационные блоки лучше располагать горизонтально, связанные по смыслу блоки — слева направо;
- наиболее важную информацию следует поместить в центр слайда;
- логика предъявления информации на слайдах и в презентации должна соответствовать логике ее изложения.

### **Рекомендации к содержанию презентации.**

- на слайдах презентации не пишется весь тот текст, который произносит докладчик (во-первых, в этом случае сам факт произнесения доклада теряет смысл, а во-вторых, длинный текст на слайде плохо воспринимается и только мешает слушанию и пониманию смысла);
- текст на слайде должен содержать только ключевые фразы (слова), которые докладчик развивает и комментирует устно;
- если презентация является основой устного доклада, то по европейским и американским правилам второй слайд должен содержать краткое перечисление всех основных вопросов, которые будут рассмотрены в докладе;
- все схемы и графики должны иметь названия, отражающие их содержание;
- в конце презентации представляется список использованных источников, оформленный по правилам библиографического описания.

## **Общие правила оформления презентации**

### **Дизайн**

Необходимо выбрать готовый дизайн или создать свой так, чтобы он соответствовал теме, не отвлекал слушателей.

### **Титульный лист**

1. Название презентации.
2. Автор: ФИО, студента, место учебы, год.
3. Логотип (по желанию).

**Второй слайд «Содержание»** – список основных вопросов, рассматриваемых в содержании. Лучше оформить в виде гиперссылок (для интерактивности презентации).

### **Заголовки**

1. Все заголовки выполнены в едином стиле (цвет, шрифт, размер, начертание).
2. В конце точка НИКОГДА не ставится (наверное, можно сделать исключение только для учеников начальной школы).
3. Анимация, как правило, не применяется.

### **Текст**

1. Форматируется по ширине.
2. Размер и цвет шрифта подбираются так, чтобы было хорошо видно.
3. Подчеркивание НЕ используется, т.к. оно в документе указывает на гиперссылку.
4. Элементы списка отделяются точкой с запятой. В конце обязательно ставится точка.
5. На схемах текст лучше форматировать по центру.
6. В таблицах – по усмотрению автора.
7. Обычный текст пишется без использования маркеров списка:
8. Выделять главное в тексте другим цветом (желательно все в едином стиле).

### **Графика**

1. Используются четкие изображения с хорошим качеством.
2. Лучше растровые изображения (в формате jpg) заранее обработать в любом графическом редакторе для уменьшения размера файла

### **Требования к оформлению диаграмм**

1. У диаграммы должно быть название или таким названием может служить заголовков слайда;
2. Диаграмма должна занимать все место на слайде;
3. Линии и подписи должны быть хорошо видны.

### **Требования к оформлению таблиц**

1. Название для таблицы;
2. Читаемость при невчитываемости;
3. Отличие шапки от основных данных.

Студент должен провести домашнюю репетицию устного выступления с докладом и удостовериться, что по времени доклад укладывается в отведенные для выступления 6-7 минут.

Домашняя (внеаудиторная) подготовка доклада оценивается до 2-х баллов, выступление и ответы на вопросы также до 2-х баллов (характеристика оценки устного выступления дана в п.6.2.4). Итого за выполнение данного задания студент может получить до 4-х баллов.

### **Индивидуальное домашнее задание**

Выполнение индивидуального домашнего задания (ИДЗ) предполагает проведение финансового анализа деятельности и разработку рекомендаций по управлению активами, пассивами и финансовыми результатами самостоятельно выбранного студентом коммерческого предприятия, функционирующего в форме публичной или непубличной компании (открытые и закрытые акционерные общества), а также в форме общества с ограниченной ответственностью. Анализ проводится по отчетности за последние 3 года

### **Самостоятельная работа: 60 часов**

В рамках часов, отведенных на самостоятельную работу, студент осуществляет следующие виды работы:

1. самостоятельная проработка теоретического и практического материала по темам, вынесенным на самостоятельное изучение;
2. подготовка к контрольным работам и опросам;
3. подготовка доклада;
4. выполнение индивидуального домашнего задания;
5. решение кейсов

В течение всего семестра студенты самостоятельно прорабатывают материал по предложенным темам. Форма отчетности – конспект. Содержание тем для самостоятельного изучения входит в вопросы промежуточного, текущего и итогового контроля.

Работа с учебной и научной литературой является главной формой самостоятельной работы и необходима при подготовке к устному опросу на семинарских занятиях, к модульным контрольным работам, тестированию, зачету. Она включает проработку лекционного материала - изучение рекомендованных источников и литературы по тематике лекций, конспектирование монографий и научных статей по темам семинарских занятий.

Конспекты учебной и научной литературы при самостоятельной подготовке к семинарским занятиям должны быть выполнены аккуратно, содержать ответы на каждый поставленный в теме вопрос, иметь ссылку на источник информации с обязательным указанием автора, названия и года издания используемой литературы. Конспект может быть опорным (содержать лишь основные ключевые позиции), но при этом позволяющим дать полный ответ по вопросу, может быть подробным. Объем конспекта определяется самим студентом.

В процессе работы с учебной и научной литературой студент может:

- делать записи по ходу чтения в виде простого или развернутого плана (т.е. создавать перечень основных вопросов, рассмотренных в источнике);
- составлять тезисы (цитирование наиболее важных, значимых мест статьи или монографии, короткое изложение основных мыслей автора);
- готовить аннотации (краткое обобщение проблемных вопросов работы);
- создавать конспекты (развернутые тезисы, которые содержат и доказательство).

Конспекты лекций и научной литературы в обязательном порядке проверяются преподавателем либо во время семинарского занятия, либо во внеаудиторное время (по усмотрению преподавателя).

Конспекты оцениваются по системе «зачтено/ не зачтено». Оценку «не зачтено» студент получает при отсутствии конспекта или при его излишнем упрощении.

### **Промежуточная аттестация: зачет**

Вопросы к зачету выдаются студентам в электронном и распечатанном виде в начале семестра.

Подготовка к зачету требует более тщательного изучения материала по теме или блоку тем, акцентирования внимания на определениях, терминах, содержании понятий, датах, характеристиках отдельных событий. Как правило, при подготовке к зачету используется основной учебник, рекомендованный в рабочей программе, а также конспекты лекций и научной литературы, составленные в ходе изучения всего курса.

Студент допускается к зачету, если за работу в течение семестра он набрал не менее 40 баллов, при этом выполнил обязательные виды работ: выступление с докладом на «круглом столе», выполнение индивидуального домашнего задания (ИДЗ), представление конспектов по темам, вынесенным на самостоятельное изучение.

Критерии выставления оценок на зачете приведены в фонде оценочных средств программы.

В ходе изучения дисциплины студентам рекомендуется вечером того дня, когда было проведено занятие, прочитать лекцию или просмотреть решение задач на семинаре. За десять минут до начала лекции или семинара также прочитать предыдущую лекцию и просмотреть материалы семинара. Данные рекомендации обусловлены исследованием Эббингауза.

В соответствии с кривой забывания Эббингауза разработаны следующие режимы повторения для наилучшего запоминания:

Если есть два дня:

первое повторение – сразу по окончании чтения;

второе повторение – через 20 минут после первого повторения;  
третье повторение – через 8 часов после второго;  
четвёртое повторение – через 24 часа после третьего.

Если нужно помнить очень долго:

первое повторение – сразу по окончании чтения;  
второе повторение – через 20-30 минут после первого повторения;  
третье повторение – через 1 день после второго;  
четвёртое повторение – через 2-3 недели после третьего;  
пятое повторение – через 2-3 месяца после четвёртого повторения

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

Использование информационных технологий при осуществлении образовательного процесса по дисциплине осуществляется в соответствии с утвержденным Положением об Электронной информационно-образовательной среде ИАТЭ НИЯУ МИФИ.

Электронная система управления обучением (LMS) используется для реализации образовательных программ при очном, дистанционном и смешанном режиме обучения. Система реализует следующие основные функции:

- 1) создание и управление классами,
- 2) создание курсов;
- 3) организация записи учащихся на курс;
- 4) предоставление доступа к учебным материалам для учащихся;
- 5) публикация заданий для учеников;
- 6) оценка заданий учащихся, проведение тестов и отслеживание прогресса обучения;
- 7) организация взаимодействия участников образовательного процесса.

Система интегрируется с дополнительными сервисами, обеспечивающими возможность использования таких функций как рабочий календарь, видео связь, многопользовательское редактирование документов, создание форм опросников, интерактивная доска для рисования. Авторизация пользователей в системе осуществляется посредством корпоративных аккаунтов, привязанных к домену oiate.ru.

### **12.1. Перечень информационных технологий**

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине используются следующие информационные технологии:

- проведение лекций и практических занятий с использованием слайд-презентаций;
- использование текстового редактора Microsoft Word;
- использование табличного редактора Microsoft Excel;
- организация взаимодействия с обучающимися посредством электронной

почты и ЭИОС.

## **12.2. Перечень программного обеспечения:**

1. Microsoft Windows 10 Pro для образовательных учреждений, договор №1322эа от 27.10.2020.
2. Microsoft Office 2010 Professional Plus для образовательных учреждений, договор №1322эа от 27.10.2020.
3. Kaspersky Endpoint Security для образовательных учреждений, договор №1322эа от 27.10.2020.

## **12.3. Перечень информационных справочных систем:**

Доступ к электронным библиотечным ресурсам и электронной библиотечной системе (ЭБС) осуществляется посредством специальных разделов на официальном сайте ИАТЭ НИЯУ МИФИ. Обеспечен доступ к электронным каталогам библиотеки ИАТЭ НИЯУ МИФИ, а также электронным образовательным ресурсам (ЭИОС), сформированным на основании прямых договоров с правообладателями учебной и учебно-методической литературы, методических пособий:

1. Информационные ресурсы Сети Консультант Плюс, [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) (информация нормативно-правового характера на основе современных компьютерных и телекоммуникационных технологий).
2. Электронно-библиотечная система НИЯУ МИФИ, [http://libcatalog.mephi.ru/cgi/irbis64r/cgiirbis\\_64.exe?C21COM=F&I21DBN=BOOK&Z 21ID=&P21DBN=BOOK](http://libcatalog.mephi.ru/cgi/irbis64r/cgiirbis_64.exe?C21COM=F&I21DBN=BOOK&Z 21ID=&P21DBN=BOOK).
3. ЭБС «Издательства Лань», <https://e.lanbook.com/>; Договор № 10-21-910 от 16.07.2021. на оказание услуг по предоставлению доступа к базе данных ЭБС «Издательства Лань». Срок действия: с 01.09.2021. по 31.08.2022.
4. Базы данных «Электронно-библиотечная система eLibrary» (ЭБС eLibrary); Договор №SU-353/2022 от 14.12.2021. на оказание услуг по предоставлению доступа к электронным версиям периодических научных изданий, включенных в состав базы данных «Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU». Срок действия: с 01.01.2022 до 31.12.2022.
5. Электронно-библиотечная система «Айбукс.ru/ibooks.ru», <http://ibooks.ru/home.php?routine=bookshelf>. Договор № 09-21-910 от 02.07.2021. с ООО «Айбукс» на оказание услуг по предоставлению доступа к электронно-библиотечной систем «Айбукс.ru/ibooks.ru» на период с 01.09.2021 по 31.08.2022.
6. Электронно-библиотечная система «ЭБС ЮРАЙТ», <http://urait.ru/>; Договор № 13-21-910 от 30.08.2021. на оказание услуг по предоставлению доступа к образовательной платформе «ЭБС ЮРАЙТ». Срок действия: с 01.09.2021 по 31.08.2022.

7. ЭБС «Консультант студента», <https://www.studentlibrary.ru/> ; Договор №12-21-910 от 16.07.2021. на оказание услуг по предоставлению доступа к комплектам «Медицина, Здравоохранение», «Книги издательства «Феникс», «Издательский дом МЭИ», «Книги издательства «Проспект»: «Иностранные языки», «Естественные науки», «Экономика и управление», «Гуманитарные науки», «Юридические науки», входящим в базу данных «Электронная библиотека технического вуза» (ЭБС «Консультант студента»). Срок действия: 01.09.2021 по 31.08.2022

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

При чтении лекций и проведении практических занятий по данному курсу используются мультимедийные технологии в аудиториях ИАТЭ НИЯУ МИФИ, оснащенных компьютерами или ноутбуками, экраном и проектором. Для организации групповой работы студентов на практических занятиях используется также флипчарт.

Минимально необходимый для реализации дисциплины перечень материально-технического обеспечения включает в себя аудиторию для лекционных и семинарских занятий на 30 посадочных мест с ноутбуком, проектором и экраном (при необходимости может использоваться переносной экран).

### **14. Иные сведения и (или) материалы**

#### **14.1. Перечень образовательных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Компетентностный подход при освоении дисциплины «Финансовый менеджмент» реализуется через использование в учебном процессе активных методов обучения – таких взаимных действий преподавателя и обучающихся, которые побуждают последних к активной мыслительной и практической деятельности в процессе овладения изучаемым материалом. Применение интерактивных режимов обучения позволяет выстраивать взаимонаправленные информационные потоки: студент – группа студентов – преподаватель.

Используются следующие виды деятельности:

- 1) Практико-ориентированная деятельность – совместная деятельность подгруппы обучающихся и преподавателя с целью решения учебных и профессионально-ориентированных задач путем выполнения аналитических заданий. Позволяет сформировать умение анализировать и решать типичные профессиональные задачи разной направленности.
- 2) Технология использования разноуровневых заданий – различают задачи и задания трех основных уровней: а) репродуктивный уровень позволяет оценить и диагностировать знание фактического материала и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определен-

ного раздела дисциплины; б) реконструктивный уровень позволяет оценить и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; в) творческий уровень позволяет оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения. В рамках заданий первого уровня студентам предлагается теоретический материал, в рамках второго уровня формируются умения и навыки поиска, анализа и интерпретации практического и статистического материала по теме занятия, задания третьего уровня предполагают вовлеченность студентов в творческий процесс: групповые дискуссии по теме занятия, проведение «круглых столов», решение кейсов и т.п.

3) Традиционные технологии (информационные лекции, решение типовых задач на семинарских занятиях) – создание условий, при которых обучающиеся пользуются преимущественно репродуктивными методами при работе с конспектами, учебными пособиями, наблюдая за изучаемыми объектами, выполняя решение задач по типовым методикам.

| № п/п      | Наименование темы дисциплины  | Вид занятий (лекция, семинары, практические занятия) | Количество ак. час. | Наименование активных и интерактивных форм проведения занятий   |
|------------|---|--|---------------------|---|
| <b>I</b>   | <b>Теоретические и концептуальные основы финансового менеджмента</b>                |  |                     |   |
| 1          | Основы управления финансами организаций.  | лекция   | 1                   | Проблемная лекция по особенностям управления финансами в коммерческих и некоммерческих организациях, групповое обсуждение |
| <b>II</b>  | <b>Управление финансовой устойчивостью и капиталом компании</b>                     |  |                     |   |
| 2          | Анализ политики привлечения капитала.<br>Структура и средневзвешенная цена капитала | лекция / практическое занятие                        | 3                   | лекция-беседа, диспут, семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ                           |
| 3          | Управление финансовой устойчивостью, ликвидностью и платежеспособностью организации | лекция / практическое занятие                        | 4                   | Проблемная лекция и групповое обсуждение семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ         |
| <b>III</b> | <b>Управление структурой баланса</b>  |  |                     |   |
| 4          | Анализ инвестиционной деятельности. Инвестиционные и финансовые решения             | лекция / практическое занятие                        | 2                   | лекция-беседа, диспут, семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ                           |
| 5          | Управление оборот-  | лекция / прак-                                       | 2                   | лекция-беседа, диспут, се-  |

| № п/п     | Наименование темы дисциплины   | Вид занятий (лекция, семинары, практические занятия) | Количество ак. час. | Наименование активных и интерактивных форм проведения занятий  |
|-----------|--|--|---------------------|--|
|           | ными активами  | практическое занятие                                 |                     | семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ                                   |
| 6         | Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика компании. Источники финансирования деятельности | лекция / практическое занятие                        | 3                   | лекция-беседа, диспут, семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ            |
| <b>IV</b> | <b>Управление финансовыми результатами и рентабельностью</b>                                     |  |                     |  |
| 7         | Анализ финансовых результатов и управление ими   | лекция / практическое занятие                        | 2                   | лекция-беседа, диспут, семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ            |
| 8         | Рентабельность и ее виды   | лекция / практическое занятие                        | 2                   | лекция-беседа, диспут, семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ            |
| <b>V</b>  | <b>Планирование и прогнозирование в финансовом менеджменте</b>                                   |  |                     |  |
| 9         | Денежные потоки и особенности их формирования  | лекция / практическое занятие                        | 4                   | лекция-беседа, диспут, семинар с разбором конкретных ситуаций, тесты, решение контрольных работ            |
| 10        | Способы применения аналитических процедур управления финансами в нетиповых ситуациях             | лекция / практическое занятие                        | 4                   | решение ситуационных задач, групповое обсуждение проблем несостоятельности (банкротства) в РФ и за рубежом |
| 11        | Методы прогнозирования в финансовом анализе. Учет инфляционной составляющей                      | практическое занятие                                 | 1                   | Решение ситуационных задач, тесты  |

#### **14.2. Формы организации самостоятельной работы обучающихся (темы, выносимые для самостоятельного изучения; вопросы для самоконтроля; типовые задания для самопроверки)**

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» составляет 60 часов и включает в себя подготовку по темам, вынесенным на самостоятельное изучение, подготовку к семинарским занятиям и круглому столу.

На самостоятельное изучение выносятся следующие темы:

- Основные теоретические концепции финансового менеджмента

- Систематические и несистематические риски бизнеса
- Финансовые стратегии

Вопросы по указанным темам включены в контрольные работы и в перечень вопросов к зачету. Кроме того, в рамках выбранной темы студент может подготовить доклад для участия в «круглом столе».

### **Вопросы для самоконтроля:**

1. Финансовый менеджмент как система управления.
2. Базовые концепции финансового менеджмента.
3. Организация финансовой деятельности на предприятии.
4. Финансово-эксплуатационные потребности предприятия.
5. Критерии принятия инвестиционных решений. Дисконтирование капитала.
6. Функции финансового менеджмента. Финансовые ресурсы предприятия.
7. Критерии выбора банком предприятия.
8. Сущность эффекта финансового рычага. Рациональная политика заимствования.
9. Основные критерии выбора банка предприятием.
10. Информационная основа финансового менеджмента.
11. Сущность эффекта производственного (операционного) рычага.
12. Операционный рычаг и анализ безубыточности
13. Основные формы финансовой отчетности предприятий в РФ.
14. Методика анализа инвестиционной привлекательности предприятия.
15. Формулы Дюпона и их использование для управления предприятием.
16. Анализ финансового состояния предприятия.
17. Модель анализа финансовой устойчивости предприятия. Интерпретация результатов анализа.
18. Модель анализа ликвидности баланса.
19. Внутрифирменное планирование экономической деятельности.
20. Анализ эффективности инвестиционных проектов.
21. Управление инвестиционным портфелем предприятия.
22. Принятие решений по финансовым инвестициям.
23. Управление портфелем ценных бумаг.
24. Управление оборотным капиталом.
25. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
26. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
27. Анализ и управление производственными запасами.
28. Управление структурой капитала.
29. Политика привлечения заемных средств. Оценка финансового левериджа.
30. Финансовый риск как объект управления.
31. Методы оценки степени риска.
32. Основные способы снижения степени риска.
33. Банкротство и реорганизация предприятий.
34. Особенности управления несостоятельным предприятием.

### **Примерные задания для самопроверки:**

#### **Задача №1**

Компания выпускает и продает столы. Переменные затраты на единицу составля-

ют 5000 ден. ед. Суммарные постоянные затраты составляют 245000 ден. ед. Цена продажи 8500 ден. ед. Требуется определить:

1. Объем продукции в точке безубыточности;
2. Прибыли, которую получит компания, если продаст 76 столов;
3. Размер прибыли, при увеличении объема продаж на 25% и снижении цены одной единицы товара на 300 ден. ед.

### Задача №2

Затраты по проекту составят 15000 ден. ед. Ожидаемые денежные поступления за вычетом налогов составят:

- 1 год – 5000 ден.ед.;
- 2 год – 12000 ден. ед.;
- 3 год – 10000 ден. ед.

Определить внутреннюю норму прибыли проекта и сделать вывод, если годовая банковская ставка составляет 20%

### Задача №3

Ежемесячная выручка фирмы составляет 80 тыс. руб., переменные издержки 35 тыс. руб., постоянные издержки 38 тыс. руб. Найдите сумму покрытия, рассчитайте пороговую выручку, запас прочности и сделайте выводы.

### Задача №4

Приведены данные о компаниях, имеющих одинаковый объем капитала, но разную структуру источников (тыс. долл.):

| Источники средств                     | Компания А  | Компания В  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Обыкновенные акции (номинал 1 долл.)  | 500 200 700 | 200 500 700 |
| Долгосрочный облигационный заем (10%) |             |             |
| Всего                                 |             |             |

Прибыль до выплаты налогов и процентов у обеих компаний одинакова и составляет 100 тыс. долл. Налог на прибыль равен 20%.

1. Рассчитайте величину чистой прибыли на одну акцию (EPS).
2. Рассчитайте WACC каждой компании, если дивиденды по акциям составят 12%. (Долю капитала округлите до сотых).
3. Сделайте выводы, структура капитала какой компании ближе к понятию «оптимальная». Аргументируйте свой ответ.

### Задача №5

Проект требует первоначальных инвестиций в размере 200 млн. руб. и приносит доходы в 50 млн., 100 млн. и 150 млн. руб. в 1-й, 2-й и 3-й годы, соответственно. Ставка дисконтирования равна 10%. Найдите PI проекта.

### Задача №6

Предприятие планирует разместить 12-летние купонные облигации номиналом 6000 у.е. Купонная ставка составит 14%. Размещение облигаций предполагается произвести с 2-процентной скидкой, расходы на эмиссию составят 4% от фактически вырученной суммы. Все поступления от продажи облигаций предприятие

получит до начала первого года (нулевой период). Предприятие платит налог на прибыль по ставке 20%. Рассчитать стоимость данного источника средств.

### Задача № 7

2. Предприятие имеет следующий баланс:

| Актив                       |            | Пассив                                 |         |
|-----------------------------|------------|--|---------|
| Внеоборотные активы         | 1<br>620,0 | Уставный капитал                       | 940,0   |
| Товарно-материальные запасы | 200,0      | Нераспределенная прибыль               | 320,0   |
| Дебиторская задолженность   | 120,0      | Долгосрочные кредиты                   | 520,0   |
| Денежные средства           | 60,0       | Задолженность по заработной плате      | 40,0    |
|                             |            | Налоги, подлежащие уплате в бюджет     | 120,0   |
|                             |            | Кредиторская задолженность поставщикам | 60,0    |
| Баланс                      | 2<br>000,0 | Баланс                                 | 2 000,0 |

Определить величину собственных оборотных средств.

### Задача №8

Собственные средства предприятия 80 млн. у.е., заемные 60 млн. у.е. Средняя расчетная ставка процентов по заемным средствам 12%. Прибыль предприятия (до уплаты процентов по заемным средствам и налога на прибыль) 40 млн. у.е. Рассчитать величину финансового рычага (в обеих концепциях)

## 14.3. Краткий терминологический словарь

*Аннуитет* - поток однонаправленных платежей с равными интервалами в течение определенного количества лет, т.е. финансовая рента.

*Банкротство предприятия* — его неспособность удовлетворять требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), включая неспособность обеспечить обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды, в связи с превышением обязательств над имуществом или в связи с неудовлетворительной структурой баланса.

*Безвозвратные затраты* - расходы на приобретенные материалы и другие ресурсы, потребность в которых отпала; величина таких затрат не может быть изменена никаким решением в будущем, поэтому их не учитывают при принятии решения.

*Бюджет* — количественный план в денежном выражении, подготовленный и принятый для определенного периода времени, показывающий планируемую величину доходов, которая должна быть достигнута, расходы, которые должны быть понесены в течение этого периода, и капитал, который необходимо привлечь для достижения данной цели.

*Вмененные затраты* — затраты, характеризующие возможность, которая потеряна или которой жертвуют, когда выбор какого-то альтернативного курса действий требует отказа от другого; их условно начисляют или добавляют при принятии определенного решения только в условиях ограниченности ресурсов.

*Внеоборотные активы* — собственность, земля, здания, оборудование, не предназначенные для продажи в отчетном периоде.

*Возвратный лизинг* — разновидность финансового лизинга, при котором продавец (поставщик) предмета лизинга одновременно выступает и как лизингополучатель.

*Входящие затраты* — средства (ресурсы), которые были приобретены, имеются в наличии и в будущем принесут доход.

*Выкуп акций* — один из способов размещения свободных средств предприятия путем приобретения у акционеров собственных акций.

*Жизненный цикл финансовой инновации* — время, в течение которого данное нововведение становится массовым явлением.

*Долгосрочный прогноз* — выработка инвестиционной стратегии и формирование инвестиционного портфеля, включающего крупномасштабные капиталоемкие объекты инвестирования; разрабатывается на срок свыше трех лет.

*Дебиторская задолженность* — обязательства клиентов (дебиторов) перед предприятием по выплате денег за предоставленные товары или услуги; свидетельствует об отвлечении средств из оборота предприятия; может быть допустимой, обусловленной действующей системой расчетов, и просроченной, свидетельствующей о недостатках в организации финансово-хозяйственной деятельности.

*Денежный рынок* — самостоятельный сегмент инвестиционного рынка, поскольку часть его формируется с помощью таких объектов финансового инвестирования, как банковские депозитные вклады и иностранная валюта.

*Дробление акций* (расщепление, сплит) — увеличение количества акций посредством уменьшения их номинала.

*Запас финансовой прочности* (ЗФП) — превышение фактической выручки от реализации над порогом рентабельности, т.е. чем больше эта величина, тем финансово предприятие более устойчиво.

*Запасы* — текущие оборотные активы, включающие производственные запасы, заделы незавершенного производства, готовую продукцию и пр.

*Затраты на продукт* — производственная себестоимость продукции; связаны с физическими единицами готовой продукции и включают производственные затраты, величина которых сравнивается с выручкой от реализации для выявления финансового результата.

*Инвестиционная деятельность* — капитальные вложения предприятия на приобретение земельных участков, зданий и иной недвижимости, оборудования, нематериальных активов, а также их продажу; осуществление долгосрочных финансовых вложений в другие предприятия; выпуск облигаций и других ценных бумаг долгосрочного характера и пр.

*Инвестиционный рынок* — совокупность отдельных рынков объектов реального и финансового инвестирования.

*Инкрементные* (приростные, дополнительные) *затраты* - затраты, появляющиеся в результате принятого решения о дополнительном изготовлении или продаже какой-либо продукции; такими затратами сверх текущих бывают переменные и постоянные расходы.

*Ипотечные облигации* – облигации, обеспеченные фиксированными активами (реальным основным капиталом).

*Коммерческий кредит* – межфирменный долг, возникающий в результате продаж в кредит и регистрируемый продавцом как дебиторская задолженность и покупателем как кредиторская задолженность.

*Консолидация акций* (обратный сплит) — изменение номинальной стоимости акций, при котором акционер получает одну новую акцию большего номинала в обмен на определенное количество старых акций.

*Коэффициент ликвидности* (уточненный) — отношение денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам; свидетельствует о платежных возможностях предприятия при своевременных расчетах с дебиторами и показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет наличности.

*Коэффициент платежеспособности* (или покрытия) — отношение всех текущих активов к краткосрочным обязательствам; свидетельствует о платежных возможностях предприятия при условии своевременных расчетов с дебиторами, а также при продаже запасов товарно-материальных ценностей.

*Краткосрочная кредиторская задолженность* — обязательства по товарам и услугам, полученным (приобретенным), но не оплаченным; задолженность перед рабочими и служащими по начисленной, но не выплаченной заработной плате, не перечисленным по назначению налогам; полученные авансы, предварительная оплата, векселя к оплате.

*Ликвидность баланса* — возможности предприятия быстро мобилизовать имеющиеся ресурсы (активы) для оплаты в срок своих обязательств (пассивов), а также непредвиденных долгов.

*Материально-производственные запасы* — часть имущества предприятия, используемая им при производстве продукции, а также для управленческих нужд

*Объекты финансового управления* — активы и пассивы (финансовые обязательства) предприятия, формирующиеся в процессе текущей деятельности, осуществления инвестиций.

*Оперативный лизинг* - сделки, в которых затраты лизингодателя по приобретению сдаваемого в лизинг имущества лишь частично окупаются в течение первоначального срока лизинга.

*Порог рентабельности* (ПР) — показатель, который называют точкой безубыточности; отражает ситуацию, при которой предприятие не несет убытков, но и не имеет прибыли, при этом объем продаж, находящихся ниже точки безубыточности, влечет за собой убытки, а выше точки безубыточности – прибыль.

*Предельная цена* капитала — цена последней денежной единицы вновь привлеченного капитала, рассчитываемая на основе прогнозной величины расходов, которые предприятие понесет при воспроизводстве целевой структуры капитала в условиях сложившейся конъюнктуры фондового рынка.

*Предпринимательский риск* - деятельность субъектов хозяйственной деятельности, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой возможна оценка вероятности достижения желаемого результата, неудачи и отклонения от цели, содержащиеся в выбираемых альтернативах.

*Прогнозирование конъюнктуры* инвестиционного рынка — выбор основных направлений стратегии инвестиционной деятельности и формирования инвести-

ционного портфеля; основная цель — определение факторов, в ве определяющих конъюнктуру рынка.

*Финансовый механизм* — система государственных законов и нормативных актов, регулирующих финансы предприятия, образование и использование фондов финансовых ресурсов и других денежных фондов, обеспечивающих активную хозяйственную деятельность предприятия.

*Финансовые инструменты* - любой договор между двумя контрагентами, в результате которого у одного контрагента возникает финансовый актив, а у другого — финансовое обязательство долгового или долевого характера (участие в капитале).

*Финансовый рычаг* — потенциальная возможность влиять на прибыль предприятия путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов.

*Хеджирование* (буквально — ограждение от потерь) — механизм уменьшения риска финансовых потерь, основанный на использовании производных ценных бумаг, таких, как форвардные и фьючерсные контракты, опционы, свопы и др.

## **15. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации обучающихся с ОВЗ с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений.

Обучение лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом индивидуальных психофизических особенностей, а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида.

**Для лиц с нарушением слуха** возможно предоставление информации визуально (краткий конспект лекций, основная и дополнительная литература), на лекционных и практических занятиях допускается присутствие ассистента, а так же, сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Оценка знаний студентов на практических занятиях осуществляется на основе письменных конспектов ответов на вопросы, письменно выполненных практических заданий.

Доклад так же может быть предоставлен в письменной форме (в виде реферата), при этом требования к содержанию остаются теми же, а требования к качеству изложения материала (понятность, качество речи, взаимодействие с аудиторией и т. д) заменяются на соответствующие требования, предъявляемые к письменным работам (качество оформления текста и списка литературы, грамотность, наличие иллюстрационных материалов и т.д.)

С учетом состояния здоровья просмотр кинофильма с последующим анализом может быть проведен дома (например, при необходимости дополнительной звукоусиливающей аппаратуры (наушники)). В таком случае студент предоставляет письменный анализ, соответствующий предъявляемым требованиям.

Промежуточная аттестация для лиц с нарушениями слуха проводится в

письменной форме, при этом используются общие критерии оценивания. При необходимости, время подготовки на зачете может быть увеличено.

Для **лиц с нарушением зрения** допускается аудиальное предоставление информации (например, с использованием программ-синтезаторов речи), а так же использование на лекциях звукозаписывающих устройств (диктофонов и т.д.). Допускается присутствие на занятиях ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь.

Оценка знаний студентов на семинарских занятиях осуществляется в устной форме (как ответы на вопросы, так и практические задания). При необходимости анализа фильма может быть заменен описанием ситуации межэтнического взаимодействия (на основе опыта респондента, художественной литературы и т.д.), позволяющим оценить степень сформированности навыков владения методами анализа и выявления специфики функционирования и развития психики, позволяющими учитывать влияние этнических факторов. При проведении промежуточной аттестации для лиц с нарушением зрения тестирование может быть заменено на устное собеседование по вопросам.

**Лица с нарушениями опорно-двигательного аппарата** не нуждаются в особых формах предоставления учебных материалов. Однако с учетом состояния здоровья часть занятий может быть реализована дистанционно (при помощи сети «Интернет»). Так, при невозможности посещения лекционного занятия студент может воспользоваться кратким конспектом лекции.

При невозможности посещения практического занятия студент должен предоставить письменный конспект ответов на вопросы, письменно выполненное практическое задание.

Доклад также может быть предоставлен в письменной форме (в виде реферата), при этом требования к содержанию остаются теми же, а требования к качеству изложения материала (понятность, качество речи, взаимодействие с аудиторией и т. д) заменяются на соответствующие требования, предъявляемые к письменным работам (качество оформления текста и списка литературы, грамотность, наличие иллюстрационных материалов и т.д.).

Промежуточная аттестация для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата проводится на общих основаниях, при необходимости процедура зачета может быть реализована дистанционно (например, при помощи программы Skype).

Для этого по договоренности с преподавателем студент в определенное время выходит на связь для проведения процедуры зачета. В таком случае зачет сдается в виде собеседования по вопросам (см. формы проведения промежуточной аттестации для лиц с нарушениями зрения). Вопрос и практическое задание выбираются самим преподавателем.

Примечание: Фонды оценочных средств, включающие типовые задания и методы оценки, критерии оценивания, позволяющие оценить результаты освоения данной дисциплины обучающимися с ОВЗ могут входить в состав РПД на правах отдельного документа.

**Программу составила:**

К.В. Найденкова, доцент отделения социально-экономических наук, кандидат экономических наук

**Рецензенты:**

А.А. Кузнецова, доцент отделения социально-экономических наук, кандидат экономических наук, доцент

М.В. Якунина, к.э.н., доцент, заведующий кафедрой экономики, Калужский государственный университет им. К.Э. Циолковского

## ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

|  |   |
|--|---|
| <p>Программа рассмотрена на заседании отделения социально-экономических наук (О) (протокол № 2-8/2021 от 28.08.2021)</p> | <p>Руководитель образовательной программы «IT-инфраструктура организации» направления подготовки 38.03.05 Бизнес-информатика</p> <p>_____ Н.В. Репецкая</p> <p>28 августа 2021 г.</p> <p>Начальник отделения социально-экономических наук (О)</p> <p>_____ А.А. Кузнецова</p> <p>28 августа 2021 г.</p> |
|--|---|