

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Экономический факультет, отделение национальной экономики

(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))

Кафедра национальной экономики

(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

решением Ученого Совета

Института ЭМИТ РАНХиГС

Протокол от «09» сентября 2020 г. № 1-
20/21

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.04 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

направление подготовки (специальность)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки (специальности))

«Экономика предприятий и организаций»

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии))

бакалавр

(квалификация)

очная

(форма(ы) обучения)

Год набора – 2020 г.

Москва, 2020

Автор(ы)–составитель(и):

к.э.н., доцент Быков В.М.

(ученая степень и(или) ученое звание, должность)

Кафедра национальной экономики

(наименование кафедры)

Заведующий кафедрой

Национальной экономики

(наименование кафедры)

д.э.н., доцент Казарян М.А.

(ученая степень и(или) ученое звание)

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
3. Содержание и структура дисциплины.....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	7
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	19
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», включая учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	22
6.1. Основная литература.....	22
6.2. Дополнительная литература.....	22
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	23
6.4. Нормативные правовые документы.....	23
6.5. Интернет-ресурсы.....	23
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	23

1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ

1.1. Дисциплина Б1.В.04 «Финансовый менеджмент» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКс ОС-11	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций, применять методики определения экономической эффективности и управления финансовыми потоками предприятий и организаций	ПКс ОС-11.1.1	Способность анализировать и интерпретировать финансовую информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций, принимать управленческие решения по формированию и оптимизации финансовых потоков

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

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ПКс ОС-11.1.1	<p>На уровне знаний:</p> <ul style="list-style-type: none"> - содержание основных понятий курса ("финансовый менеджмент", "денежный поток", "стоимость капитала", "финансовый рычаг", "операционный рычаг", "риск и доходность финансовых вложений", "чистый оборотный капитал" и т.д.); - основные методы и приемы управления финансами предприятия, основные принципы принятия управленческих решений в области финансово – хозяйственной деятельности. <p>На уровне умений:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать финансовую отчетность предприятия и рассчитывать необходимые финансовые показатели; - использовать на практике основные финансовые инструменты, существующие на российском рынке, уметь рассчитывать их основные финансовые характеристики. <p>На уровне навыков:</p> <ul style="list-style-type: none"> - владение экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике;

- владение инструментами оценки и анализа основных финансовых инструментов, используемых на российском и зарубежных финансовых рынках

2. ОБЪЕМ И МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП ВО

Объем дисциплины

Общая трудоемкость Б1.В.04 «Финансовый менеджмент» составляет 5 зачётных единиц – 180 ак. ч.

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем для очной формы обучения, составляет 66 ак. часа: лекционные занятия – 32 ак.ч., практические занятия – 32 ак. часов. Самостоятельная работа составляет 78 ак. часов.

Форма промежуточной аттестации – экзамен.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.04 «Финансовый менеджмент» в 7 семестре на 4 курсе – очная форма обучения.

Достижение планируемых результатов обучения служит основой для: дисциплины Б1.В.08 «Управление изменениями и реинжиниринг», преддипломной практики (Б2.В.03(Пд), подготовки к сдаче и сдаче государственного экзамена Б3.Б.01(Г), подготовки к защите и защите выпускной квалификационной работы Б3.Б.02(Д).

3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ИЛИ АСТРОНОМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), ак. час.					Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					СР
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Теоретические основы и базовые принципы финансового менеджмента	25	6		6		13	О, Т
Тема 2	Основные финансовые показатели, используемые в фи-	25	6		6		13	РЗ, Т

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), ак. час.					Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	нансовом менеджменте							
Тема 3	Формирование капитала компании, основные финансовые инструменты	23	6		4		13	О, РЗ, Т
Тема 4	Анализ затрат компании, расчет точки безубыточности	23	6		4		13	О, РЗ
Тема 5	Принципы оценки эффективности инвестиционной деятельности	23	4		6		13	О, ПОЗ, Т
Тема 6	Принципы управления оборотными активами	23	4		6		13	О, РЗ
Консультация		2						
Промежуточная аттестация		36				36		Экзамен
Всего:		180	32	-	32	36	78	

* *Примечание: формы текущего контроля успеваемости на семинарах и практических занятиях - опрос (О), тестирование (Т), решение задач (РЗ) практико-ориентированные задания (ПОЗ), контрольная работа (КР).*

Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы и базовые принципы финансового менеджмента

Финансовый менеджмент в системе финансовых дисциплин. Предпосылки возникновения, цели и задачи финансового менеджмента, роль финансового менеджера в компании. Организационная структура управления финансами компании. Финансовый менеджмент как система управления.

Информационная база финансового менеджмента. Финансовый механизм.

Тема 2. Основные финансовые показатели, используемые в финансовом менеджменте

Бухгалтерская отчетность компании как инструмент финансового менеджмента. Цели и задачи финансового анализа, основные группы финансовых коэффициентов.

Использование показателей рентабельности, ликвидности, оборачиваемости в процессе принятия финансовых решений. Формула Дюпона, факторный анализ рентабельности.

Тема 3. Формирование капитала компании, основные финансовые инструменты

Финансовые инструменты, используемые при формировании капитала компании, их основные характеристики. Источники собственного и заемного капитала, преимущества и недостатки долевого и долгового финансирования.

Влияние структуры капитала компании на различные аспекты ее деятельности. Возможности оптимизации структуры капитала.

Тема 4. Анализ затрат компании, расчет точки безубыточности

Классификация затрат для целей операционного анализа. Постоянные, переменные и смешанные затраты. Оценка критического объема производства и критической выручки, расчет точки безубыточности.

Запас финансовой прочности компании, оценка производственного риска.

Тема 5. Принципы оценки эффективности инвестиционной деятельности

Цели и задачи инвестиционной деятельности в компании, основные этапы оценки эффективности инвестиций. Прогнозирование будущего денежного потока, стандартные и нестандартные денежные потоки. Чистый денежный поток и свободный денежный поток. Методы расчета основных показателей: чистого приведенного дохода, внутренней нормы доходности, срока окупаемости. Оценка и сравнение эффективности нескольких инвестиционных проектов.

Тема 6. Принципы управления оборотными активами

Цели и задачи управления оборотными активами, сравнительная характеристика оборотных и внеоборотных активов.

Методы финансирования оборотных активов, постоянный и переменный оборотный капитал.

Факторы, определяющие структуру и состав оборотных активов, основные показатели, характеризующие эффективность управления оборотными активами.

4. МАТЕРИАЛЫ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ ОБУЧАЮЩИХСЯ И ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

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

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.04 «Финансовый менеджмент» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема и/или раздел	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1. Теоретические основы и базовые принципы финансового менеджмента	Опрос, тестирование
Тема 2. Основные финансовые показатели, используемые в финансовом менеджменте	Решение задач, тестирование
Тема 3. Формирование капитала компании, основные финансовые инструменты	Опрос, решение задач, тестирование
Тема 4. Анализ затрат компании, расчет точки безубыточности	Опрос, решение задач
Тема 5. Принципы оценки эффективности инвестиционной деятельности	Опрос, практико-ориентированные задания, тестирование
Тема 6. Принципы управления оборотными активами	Опрос, решение задач

4.1.2. Экзамен проводится с применением следующих методов (средств):

Экзамен проводится посредством письменного ответа студентов по билетам, цель которого заключается в выявлении индивидуальных достижений студента по пониманию основных положений дисциплины и умению решать предложенные задачи.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Типовые задания к практическому занятию по теме 1 «Теоретические основы и базовые принципы финансового менеджмента»:

1. Что обуславливает потребность в финансовом менеджменте для российских компаний в современных условиях?
2. Дайте определение понятию финансовый менеджмент.
3. Какие аспекты деятельности компании относятся к финансовому менеджменту?
4. Определите цели и задачи финансового анализа и его место в системе финансового менеджмента.
5. Перечислите базовые концепции финансового менеджмента.

Типовые тестовые задания:

1. Целью финансового менеджмента является:

- а) формирование оптимальной структуры капитала компании;
- б) оптимизация денежных потоков компании;
- в) увеличение рентабельности активов компании;
- г) увеличение благосостояния собственников компании.

2. К задачам финансового менеджмента относится:

- а) формирование оптимальной структуры капитала компании;
- б) расширение существующего рыночного сегмента;
- в) увеличение рыночной стоимости акций компании;
- г) увеличение благосостояния собственников.

3. Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах:

- а) государственных органов;
- б) кредиторов компании;
- в) покупателей и заказчиков;
- г) собственников (акционеров);
- д) рабочих и служащих компании;
- е) стратегических инвесторов.

4. Финансовый механизм - это совокупность:

- а) форм организации финансовых отношений;
- б) способов формирования и использования финансовых ресурсов компании;
- в) способов и методов финансовых расчетов между разными компаниями;
- г) способов и методов финансовых расчетов между компаниями и государством.

5. К концепциям финансового менеджмента не относится:

- а) концепция сокращения расходов;
- б) концепция эффективности рынка;
- в) концепция стоимости капитала;
- г) концепция риск-доходность.

Типовые задания к практическому занятию по теме 2 «Основные финансовые показатели, используемые в финансовом менеджменте»:

1. По данным баланса, представленного в таблице, определить величину собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала компании, коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, коэффициент автономии и коэффициент финансирования.

АКТИВ		ПАССИВ	
Внеоборотные активы	3500	Уставный капитал	1000
Запасы сырья и материалов	1200	Нераспределенная прибыль	2000
Дебиторская задолженность	1800	Долгосрочные кредиты и займы	2000
Денежные средства	200		1000
Краткосрочные финансовые вложения	500	Краткосрочные банковские кредиты	1200
		Кредиторская задолженность	
БАЛАНС	7200		7200

2. На основе исходных данных о некоторых статьях баланса компании, представленных в таблице оценить уровни и динамику коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности за данный период, проанализировать, каково состояние текущей и срочной платежеспособности. Рассчитать величину чистого оборотного капитала и собственных оборотных средств. Сделать выводы.

Наименование показателя	Значение показателя	
	на начало года	на конец года
Запасы	160	280
Дебиторская задолженность	15	30
Краткосрочные финансовые вложения	30	40
Денежные средства	200	270
Краткосрочные займы и кредиты	310	400
Кредиторская задолженность	220	250

3. В таблице представлены данные о деятельности трех предприятий.

Компания (ОАО)	Рентабельность продаж	Оборачиваемость активов	Коэффициент финансовой независимости
А	10 %	3	0,2
В	8 %	4	0,5
С	12 %	2,5	0,4

На основании имеющихся данных определить, какое из предприятий является наиболее инвестиционно привлекательным. Ответ обосновать.

Типовые тестовые задания:

1. Коэффициенты ликвидности показывают ...

а) способность покрывать свои текущие обязательства за счет своих текущих активов;

- б) наличие текущих долгов у предприятия;
- в) степень доходности основных финансовых операций;
- г) имущественное состояние предприятия;
- д) срок, в течение которого активы могут быть обращены в денежные средства.

2. Баланс организации показывает:

- а) притоки и оттоки денежных средств;
- б) активы и обязательства организации в конкретный момент времени;
- в) финансовые результаты деятельности организации.

Типовые задания к практическому занятию по теме 3 «Формирование капитала компании, основные финансовые инструменты»:

1. Чем характеризуется структура капитала компании?
2. Каковы основные отличия финансовой структуры капитала для компаний различных отраслей и сфер деятельности?
3. На какие аспекты деятельности компании влияет структура капитала?
4. Перечислите основные источники капитала компании.
5. Компания планирует разместить 12-летние купонные облигации номиналом 6000 тыс. у.е. Купонная ставка составит 14 %. Размещение облигаций предполагается произвести с 2 %-ной скидкой, расходы на эмиссию составят 4 % от фактически вырученной суммы. Все поступления от продажи облигаций компания получит до начала 1-го года (нулевой период). Компания платит налог на прибыль по ставке 20%.

Рассчитать стоимость данного источника средств для компании эмитента и полную доходность покупки облигации для инвестора.

6. Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию обыкновенных акций. Цена размещения акции 2000 у.е., дивиденд в первый год составит 450 у.е., ожидаемый ежегодный рост дивидендов - 1 % в год, расходы на эмиссию 3 % от стоимости акции.

Определить стоимость данного источника средств для компании.

Типовые тестовые задания:

1. Что из перечисленного не является финансовым инструментом:

- а) привилегированная акция;
- б) кредиторская задолженность;
- в) отчет о движении денежных средств;
- г) опцион.

Типовые задания к практическому занятию по теме 4 «Анализ затрат компании, расчет точки безубыточности»:

1. Какие затраты компании называются постоянными? Приведите пример.
2. Какие затраты компании называются переменными? Приведите пример.
3. Существует ли взаимосвязь между переменными и косвенными затратами?

Обоснуйте свой ответ?

4. Какие затраты рассматриваются в целях операционного анализа?
5. Какой объем производства называется критическим?
6. Что характеризует собой понятие «критическая выручка»?
7. Что характеризует запас финансовой прочности компании?

8. В таблице приведены данные по реализации товаров А, Б и С, производимых компанией. Постоянные затраты относятся на каждый вид товара пропорционально его доле в общей выручке от реализации. Определить значение критической выручки и запас финансовой прочности по каждому виду товара. Заполнить пустые ячейки в таблице.

Показатель	А	Б	С	Итого
Выручка от реализации		96000	98000	264000
Переменные затраты	44000	82000	78000	
Постоянные затраты				40000
Валовая маржа				
Прибыль				

Сделать вывод о целесообразности дальнейшего производства каждого товара при условии сохранения всех показателей на прежнем уровне. Товары не являются взаимозависимыми.

9. У компании А постоянные затраты составляют 600000 у.е., переменные 10 у.е. на единицу продукции, цена товара 30 у.е. У компании В постоянные затраты 100000 у.е., переменные также 10 у.е., цена товара 20 у.е. Объем продаж за рассматриваемый период у обеих компаний одинаковый, составляет 50 000 единиц товара.

Проанализируйте положение компаний с точки зрения уровня операционного (производственного) риска.

Типовые задания к практическому занятию по теме 5 «Принципы оценки эффективности инвестиционной деятельности»:

1. В чем сущность инвестиционной политики компании?
2. Из чего складываются инвестиционные ресурсы компании?
3. Что представляет собой инвестиционный проект?
4. Назовите основные этапы оценки инвестиционного проекта?
5. Что представляют собой элементы денежного потока, генерируемого инвестиционным проектом?

6. Назовите методы оценки денежных потоков компании.
7. Чем отличаются стандартные и нестандартные денежные потоки?
8. Рассчитать основные показатели эффективности двух инвестиционных проектов А и В, генерирующих следующие денежные потоки в течение 4-х лет:

Год	Проект А	Проект В
0	- 10000	- 14000
1	8000	4000
2	5000	6000
3	5000	8000
4	2000	12000

Сравнить проекты с точки зрения инвестиционной привлекательности. Для каких компаний мог бы быть целесообразным проект А, и для каких В? Обоснуйте свой ответ.

Используется ставка дисконтирования 12%.

Типовые тестовые задания:

6. Понятие «временная стоимость денег» подразумевает, главным образом, что:

- а) деньги могут обесцениваться в результате инфляции;
- б) деньги приносят доход и потому имеют разную ценность в разные моменты времени;
- в) курсы валют разных стран с течением времени подвержены колебаниям, зависящим от ряда факторов;
- г) покупательная способность денег определяется текущей рыночной ситуацией.

7. Концепция «стоимости капитала» подразумевает, что:

- а) чем больше капитал компании, тем выше его стоимость;
- б) компании нужно привлекать бесплатные источники средств;
- в) при принятии финансовых решений необходимо отдавать предпочтение источникам средств с минимальной стоимостью;
- г) у компании нет бесплатных источников средств.

Типовые задания к практическому занятию по теме 6 «Принципы управления оборотными активами»:

1. В чем состоит политика управления оборотными активами компании, каковы ее основные цели и задачи?
2. Перечислите основные элементы оборотных активов.

3. В чем сущность понятия собственный оборотный капитал? Как рассчитывается данный показатель?

4. В чем сущность понятия чистый оборотный капитал? Как рассчитывается данный показатель?

5. Что такое постоянный оборотный капитал?

6. Что такое переменный оборотный капитал?

На основании данных об активах и пассивах компании, представленных в таблице, определить величину собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала.

Активы		Пассивы	
Внеоборотные активы	1 620,0	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
Итого	2 000,0	Итого	2 000,0

2. На основании данных об активах и пассивах компании, представленных в таблице, определить величину собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала.

Активы		Пассивы	
Внеоборотные активы	3500	Собственный капитал	4000
Запасы, в т.ч.	1200	Долгосрочные обязательства	1000
Сырье и материалы	400		
Затраты в незавершенном производстве	200	Краткосрочные обязательства, в т.ч.	2200
Готовая продукция	600	Кредиты банков	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	300		
Краткосрочные финансовые вложения	400		
Итого	7200	Итого	7200

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине «Финансовый менеджмент» осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

- устное собеседование (в рамках лекций, семинаров и практических занятий);
- выполнение практических заданий (решения практических задач, разбора практических ситуаций).

Устное собеседование (опрос)

Устные собеседования проводятся во время практических занятий и семинаров.

Тематика обсуждаемых вопросов собеседования не должна выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Обсуждение дискуссионных вопросов следует строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала.

При оценке устного собеседования анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений, опора на нормативные документы.

Практические задания

Основной целью практических заданий является контроль степени усвоения пройденного материала и рассмотрение наиболее сложных вопросов в рамках темы практического занятия.

Практические задания выполняются в форме решения практических задач (написания контрольных и тестовых работ).

В случае возникновения затруднений в ходе выполнения практического задания определяется технология решения задачи и обсуждаются наиболее спорные вопросы практической ситуации.

При оценке решения практических задач производится анализ логичности решения и правильности ответа, знания технологии решения.

При оценке разбора практических ситуаций производится анализ логичности разбора ситуации, правильности и подробности аргументации ее решения.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКс ОС-11	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтер-	ПКс ОС-11.1.1	Способность анализировать и интерпретировать финансовую информацию, содер-

	скую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций, применять методики определения экономической эффективности и управления финансовыми потоками предприятий и организаций		жащуюся в отчетности предприятий и организаций, принимать управленческие решения по формированию и оптимизации финансовых потоков
--	---	--	---

4.3.2 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
1 этап (ПКс ОС-11) Способность анализировать и интерпретировать финансовую информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций, принимать управленческие решения по формированию и оптимизации финансовых потоков	Способен анализировать и интерпретировать финансовую информацию, содержащуюся в отчетности предприятий и организаций, принимать управленческие решения по формированию и оптимизации финансовых потоков	Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно и четко его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, в том числе при видоизменении и решении нестандартных практических задач, правильно обосновывает принятое решение

4.3.3 Типовые оценочные средства

Перечень вопросов для подготовки к экзамену:

1. Сущность цели и задачи финансового менеджмента
2. Базовые принципы и концепции финансового менеджмента.
3. Концепция временной стоимости денег, её сущность и использование в современных финансовых дисциплинах
4. Концепция альтернативного дохода, её сущность и использование
5. Концепция стоимости капитала, её сущность и использование
6. Информационная база финансового менеджмента
7. Финансовый механизм
8. Понятие финансового инструмента, виды финансовых инструментов, возможности их использования в деятельности компании
9. Основные финансовые показатели деятельности компании

10. Рентабельность: понятие, основные показатели, их сущность, способы расчета. Формула Дюпона
11. Ликвидность: понятие, основные показатели, их сущность, способы расчета
12. Финансовая устойчивость, основные показатели, их сущность, способы расчета
13. Оборачиваемость: основные показатели, их сущность, способы расчета
14. Виды денежных потоков по направлениям деятельности. Методы составления отчетов о движении денежных средств.
15. Понятие доходности финансовой операции, расчет и использование.
16. Учет инфляции в финансовых расчетах. Формула Фишера
17. Аннуитет, его сущность и основные характеристики, направления использования.
18. Стоимость и рыночная цена финансовых инструментов. Закон приведенной стоимости, направления использования.
19. Структура капитала, направления ее влияния.
20. Критерии оптимизации структуры капитала.
21. Факторы, определяющие структуру источников финансирования
22. Инструменты долевого финансирования, их преимущества и недостатки.
23. Инструменты долгового финансирования, их преимущества и недостатки.
24. Оценка риска, обуславливаемого структурой капитала. Первая концепция финансового рычага. Сущность и методы расчета.
25. Оценка риска, обуславливаемого структурой капитала. Вторая концепция финансового рычага. Сущность и методы расчета.
26. Стоимость капитала: понятие, сущность, направления использования. Расчет показателя WACC.
27. Сущность акций, их основные характеристики, способы их расчета.
28. Сущность облигаций, их основные характеристики, способы их расчета.
29. Стоимость заемного капитала. Сущность, влияющие факторы, расчет, интерпретация результата.
30. Эффект налогового щита, особенности его учета.
31. Стоимость собственного капитала. Сущность, влияющие факторы, расчет, интерпретация результата.
32. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM), преимущества и недостатки.
33. Модель Гордона (модель дивидендов постоянного роста), преимущества и недостатки.
34. Средневзвешенная цена капитала, зависимость стоимости капитала от потребности в нем.
35. Сущность операционного анализа, возможности использования. Основные показатели, способы их расчета.
36. Сила операционного рычага, расчет показателя, его сущность, возможности использования.
37. Понятие валовой маржи. Сущность расчета, направление использования.
38. Понятие запаса финансовой прочности, взаимосвязь показателя с операционным рычагом.

39. Оценка совокупного влияния финансового и операционного рычага, совокупный риск. Сущность показателя и возможности использования.
40. Сравнительная характеристика основных и оборотных активов, их преимущества и недостатки.
41. Определение и структура оборотных активов компании.
42. Показатели состояния оборотных активов (чистый оборотный капитал, финансово-эксплуатационные потребности и пр.), их сущность и методы расчета.
43. Операционный, производственный и финансовый циклы. Способ расчета, возможности управления.
44. Методы финансирования оборотных активов предприятия. Постоянный и переменный оборотный капитал
45. Управление запасами. Цель, задачи, используемые модели.
46. Модель экономически обоснованного размера заказа, особенности ее применения.
47. Управление дебиторской задолженностью. Сущность, цель, задачи.
48. Кредитная политика компания, взаимосвязь с дебиторской задолженностью, сущность, задачи.
49. Система скидок как инструмент кредитной политики компании.
50. Основные методы рефинансирования дебиторской задолженности.
51. Сущность операции учета векселей, её основные характеристики. Управление денежными средствами, модель Баумола.
52. Оценка эффективности инвестиционной деятельности компании, основные этапы оценки, взаимосвязь с финансовой политикой компании.
53. Прогнозирование денежных потоков, генерируемых инвестиционной деятельностью. Расчет величины FCF.
54. Ставка дисконтирования в оценке денежных потоков. Её сущность, методы оценки.
55. Показатель NPV, как критерий эффективности инвестиционного проекта. Сущность способ расчета, преимущества и недостатки.
56. Показатель IRR, как критерий эффективности инвестиционного проекта. Сущность способ расчета, преимущества и недостатки.
57. Показатель MIRR, как критерий эффективности инвестиционного проекта. Сущность способ расчета, преимущества и недостатки.
58. Показатель срок окупаемости, как критерий эффективности инвестиционного проекта. Сущность способ расчета, преимущества и недостатки.
59. Методы оценки и управления риском инвестиционного проекта.
60. Прогнозирование дополнительных финансовых потребностей. Метод «процента от продаж».

Пример типового билета к экзамену по дисциплине:

РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Кафедра Национальной экономики
Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Билет №1

1. Сущность цели и задачи финансового менеджмента.
2. Понятие финансового инструмента, виды финансовых инструментов, возможности их использования в деятельности компании
3. Определить доходность обыкновенных акций компании, если известны следующие данные: коэффициент β для компании 1,4; среднерыночная доходность на рынке акций 18 %, доходность безрисковых активов 3 %.

Заведующий кафедрой

/ _____ /

Шкала оценивания

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент не имеет необходимых представлений о проверяемом материале; допускает существенные ошибки при ответах на вопросы
3	Удовл.	Знания не структурированы, на уровне ориентирования , общих представлений. Студент допускает неточности, приводит недостаточно правильные формулировки, нарушает логическую последовательность в изложении ответа на вопросы
4	Хор.	Знания, умения, владения на аналитическом уровне. Компетенции в целом сформированные, но содержащие отдельные пробелы Студент твердо знает материал, грамотно и по существу его излагает, однако допускает несущественные погрешности при ответе на заданный вопрос
5	Отл.	Знания, умения, владения на системном уровне. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно и четко его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, в том числе при видоизменении и решении нестандартных практических задач, правильно обосновывает принятое решение

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

В процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» используются следующие образовательные технологии:

1. Стандартные методы обучения:

- Лекции;
- Семинарские занятия, на которых обсуждаются основные вопросы, рассмотренные в лекциях, учебной литературе и раздаточном материале;
- контрольные работы;
- расчетно-аналитические задания;
- консультации преподавателей.

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- анализ конкретных практических ситуаций;
- обсуждение вопросов по пройденным темам;

Шкала оценивания результатов практических заданий (решения практических задач, разбора практических ситуаций) на практических занятиях

Обозначения		Формулировка требований к степени освоения дисциплины
Цифр.	Оценка	
2	Неуд.	Студент неправильно решает практическую задачу, не делает выводов по ее результатам, не может объяснить технологию ее решения, показывает полное незнание теоретических аспектов, на дополнительные, уточняющие вопросы не отвечает.
3	Удовл.	Студент допускает несколько незначительных ошибок в решении практической задачи, делает неполные выводы по ее результатам либо недостаточно аргументирует свое решение; отвечает на вопрос о технологии ее решения, но при ответе допускает неточности, что требует дополнительных вопросов.
4	Хор.	Студент логично и правильно решает практическую задачу, делает грамотные выводы по ее результатам, отвечает на вопрос о технологии ее решения, достаточно аргументирует свое решение, но при ответе допускает погрешности.
5	Отл.	Студент логично и правильно решает практическую задачу, делает грамотные выводы по ее результатам, полно отвечает на вопрос о технологии ее решения, подробно аргументирует свое мнение со ссылками на норму закона, показывает хорошее знание теоретических аспектов.

5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Аудиторные занятия по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводятся в форме лекций и семинарских занятий. По определенным темам предусмотрены контрольные работы и тестовые задания.

Важное место в профессиональной подготовке студентов играет самостоятельная работа, а также изучение обязательной литературы по курсу. Общий объем аудиторной и самостоятельной работы определяется учебно-тематическим планом. Изучение дисциплины завершается экзаменом.

Успешное изучение дисциплины требует посещения лекций, активной работы на практических занятиях, выполнения учебных заданий преподавателя, ознакомления с основной и дополнительной литературой.

На лекциях излагаются основные теоретические положения дисциплины, обстоятельно раскрываются закономерности, принципы, научные термины и т. п. Преподаватель разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на практическое занятие и указания на самостоятельную работу. Выделенные в лекционном курсе темы обеспечивают методологический аспект базовой подготовки студентов.

При подготовке к лекционным занятиям студентам необходимо перед очередной лекцией просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось, то следует обратиться к преподавателю на занятиях или по графику его индивидуальных консультаций.

Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов и эссе, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности студентов по изучаемой дисциплине.

При подготовке к практическим занятиям студентам необходимо:

- приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;
- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;
- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- на практическом занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим практическое занятие (независимо от причин), либо не подготовившимся к нему, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме занятия.

Организация самостоятельной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» предполагает подготовку к занятиям в соответствии с заданиями на самостоятельную работу с использованием конспекта лекций, материалов практических занятий и приведенных ниже источников литературы; выполнение индивидуальных заданий; подготовку к экзамену.

В ходе самостоятельной работы студент может:

- освоить теоретический материал по изучаемой дисциплине (отдельные темы, вопросы тем, отдельные положения и т. д.);

- закрепить знания теоретического материала, используя необходимый инструментарий, практическим путем (решение задач, выполнение контрольных работ, тестов для самопроверки);
- применить полученные знания и практические навыки для анализа ситуации и выработки правильного решения;
- использовать полученные знания и умения для формирования собственной позиции, теории, модели.

Подготовка к экзамену осуществляется студентом самостоятельно с использованием перечня вопросов к экзамену, решенных во время практических занятий задач, конспекта лекций по дисциплине и рекомендованных источников литературы.

При изучении учебной дисциплины внимание уделяется методическим рекомендациям преподавателя студентам по ведению конспектов, работе с источниками, эффективному изучению рекомендованной литературы, выполнению индивидуальных заданий. Акцент в изучении дисциплины ставится на стимулирование самостоятельной деятельности студентов в изучении предмета дисциплины, что позволяет эффективно применять усвоенные теоретические знания на практике.

6. УЧЕБНАЯ ЛИТЕРАТУРА И РЕСУРСЫ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

6.1. Основная литература

1. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.] ; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 456 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/444149>

2. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 467 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait-ru.ezproxy.ranepa.ru:2443/bcode/425835>

6.2. Дополнительная литература

1. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами : практическое пособие / В.А. Морошкин, А.С. Сметанкин. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 131 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook_59d72ccb65f441.47292660. - ISBN 978-5-16-013070-5. - Текст :

электронный. - URL: <https://znanium-com.ezproxy.ranepa.ru:2443/catalog/product/1082971>

2. Финансовый менеджмент : методические указания / Н. А. Исаева, И. М. Рожков, И. А. Ларионова, О. О. Скрыбин. — Москва : МИСИС, 2020. — 46 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/147930>

6.3. Рекомендуемые Интернет-ресурсы

1. www.Cfin.ru
2. www.Securities.com.ru
3. www.Rbc.ru
4. www.Cbr.ru
5. www.eva.ru
6. www.Akdi.ru
7. www.Finmarket.ru
8. www.Ptpu.ru
9. www.Iet.ru
10. www.Devbusiness.ru
11. www.Vestona.ru
12. www.Consulting.ru
13. www.Gaap.ru
14. www.Trainings.ru

6.4. Иные источники

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. Пер. с англ. — М.: Олимп-Бизнес, 2012.
2. Хиггинс Р.С. Финансовый анализ: инструменты для принятия бизнес-решений / Роберт С. Хиггинс, Маргарита Раймерс; [пер. с англ. А.Н. Свирид]. - 8-е изд. - Москва: Вильямс, 2007.
3. Бригхэм Ю., Эрхардт М. / Пер. с англ. под ред. к.э.н. Е.А. Дорофеева. Финансовый менеджмент. 10-е изд. — СПб.: Питер, 2009.

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА, ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ И ИНФОРМАЦИОННЫЕ СПРАВОЧНЫЕ СИСТЕМЫ

Для проведения занятий по дисциплине необходимо материально-техническое обеспечение учебных аудиторий (наглядными материалами, экраном, мультимедийным проектором с ноутбуками (ПК) для презентации учебного материала, выходом в сеть Интернет, программными продуктами Microsoft Office (Excel, Word, PowerPoint)) в зависимости от типа занятий: семинарского и лекционного типов, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для самостоятельной работы обучающимся необходим доступ в читальные

залы библиотеки и/или помещение, оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду организации и ЭБС.

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа и промежуточной аттестации.

Оборудование:

Рабочие места студентов: парты, стулья;

Рабочее место преподавателя: стол, стул;

Доска для рисования маркерами;

Мультимедийный проектор.

Учебная аудитория для проведения практических занятий.

Оборудование:

Рабочие места студентов: столы, стулья;

Рабочее место преподавателя: стол, стул;

Доска для рисования маркерами,

Доска интерактивная;

Мультимедийный проектор;

Персональные компьютеры: Core i7 / 8Gb / 2000Gb -15 шт.

Программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 Corporate 1909 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Microsoft Office 2019 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Google Chrome 76.0.3809.100 (свободная лицензия);

Консультант (контракт с продавцом ЗАО «КонсультантПлюс» от 18.06.2009 № б/н).

Библиотека (абонемент, читальный и компьютерный залы)

Учебная аудитория для самостоятельной работы студента.

Оборудование:

Рабочие места студентов: столы, стулья; Персональные компьютеры.

Программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 Corporate 1909 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Microsoft Office 2019 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);

Google Chrome 76.0.3809.100 (свободная лицензия);

Deductor Academic 5.3.0.88 (свободная лицензия);

Microsoft Project Professional 2019 (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19).

Project Expert 7 Tutorial (60 уч. мест, сеть) (контракт с продавцом SoftLine от 14.11.2013 №Tr060872);

Vmware Horizon Client 4.3.0.4209 (свободная лицензия);

CA AllFusion R7.2 (контракт с продавцом ООО «Интерфейс ПРОФ» от 27.10.2008 №227/07-08-ИОП, бессрочный);
Oracle VM VirtualBox 6.0.10 (свободная лицензия);
ArgoUML 0.34 (свободная лицензия);
ARIS Express 2.4d (свободная лицензия);
Stata/SE Educational Network Edition Renewal (Stata) (контракт с продавцом АО «СОФТЛАЙН ТРЕЙД» от 25.06.2019 №373100037619000000);
PostgreSQL Database 10.9-2 (свободная лицензия);
EViews Academic Base License+ Unlimited Lab License (Eviews) (контракт с продавцом АО «Ланит» от 18.10.2019 №117/08-19);
Weka 3.8.3 (свободная лицензия);
Консультант (контракт с продавцом ЗАО «КонсультантПлюс» от 18.06.2009 № б/н).

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru – Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.
5. <https://new.znaniy.com> Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znaniy.com».
6. <https://dlib.eastview.com> – Информационный сервис «East View».
7. <https://www.jstor.org> - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.
8. <https://elibrary.worldbank.org> - Электронная библиотека Всемирного Банка.
9. <https://link.springer.com> - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.
10. <https://ebookcentral.proquest.com> - Ebook Central. Полные тексты книг зарубежных научных издательств.
11. <https://www.oxfordhandbooks.com> - Доступ к полным текстам справочников Handbooks издательства Oxford по предметным областям: экономика и финансы, право, бизнес и управление.
12. <https://journals.sagepub.com> - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.
13. Справочно-правовая система «Консультант».
14. Электронный периодический справочник «Гарант».