

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

---

Факультет экономических и социальных наук

Кафедра экономики и финансов

УТВЕРЖДЕНА

кафедрой экономики и финансов

Протокол от «30» марта 2021 г.

№ 11/02-05-03/21

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
Б1.О.11 Основы финансового менеджмента**

по направлению подготовки

**38.03.02 Менеджмент**

Направленность (профиль) подготовки  
**«Управление малым и средним бизнесом»**

Квалификация

**Бакалавр**

Форма обучения

**Очная**

Год набора - 2021

Москва, 2021 г.

**Автор–составитель:**

Зав.кафедрой экономики и финансов, д.э.н. Дворецкая А.Е.

д.э.н., профессор Лобанова Е.Н.

к-ф-м. н., профессор Минасян В.Б.

д.э.н., профессор Паламарчук В.П.

к.ф-м.н. доцент Ибрагимов Р.Г.

к.т.н., доцент Темкин В.С.

к.х.н., доцент Авруцкая С.Г.

**Заведующий кафедрой экономики и финансов:**

Д.э.н., профессор Дворецкая А.Е.

## СОДЕРЖАНИЕ

1.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
2.	Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы.....	8
3.	Содержание и структура дисциплины .....	8
4.	Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....	14
5.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	26
6.	Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	29
	6.1.Основная литература.....	29
	6.2.Дополнительная литература.....	29
	6.3.Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	30
	6.4.Нормативные правовые документы.....	30
	6.5. Интернет-ресурсы.....	30
	6.6. Иные источники.....	30
7.	Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	30

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКо ОС-4	Способен применять основные методы финансового менеджмента для обеспечения деятельности организации	ПКо ОС-4.1	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала
		ПКо ОС-4.2	Способность применять основные методы финансового менеджмента при принятии решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

1.1. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть следующие результаты обучения:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Консультирование клиентов по	ПКо ОС-4.1	Сформированы знания в областях: <ul style="list-style-type: none"> <li>• основных концепций и принципов</li> </ul>

<p>использованию финансовых продуктов и услуг Подбор в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультирование клиента по ограниченному кругу финансовых продуктов</p>		<p>финансового учета</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• значения и задач анализа денежных потоков и их прогнозирования. Знание методов расчета и способов оценки показателей денежного потока составляющих капитала и их цены</li> </ul> <p>Сформированы умения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• выявлять и идентифицировать в зависимости от видов риски в проектной деятельности</li> <li>• оценивать риски качественно и количественно</li> </ul> <p>определять достижимый темп роста компании</p> <p>Сформированы навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• применения различных методов и способов оценки эффективности проектов и навык их сравнения на основе финансовых показателей</li> </ul>
<p>Выполнение отдельных поручений для целей аудиторского задания и оказания прочих услуг, связанных с аудиторской деятельностью Выполнение аудиторского задания и оказание прочих услуг, связанных с аудиторской деятельностью</p>	<p>ПКо ОС-4.2</p>	<p>Сформированы знания в областях:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• базовые концепции и терминология финансового менеджмента</li> <li>• основные инструменты и методы финансового менеджмента</li> <li>• принципы стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, финансирования и дивидендной политики</li> <li>• управление оборотным капиталом в рамках краткосрочной финансовой политики</li> <li>• формирование дивидендной политики</li> </ul> <p>Сформированы умения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• формулировать цели стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, финансирования и дивидендной политики</li> <li>• выстраивать алгоритм принятия операционных, инвестиционных и финансовых решений</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• координировать операционные, инвестиционные и финансовые решения</li> </ul>
		Сформированы умения: <ul style="list-style-type: none"> <li>• формулировать цели стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, финансирования и дивидендной политики</li> <li>• выстраивать алгоритма принятия операционных, инвестиционных и финансовых решений</li> <li>• координировать операционные, инвестиционные и финансовые решения</li> </ul>

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

### Объем дисциплины

Учебная дисциплина Б1.О.11 «Основы финансового менеджмента» - дисциплина базовой части ОП ВО бакалавриата. Дисциплина «Основы финансового менеджмента» изучается на 1 и 2 триместрах 4 курса.

Общая трудоемкость дисциплины – 5 з.е. (180 часов), из них количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем – 96, в том числе:

- лекционного типа – 48;
- лабораторной работы – 4;
- практической подготовки – 44.

Количество академических часов, выделенных на самостоятельную работу обучающихся – 48. Дисциплина частично реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (ДОТ).

Формой промежуточной аттестации по дисциплине в соответствии с учебным планом является экзамен во 2 триместре 4 курса (36 часов).

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Курс «Основы финансового менеджмента» опирается на содержание дисциплин «Финансы и кредит», «Банковское дело», «Финансовый анализ», «Учёт и анализ».

Содержание дисциплины «Основы финансового менеджмента» выступает опорой для подготовки к государственной итоговой аттестации и написания выпускной квалификационной работы.

### 3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации *
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
1	Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента	28	10		8		10	О, Д, Э
2	Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение	30	10	2	8		10	Т, ПЗ
3	Базовые принципы корпоративных финансов	28	8	2	10		8	Т, ПЗ
4	Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом	30	10		10		10	О, ПЗ, КР
5	Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности	28	10		8		10	О, ПЗ, КР
Промежуточная аттестация								экзамен
Всего:		180	48	4	44		48	36

Примечание: \* – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д) и др.

#### Содержание дисциплины

##### Раздел 1. Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента

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

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

**Тема 1.** Система финансовых документов как информационная основа принятия управленческих решений. Структура активов и пассивов бухгалтерского баланса в формате РСБУ. Структура аналитического баланса в формате МСФО, основное балансовое

уравнение. Управленческий баланс в формате ISBR. Информационная основа оперативной деятельности - отчет о финансовых результатах. Структура затрат и ипостаси прибыли. Отчет о движении денежных средств: прямой и косвенный методы составления. Классификация денежных потоков по видам деятельности. Расчет операционного денежного потока.

#### **Тема 2. Финансовый анализ и интерпретации финансовых документов.**

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

#### **Тема 3. Финансовое прогнозирование, планирование и бюджетирование.**

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

#### **Тема 4. Управление оборотными активами и рабочим капиталом.**

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

### **Раздел 3. Базовые принципы корпоративных финансов**

#### **Тема 5. Основы финансовой математики.**

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

#### **Тема 6. Доходность и риск.**

Понятие дохода и доходности (рентабельности, нормы дохода). Источники дохода. Историческая и ожидаемая доходность. Понятие риска. Мера риска. Анализ единичного риска: ожидаемая доходность, дисперсия, среднеквадратичное отклонение. Соотношение риска и доходности: коэффициент вариации. Доходность и риск портфеля активов. Расчет ковариации, коэффициента корреляции. Систематический и несистематический риск. Понятие диверсификации. Взаимосвязь риска и доходности: модель оценки капитальных



(финансовых) активов (САРМ). Графическое представление, использование, ограничения САРМ. Рыночное равновесие и эффективный фондовый рынок.

#### **Тема 7. Финансовые инструменты и рынки капитала.**

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

#### **Тема 8. Структура капитала и дивидендная политика.**

Стоимость заемного капитала и собственного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Целевая структура капитала. Финансовый, операционный, комбинированный леверидж. Сравнительный анализ собственных и заемных источников финансирования. Структура капитала и его стоимость: проблемы взаимовлияния. Теорема Модильяни-Миллера. Оптимальная структура капитала и политика дивидендов. Модель Литнера, норма и формы выплаты дивидендов.

### **Раздел 4. Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом**

#### **Тема 9. Инвестиционный процесс и инвестиционный проект.**

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

#### **Тема 10. Критерии принятия инвестиционных решений**

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

Показатели PI и MPI как инструменты отбора проектов и формирования инвестиционного портфеля при бюджетных ограничениях.

**Тема 11.** Анализ и прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта.

Принцип «Cash Flow» в оценке инвестиционного проекта. Денежный поток и прибыль. Свободные денежные потоки проекта, определение, основные элементы и правила расчета. Расчет и прогнозирование элементов свободного денежного потока. Проблемы релевантности денежных потоков интегрированных проектов. Принцип «With-Without» и принятие решений об отнесении денежных потоков на проект. Ликвидационная и терминальная ценность проекта. Учет инфляции и риска в прогнозировании денежных потоков. Оценка обособленного проекта, денежный поток долевого инвестора (акционера), денежный поток кредитора. Налоговая экономия за счет процентных платежей (налоговый щит). проектов с разными сроками жизни и объемами инвестирования. Противоречия между NPV и IRR. Эквивалентный денежный поток (ECF) как показатель финансовой производительности проекта. Выбор оптимального срока эксплуатации оборудования. Недостатки критерия NPV при отборе инвестиционных проектов. Показатели PI и MPI как инструменты отбора проектов и формирования инвестиционного портфеля при бюджетных ограничениях.

**Тема 12.** Риски в оценке инвестиционных решений: основы риск-менеджмента.

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

**Раздел 5. Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности**

**Тема 13.** Устойчивый экономический рост и финансовые стратегии.

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

**Тема 14.** Структура делового цикла и матричное моделирование финансовых стратегий.

Построение матрицы финансовых стратегий. Оценка стратегического разрыва темпов роста, количественная оценка средневзвешенной стоимости капитала, спреда доходности и

экономической добавленной ценности одного периода. Позиционирование компании по фазам циклического развития с учетом спреда доходности и темпов роста.

**Тема 15.** Разработка перечня финансовых стратегий и их программного обеспечения.

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

**Тема 16.** Инструменты долгосрочного финансирования.

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

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

##### **4.1. Текущий контроль успеваемости**

##### **4.1.1. Формы текущего контроля успеваемости**

В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: тестирование, практические задания.
- при проведении лабораторных работ: практические задания.
- при проведении занятий практической подготовки: практические задания, доклад

(в том числе с применением дистанционных образовательных технологий (ДОТ)).

##### **4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости**

Для отработки навыка расчета критериев оценки инвестиционных проектов, в том числе с использованием Excel, студенты выполняют домашнее задание в форме расчетно-графической работы.

**Домашнее задание (5 баллов):**

рассчитать срок окупаемости, дисконтированный срок окупаемости, чистый дисконтированный доход (NPV), внутреннюю ставку доходности (IRR), модифицированную внутреннюю ставку доходности (MIRR), индекс рентабельности (PI) и построить графики накопленного и дисконтированного накопленного денежных потоков для инвестиционного проекта продолжительностью 3 года, денежные потоки которого рассчитываются следующим образом:

$$CF_0 = - (CF_1 + CF_2 + CF_3)/2$$

$$CF_1 = \text{<сумма букв в имени студента>}$$

$$CF_2 = \text{<сумма букв в отчестве студента>}$$

$$CF_3 = \text{<сумма букв в фамилии студента>}$$

$$\text{Ставка дисконтирования } k = CF_1 + CF_2 + CF_3$$

**Пример:** Иван Иванович Иванов

$$CF_0 = - (4 + 8 + 6)/2 = - 9$$

$$CF_1 = 4$$

$$CF_2 = 8$$

$$CF_3 = 6$$

$$\text{Ставка дисконтирования } k = 4 + 8 + 6 = 18\%$$

С целью текущего контроля успеваемости проводятся 3 контрольные работы продолжительностью до 45 мин (1 ак. ч): по разделам 1, 2 и 3-4.

Контрольные работы направлены на проверку умения формулировать и решать типовые задачи по курсу финансового менеджмента.

Примеры контрольных заданий приведены ниже.

**Контрольная работа 1 (10 баллов).**

1. Составить отчет о движении денежных средств компании ABC (5 баллов),
2. Рассчитать коэффициенты ликвидности, оборачиваемости активов, рентабельности деятельности и собственного капитала и дать заключение о финансовом состоянии компании (5 баллов).

**Баланс компании ABC на начало и конец 2005 г., млн. руб.**

<b>Активы</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
<b>Внеоборотные активы</b>		
Нематериальные активы	20,000	26,000
Основные средства	70,000	100,000
Накопленная амортизация	<u>(28,000)</u>	<u>(38,000)</u>
<b>Итого Внеоборотные активы</b>	<b><u>62,000</u></b>	<b><u>88,000</u></b>
<b>Оборотные активы</b>		
Товарно-материальные запасы	<u>29,000</u>	<u>45,500</u>
Дебиторская задолженность	12,500	16,000
Денежные средства	9,000	500
<b>Итого Оборотные активы</b>	<b><u>50,500</u></b>	<b><u>62,000</u></b>
<b>Баланс</b>	<b>112,500</b>	<b>150,000</b>
	=====	=====
<b>Пассивы</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
<b>Собственный капитал</b>		
Акционерный капитал	31,500	31,500
Нераспределенная прибыль	<u>24,750</u>	<u>26,550</u>
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>56,250</b>	<b>58,050</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>28,750</b>	<b>22,950</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Краткосрочные векселя	<u>17,000</u>	<u>47,000</u>
Кредиторская задолженность	10,500	22,000
<b>Итого Краткосрочные обязательства</b>	<b><u>27,500</u></b>	<b><u>69,000</u></b>
<b>Баланс</b>	<b>112,500</b>	<b>150,000</b>
	=====	=====

**Отчет о прибылях и убытках компании ABC за 2004 и 2005 г., млн. руб.**

	2004	2005
<b>Выручка</b>	<b>125,000</b>	<b>160,000</b>
Себестоимость продукции	79,500	106,000
в т.ч. амортизация	<u>4,500</u>	<u>10,000</u>
<b>Валовая прибыль</b>	<b><u>45,500</u></b>	<b><u>54,000</u></b>
Коммерческие расходы	12,500	16,000
Управленческие расходы	<u>21,000</u>	<u>21,000</u>
<b>Прибыль от реализации</b>	<b>12,000</b>	<b>17,000</b>
Проценты по кредитам	<u>3,000</u>	<u>6,100</u>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>9,000</b>	<b>10,900</b>
Налог на прибыль	<u>1,800</u>	<u>2,180</u>
<b>Чистая прибыль</b>	<b><u>7,200</u></b>	<b><u>8,720</u></b>

**Контрольная работа № 2 (10 задач по 1 баллу, итого 10 баллов)**

1. Каким окажется по истечении трех лет начальный депозит величиной 100 долл. при начислении сложных процентов раз в полгода, если годовая процентная ставка равняется 12%?
2. Вы взяли заем в 10 тыс. долл. на 3 года под 14% годовых, начисляемых по методу сложных процентов. Заем выплачивается в рассрочку тремя равными долями в конце каждого года. Какой должна быть величина ежегодного платежа в счет погашения займа, чтобы полностью погасить заем через три года?
3. Начальный размер депозита 300 долл., ежегодно в течение трех лет в конце года производилась выплата 100 долл. Сколько денег осталось на счету через 3 года, если годовая процентная ставка равняется 8 %?
4. Вкладчик получает 100 долл. в конце первого года, 500 долл. — по истечении двух лет и 1000 долл. — по истечении трех лет. Какова совокупная приведенная стоимость этих выплат, если ставка дисконтирования равняется 8%?

5. Облигации номинальной стоимостью \$1000 компании Callaghan Motors' будут погашены через 3 года. Купон выплачивается ежегодно, купонная доходность 8%, доходность к погашению составляет 9%. Какова текущая рыночная цена облигаций?
6. Номинальная стоимость облигаций \$1000, до погашения 10 лет, ежегодный купон 7%, текущая рыночная цена \$985. Чему равна доходность облигации к погашению?
7. Ожидается, что компания Thomas Brothers выплатит дивиденд \$0.50 на акцию по итогам года. Ожидаемый рост дивидендов 7% в год. Требуемая инвесторами доходность 15%. Сколько должна стоить одна акция?
8. Привилегированные акции компании номиналом \$100 продаются на рынке по \$80 и выплачивают дивиденд в размере \$6 в год в конце года. Чему равна требуемая инвесторами доходность?
9. Инвестор вложил \$35,000 в актив с величиной  $\beta$  0.8 и еще \$65,000 в актив с величиной  $\beta$  1.4. Если это все его инвестиции, то чему равно значение  $\beta$  его портфеля?
10. Пусть безрисковая ставка доходности 6%, а ожидаемая рыночная доходность 13 %. Чему равна требуемая доходность актива с  $\beta$ , равной 0,7?

### Контрольная работа № 3 (10 баллов)

1. (5 баллов) Приведен управленческий отчет о финансовых результатах (\$) компании ANSO.

Выручка	38 200 000
Переменные затраты	29 032 000
Маржинальный доход	9 168 000
Постоянные затраты	8 100 000
ЕВИТ	1 068 000
Проценты по кредитам	200 000
Прибыль до налогообложения	868 000
Налог (30%)	260 400
Чистая прибыль	607 600

- a. Каков операционный рычаг при этом объеме продаж?
  - b. Каков финансовый рычаг?
  - c. Каков комбинированный рычаг?
  - d. Чему равна точка безубыточности (в \$)?
  - e. Если выручка вырастет на 25%, на сколько процентов изменится прибыль до уплаты процентов и налогов и на сколько процентов изменится чистая прибыль?
2. **(3 балла)** Рассматриваются два инвестиционных проекта в объекты бизнеса «А» и «В», стоимость каждого проекта 15 млн. руб., продолжительность каждого проекта 3 года, ставка дисконтирования 18% годовых. Какому из этих проектов следует отдать предпочтение, если по проекту «А» будет доход в конце третьего года в размере 28 млн. руб., а по проекту «В» может быть получен ежегодный доход в размере 7,8381 млн. руб.? Какие факторы следует принимать во внимание?
3. **(2 балла)** Коэффициент Долг/Собственный капитал компании равен 0,5. Стоимость заемных средств 9%, безрисковая ставка доходности 5%, среднерыночная доходность 14%, коэффициент бета компании равен 1,1. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала, если ставка налогообложения 20%.

## Типовые оценочные материалы

### Варианты тестовых заданий

1. Финансовый менеджмент – это:
  - a. практическая деятельность по управлению денежными потоками компании
  - b. наука об управлении государственными финансами
  - c. учебная дисциплина, изучающая основы учета и анализа
  - d. управление финансами хозяйствующего субъекта
  - e. научное направление в микроэкономике
2. Финансовая структура – это совокупность:
  - a. финансовых подразделений предприятия
  - b. форм организации финансовых отношений, способа формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых предприятием
  - c. центров финансовой ответственности (ЦФО), связанных схемой консолидации финансовой информации
3. Ранжируйте показатели, к которым целесообразно привязывать вознаграждение топ-менеджеров компании:
  - a. увеличение прибыли



- b. увеличение рыночной стоимости акций
  - c. увеличение рентабельности собственного капитала
  - d. улучшение соотношения рыночной цены акции и прибыли на нее
  - e. увеличение прибыли на одну акцию
4. Что означает термин «альтернативные издержки»?
- a. уровень банковского процента
  - b. доход, от которого отказывается инвестор, вкладывая деньги в альтернативный проект
  - c. издержки по привлечению денежных средств
  - d. доходность государственных ценных бумаг
6. Какое явление описывает эффект финансового рычага:
- a. финансовые риски несут в основном собственники организации
  - b. владельцы кредитных ресурсов получают контроль над фирмой-заемщиком
  - c. процент за кредит уменьшает налогооблагаемую базу
  - d. рентабельность собственного капитала увеличивается при использовании заемных средств
7. Формула устойчивого роста Du PONT показывает взаимосвязь:
- a. прибыли и затрат
  - b. рентабельности продаж, оборачиваемости активов, структуры капитала и реинвестирования прибыли
  - c. балансовой прибыли и активов
8. Какой из показателей рыночной активности служит индикатором спроса на акции компании?
- a. дивидендная доходность
  - b. отношение «цена акции / прибыль на акцию» (P/E)
  - c. прибыль на акцию
  - d. отношение рыночной цены акции к ее балансовой цене
9. Оптимальная дивидендная политика:
- a. максимизирует выплаты дивидендов
  - b. удовлетворяет текущим ожиданиям доходов большинства акционеров
  - c. устанавливает равновесие между текущими выплатами и ростом продаж
  - d. устанавливает равновесие между текущими выплатами дивидендов и увеличением ценности компании в будущем
10. Операционный (маржинальный, равновесный) анализ – это:
- a. анализ выполнения производственной программы
  - b. анализ безубыточности

- с. анализ динамики и структуры оборотного капитала
- 11. Запас финансовой прочности показывает:
  - а. степень превышения рентабельности компании над среднеотраслевой
  - б. дополнительный, сверх точки безубыточности, объем продаж
  - с. высокую степень ликвидности и платежеспособности компании
- 12. Операционный рычаг оценивает:
  - а. затраты на реализованную продукцию
  - б. выручку от реализации
  - с. степень рентабельности продаж
  - д. меру чувствительности прибыли к изменениям цен и объемов продаж
- 13. Чему равна стоимость торгового кредита?
  - а. стоимости банковского кредита
  - б. величине скидки поставщика
  - с. стоимости услуг факторинга
  - д. учетному проценту по векселю
- 14. Свободный денежный поток – это:
  - а. денежные средства, выплачиваемые кредиторам
  - б. денежные средства, выплачиваемые собственникам и кредиторам
  - с. денежные средства, выплачиваемые собственникам
- 15. Бюджет компании – это:
  - а. совокупность отчетной документации
  - б. комплексная система сквозных оперативных финансовых планов
  - с. прогноз отношений предприятия с государственным бюджетом
  - д. разновидность платежного календаря

**Задание 1.** Капитал, инвестированный в компанию «Садко» (состоящий из обыкновенных акций номиналом 1 тыс. руб.), составляет 10 млрд рублей. Прибыль после налогообложения составляет 1,5 млрд рублей. Компания рассматривает вопрос о выпуске 40 000 новых обыкновенных акций стоимостью 1 тыс. руб. и вложении полученных средств в проект, обеспечивающий прибыль после налогообложения в размере 4 млн рублей. Возможна постановка и реализация двух целей:

- а. максимальное увеличение общей прибыли, доступной владельцам обыкновенных акций;
- б. максимальное увеличение прибыли в расчете на одну обыкновенную акцию (EPS).

В каком случае финансовый менеджмент примет решение выпускать акции для дальнейшего инвестирования, а в каком случае откажется от эмиссии?

**Задание 2.** Рассчитайте оборачиваемость активов компании, если известно, что рентабельность активов равна 10%, выручка от продаж – 1 100 тыс. руб., производственная себестоимость – 600 тыс. руб., коммерческие и административные расходы – 300 тыс. руб.

**Задание 3.** Активы компании «Натура» составляют 4 200 тыс. руб., при этом оборотный капитал – 3 млн руб., чистый оборотный капитал – 1 000 тыс. руб., внеоборотные активы – 1, 2 млн руб., ставка краткосрочного кредитования 8%, долгосрочного – 13%. Прибыль до налогов и процентов, ЕВІТ равна 1 млн руб., ставка налога – 20%. Оборотные активы финансируются краткосрочным кредитом, внеоборотные – долгосрочным.

Какова чистая прибыль? Предположим, ставка краткосрочного кредита станет 11%, а долгосрочного – 9%. Что изменится?

**Задание 5.** Рассчитайте экономическую добавленную стоимость при условии, что:

- Рыночная стоимость акционерного капитала на начало периода – 3 млн руб.
- Ожидания акционеров – 15%
- Рыночная стоимость долгосрочных обязательств на начало периода – 2 млн руб.
- Проценты по долговым обязательствам – 10%
- Налог на прибыль – 20%
- Операционная прибыль компании за период – 1 млн руб.

**Задание 5.** Компании необходимо профинансировать рост оборотного капитала. Имеется три возможных источника средств:

- a. торговый кредит: компания покупает материалы на условиях «3/30, до 90»
- b. банковская ссуда: банк может предоставить кредит под 13%. Банк требует поддержания резервного остатка в размере 10% от суммы ссуды.
- c. факторинговый кредит: фактор-фирма приобретет дебиторскую задолженность корпорации (10 млн. руб. в месяц). Фактор авансирует до 75% номинальной стоимости счетов под 12% годовых. Комиссионные фактора - 2% на все приобретенные дебиторские счета. Пользование услугами фактора позволит компании сэкономить на расходах по содержанию кредитного отдела и расходах на покрытие безнадежных долгов в размере 0,15 млн. руб. в месяц.

Какую из предложенных альтернатив следует избрать компании?

**Задание 6.** Фирма производит единственный продукт и планирует выпустить в следующем квартале 100 единиц этого продукта. Оценка затрат за квартал (тыс. руб.):

<b>Переменные затраты</b>	
оплата труда ППП	600
основные материалы	200
вспомогательные материалы	200
<b>Постоянные затраты</b>	
общехозяйственные расходы	400
<b>Итого</b>	<b>1 400</b>

На 80 единиц фирма получила заказ по общепринятой рыночной цене в 17 тыс. руб. за одно изделие. Получение заказа на оставшиеся 20 единиц по этой же цене маловероятно. Но существует покупатель, готовый купить эти 20 единиц по цене 12 тыс. руб. за единицу. Стоит ли фирме принять заказ?

**Задание 7.** Предприятие получило предложение приобретать необходимые детали от сторонних поставщиков по цене 13 000 руб. Себестоимость производства деталей своими силами составляет (руб.):

Заработная плата	2400
Затраты на сырье и материалы	2700
Производственные накладные расходы	14 400
Всего издержки производства на единицу	19 500

Какое решение следует принять: производить или покупать, если 80% производственных накладных расходов составляют постоянные затраты и 20% – переменные?

**Задание 8.** Руководство компании «Ладья» намерено увеличить выручку от реализации 40 тыс. руб. на 10%. Общие переменные издержки составляют 31 тыс. руб., постоянные издержки равны 3 тыс. рублей.

Определите прибыль, соответствующую новому уровню выручки, по традиционному методу и с использованием операционного рычага.

**Задание 9.** Рассмотрим финансовые показатели компании «Арктур»

**Баланс, млн руб.**

	1.01 2017	1.01. 2018	Измен.		1.01. 2017	1.01. 2018	Измен.
<b>Актив</b>				<b>Пассив</b>			
Денежные средства	225	175	–50	Кредиторская задолженность	250	115	–135

Дебиторская задолженность	450	430	–20	Краткосрочные займы	0	115	115
Товарные запасы	575	625	50	Долгосрочные займы	600	600	0
Долгосрочные активы	2200	2500	300	Обыкновенные акции	300	300	0
Справочно: амортизация	1000	1200	200	Добавочный капитал	600	600	0
Итого активы	2450	2530	80	Нераспределенная прибыль	700	800	100
				Итого пассивы	2450	2530	80

**Отчет о финансовых результатах за 2017 г., млн руб.**

<b>Выручка</b>	1450
<b>Себестоимость продукции</b>	875
<b>Валовая прибыль</b>	
<b>Операционные расходы</b>	45
Амортизация	200
<b>Операционная прибыль (EBIT)</b>	
Проценты	60
Прибыль до налогов	
Налог на прибыль	
<b>Чистая прибыль</b>	

Выполните расчет элементов денежного потока от активов предприятия.

**Задание 10.** Пусть у компании «Сирена» постоянные издержки по реализации ценных бумаг равны 1000 руб., в неделю требуется для поддержания текущих операций 100 тыс. руб., альтернативные издержки по хранению наличности (ставка по ценным бумагам) – 5% годовых. Определите оптимальный уровень остатка денежных средств, средний остаток и количество транзакций по ценным бумагам.

## 4.2. Промежуточная аттестация

**4.2.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования**

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКо ОС-4	Способен применять основные методы финансового менеджмента для обеспечения деятельности организации	ПКо ОС-4.1	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным

			капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала
		ПКо ОС-4.2	Способность применять основные методы финансового менеджмента при принятии решений, в том числе связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

Этап освоения компетенции	Индекс компетенции	Критерий оценивания
ПКо ОС-4.1	<ul style="list-style-type: none"> <li>• проявить знание современной нормативно-правовой базы в области бухгалтерского (финансового) учета;</li> <li>• формировать учетную информацию в соответствии с установленными принципами и правилами;</li> <li>• проводить оценку отдельных видов имущества и обязательств организации;</li> </ul>	<p>1. отражать на счетах бухгалтерского учета различные показатели финансово-хозяйственной деятельности организации;</p> <p>2. принимать решение об использовании конкретного метода или способа финансового учета для формирования учетной информации;</p> <p>3. аргументировано объяснять выбор того или иного метода или способа отражения финансовой информации.</p>

ПКo OC-4.2	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Проанализировал мировые рынки</li> <li>• Определил тип финансового мирового рынка, на котором функционирует компания</li> <li>• Определяет возможности, существующие для организации на рынке в условиях глобализации</li> </ul>	<p>4. Приведен анализ мировых рынков</p> <p>5. Определен тип финансового мирового рынка, на котором действует компания</p> <p>6. Определены 3 возможности, существующие для компании в условиях глобализации</p> <p>7. Определены 3 угрозы, существующие для компании в условиях глобализации</p>
------------	---	---

#### 4.2.2. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации:

Промежуточная аттестация проводится в форме: экзамена (в форме выполнения контрольного задания и ответа на открытые вопросы по финансовым аспектам управленческой деятельности в устной форме).

#### 4.2.3. Типовые оценочные средства

##### Примеры типовых контрольных заданий при проведении промежуточной аттестации

##### Контрольное задание

1. Умеренная, консервативная и агрессивная политика финансирования оборотного капитала
2. Раскройте взаимосвязь основных форматов финансовой отчетности.

##### Контрольное задание

1. Денежные потоки от основной, инвестиционной и финансовой деятельности
2. Что понимается под финансовой устойчивостью и какие управленческие решения принимаются на основе ее анализа?

##### Контрольное задание

1. Ликвидность и платежеспособность коммерческой организации – способы оценки, методы управления
2. Как определить достижимый темп роста компании?

### **Контрольное задание**

1. Оборотный капитал как основной объект текущего финансового управления
2. Перечислите и охарактеризуйте статические и динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

### **Вопросы для промежуточной аттестации**

1. Сущность финансового менеджмента, его значение, цели, функции, задачи и принципы
2. Место финансового менеджмента в системе управления компанией
3. Принципы организации и базовые элементы финансов коммерческих организаций
4. Финансовая стратегия и ее место в общей стратегии предприятия
5. Концепция управления стоимостью предприятия
6. Организационная структура финансовых служб предприятий
7. Функции управляющего финансами
8. Определение финансовой структуры предприятия. Центры финансовой ответственности
9. Организационная структура финансовых служб предприятий
10. Основные направления финансового менеджмента на предприятии
11. Оперативное финансовое управление
12. Инвестиционные решения менеджмента компании
13. Информационное обеспечение финансового менеджмента
14. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности
15. Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента.
16. Управленческий учет в системе финансового менеджмента
17. Основные методы анализа финансовой отчетности
18. Анализ финансового состояния компании по данным баланса компании
19. Анализ имущественного положения компании по данным баланса
20. Отчет о прибылях и убытках. Его связь с другими форматами финансовой отчетности
21. Значение финансовых коэффициентов для принятия управленческих решений
22. Основные группы финансовых коэффициентов
23. Критерии и коэффициенты ликвидности
24. Коэффициенты деловой активности
25. Коэффициенты рентабельности
26. Показатели структуры капитала



27. Коэффициенты рыночной активности
28. Ключевые финансовые показатели (KPI), связь с целями и стратегией компании
29. EVA (economic value added) как ключевой финансовый показатель
30. Способы использования аналитических показателей в практике работы коммерческих организаций
31. Финансовые ресурсы коммерческой организации
32. Собственный капитал коммерческой организации, его структура
33. Заемный капитал коммерческой организации, его виды
34. Виды краткосрочного финансирования
35. Долгосрочное финансирование, его виды
36. Коммерческий и торговый кредит как источники оборотного капитала
37. Финансовая автономность и устойчивость предприятия
38. Ликвидность и платежеспособность коммерческой организации – способы оценки, методы управления
39. Издержки коммерческой организации – сущность, классификация
40. Методы распределения косвенных затрат, критерии оптимальности распределения
41. Управление издержками в контексте общего управления финансами предприятия
42. Анализ безубыточности (CVP – анализ): основные показатели и их интерпретация
43. Действие операционного рычага
44. Управленческий аспект подхода к учету издержек
45. Анализ безубыточности для группы продуктов
46. Выбор оптимальной ассортиментной структуры продукции с позиций операционного анализа
47. Финансовые результаты деятельности фирмы
48. Рентабельность, способы измерения
49. Прибыль коммерческой организации, ее распределение
50. Распределение прибыли
51. Дивидендная политика предприятия
52. Формула экономического роста Du Pont и ее интерпретация
53. Основной капитал. Эффективность использования, источники финансирования
54. Оборотный капитал как основной объект текущего финансового управления
55. Структура оборотного капитала
56. Цикл оборота средств предприятия
57. Оптимизация уровня оборотных средств
58. Планирование потребности в оборотных средствах

59. Нормирование оборотных средств
60. Источники финансирования оборотного капитала
61. Умеренная, консервативная и агрессивная политика финансирования оборотного капитала
62. Уровень дебиторской задолженности и факторы, его определяющие
63. Методы и приемы управления дебиторской задолженностью
64. Оценка эффективности использования оборотных средств
65. Значение и задачи анализа денежных потоков и их прогнозирования.
66. Схема движения денежных средств на предприятии
67. Денежные потоки от основной, инвестиционной и финансовой деятельности
68. Стратегическое и оперативное финансовое планирование на предприятии
69. Бюджетирование как современная форма финансового прогнозирования
70. Основные бюджеты компании
71. Прогнозы движения денежных средств по основной, инвестиционной и финансовой деятельности

### **Шкала оценивания**

Максимальная сумма баллов, которую студент может набрать за семестр по дисциплине составляет 100 баллов, что соответствует 100% уровню освоения дисциплины. Из 100 баллов максимум 50 баллов отводится на оценку текущей успеваемости в течение триместра, а остальные 50 баллов на промежуточную аттестацию (экзамен).

### **Распределение баллов между разными видами текущего контроля**

Посещение занятий	Контрольные и тестовые работы	Работа в аудитории
10 баллов максимум (-1 балл при пропуске занятия)	Общее количество баллов 20 (распределяется между контрольными работами и тестовыми заданиями, запланированными на триместр)	Максимум 20 баллов (выставляется за активную работу на семинарских занятиях)

Соотношение максимальных баллов, которые может получить студент по дисциплине, должно составлять:

Вид отчетности	Текущий контроль в баллах	Итоговая аттестация в баллах
Экзамен	50	50

Итоговая оценка определяется по сумме набранных баллов в соответствии со шкалой перевода балльной оценки в традиционную (баллы **не суммируются**, если студент по текущему контролю набрал менее 30 **или** по итоговому контролю менее 25).

Баллы	0-50	51-65	66-85	86-100
Оценка	Неудовлетвор.	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично
	Не зачтено	зачтено	зачтено	зачтено

#### 4.3. Методические материалы

Процедура оценивания промежуточной аттестации включает в себя:

- ответ на открытый вопрос билета,
- решение контрольного задания.

Билет промежуточной аттестации включает 1 открытый вопрос по финансовым аспектам управленческой деятельности и контрольное задание, которое состоит из 2 практических вопросов.

Для подготовки ответа на билет и решение контрольного задания каждому студенту отводится 15 минут. Для ответа на вопросы билета дается около 10 минут.

После ответа на вопросы билета со студентом проводится устное собеседование по контрольному заданию и задается 2-4 дополнительных практических вопроса.

При ответе на вопросы билета и дополнительные вопросы преподавателя студент может пользоваться записями, сделанными при подготовке ответа на билет и решении типовых задач.

Общее время ответа не должно превышать 0,5 часа.

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

Методические указания, позволяющие обучающимся организовать процесс освоения дисциплины, приведены в «Рекомендациях ФЭСН по освоению дисциплин», утвержденных ученым советом факультета экономических и социальных наук, протокол №11/02-05-11/15 от «19» мая 2015 г.

##### Задания для самостоятельной подготовки к текущим занятиям

1. Каковы функции финансового менеджера в организации?
2. Перечислите ключевые принципы финансового менеджмента, раскройте их

содержание

3. Приведите примеры формулировки финансовых целей. Сформулируйте стратегическую цель финансового менеджмента.

4. В чем суть ценностного (стоимостного) подхода к управлению (*Value Based Management*)?

5. Приведите примеры инвестиционных, финансовых и текущих решений финансового менеджера

6. Что такое «Центры финансовой ответственности»? «Центры финансового учета»?

7. Раскройте взаимосвязь основных форматов финансовой отчетности

8. В чем заключается преимущество коэффициентов перед абсолютными финансовыми показателями? В чем вы видите сложности применения коэффициентного метода анализа?

9. Как оценить деловую активность организации?

10. Какие показатели определяют ликвидность и платежеспособность организации?

11. Что понимается под финансовой устойчивостью и какую информацию вы получите при ее анализе?

12. Назовите ключевые финансовые KPI (*Key Performance Indicators*)

13. Как компании на практике решают дилемму «Прибыльность / риск – Ликвидность»?

14. Какие факторы определяют уровень прибыли коммерческой организации?

15. Перечислите основные методы и приемы управления прибылью

16. Раскройте суть основных методов оценки эффективности инвестиционных проектов

17. Охарактеризуйте консервативную, агрессивную и умеренную политика финансирования оборотного капитала

18. Что такое «собственный оборотный капитал»? Как вы понимаете термин «обеспеченность собственными оборотными средствами»?

19. Основные методы определения потребности в оборотных средствах

20. Каким образом можно контролировать уровень дебиторской задолженности?

21. В чем состоит кредитная политика коммерческой организации?

22. Что такое релевантные и нерелевантные издержки? альтернативные издержки? маржинальные издержки?

23. Объясните, что такое маржинальная прибыль? запас финансовой прочности? Операционный рычаг? Какие управленческие задачи решаются с помощью этих показателей?

24. Какие денежные потоки идут по направлениям «основная деятельность»? «инвестиционная деятельность»? «финансовая деятельность»?

25. Что лежит в основе расчета потоков денежных средств прямым методом? косвенным методом?

26. Опишите алгоритм действий по прогнозированию денежных потоков

27. Как составляется кассовый бюджет и какова его взаимосвязь с другими бюджетами компании?

28. Каковы основные цели внутрифирменного финансового планирования?

29. Как определить достижимый темп роста компании?

30. Опишите алгоритм составления основного бюджета компании

31. Как строится управление бюджетированием?

### **Примерная тематика для подготовки докладов к семинарским занятиям**

1. Финансовая стратегия и ее место в общей стратегии предприятия

2. Ценностно-ориентированный подход к управлению компанией (*value-based management*)

3. Финансовое управление на предприятии: организационные аспекты

4. Финансовая структура современной коммерческой организации

5. Опыт эффективного финансового управления: адаптация западных практик, национальные примеры

6. Финансовая реорганизация предприятия, ее виды и формы

7. Реструктуризация компании как способ увеличения ее ценности

8. Управление компанией с помощью экономической добавленной стоимости (*EVA, economic value added*)

9. Финансовые аспекты акционирования

10. Технологии кэш–пулинг как инструмент эффективного управления денежными потоками

11. Оптимизация денежных потоков коммерческих организаций

12. Финансовая диагностика и принятие эффективных управленческих решений

13. Современные методики финансового анализа

14. Стратегия конкурентных издержек

15. Оптимизация структуры финансирования коммерческой организации

16. Современные подходы к управлению ликвидностью и платежеспособностью компании

17. Технологии управления оборотным капиталом

18. Управление дебиторской задолженностью: современные методы и перспективы

19. Стратегическое финансовое планирование на предприятии

20. Алгоритмы и процессы бюджетирования
21. Сбалансированная система показателей как инструмент эффективного управления
22. Обеспечение финансовой устойчивости компании в условиях экономической рецессии
23. Проблемы доступа российских предприятий к рынку капитала
24. Антикризисное управление предприятием
25. Финансовые аспекты корпоративных слияний

**6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

**6.1. Основная литература**

1. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., и др. Корпоративный финансовый менеджмент: учебно-практическое пособие. Москва: Издательство Юрайт, 2019. Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/425325>
2. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов. Москва: Издательство Юрайт, 2020. Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450535>
3. Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л., и др. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров. Москва: Издательство Юрайт, 2019. Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/425835>
4. Екимова, К. В. Финансовый менеджмент: учебник для прикладного бакалавриата. Москва: Издательство Юрайт, 2019. Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/426175>

**6.2. Дополнительная литература**

1. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учебное пособие для вузов. Москва: Издательство Юрайт, 2020. Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/449680>
2. Воронцовский, А. В. Управление рисками: учебник и практикум для вузов. Москва: Издательство Юрайт, 2020. Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450664>
3. Вяткин В.Н., Гамза В.А., и др. Финансовые решения в управлении бизнесом: учебно-практическое пособие. Москва: Издательство Юрайт, 2020. Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/452273>

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Не предусмотрено.

### **6.4. Нормативные правовые документы**

1. Конституция РФ
2. Гражданский кодекс
3. Налоговый кодекс РФ
4. Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской

Федерации на период до 2030 года / Министерство экономического развития РФ

5. ФЗ от 26.12.1995 № 208-ФЗ в действ. ред. «Об акционерных обществах»
6. ФЗ от 22.04.1996 № 39–ФЗ в действ. ред. «О рынке ценных бумаг»
7. ФЗ от 25.02.1999 № 30 ФЗ в действ. ред. «Об инвестиционной деятельности в

Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»

### **6.5. Интернет-ресурсы**

1. [www.government.ru](http://www.government.ru) – официальный сайт Правительства РФ
2. [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru) – официальный сайт Министерства экономического

развития РФ

3. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) – официальный сайт Министерства финансов РФ
4. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) – официальный сайт Федеральной службы государственной

статистики

5. [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru)

6. [www.interfax.ru](http://www.interfax.ru)

7. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)

8. [www.finmarket.ru](http://www.finmarket.ru)

9. [www.finansy.ru](http://www.finansy.ru)

10. [www.fd.ru](http://www.fd.ru)

11. [www.finman.ru](http://www.finman.ru)

### **6.6. Иные источники**

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов; пер. с англ. - М.: ОлимпБизнес, 2014
2. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. Корпоративный финансовый менеджмент: учебно–практическое пособие, М.: Юрайт, 2019
3. Arthur J. Keown, John D. Martin, J. William Petty. Foundations of Finance 9th ed., Global Edition. Pearson, 2017
4. J. Berk, P. DeMarzo, J. Harford Fundamentals of Corporate Finance 3th ed., Global Edition. Pearson, 2015

5. Ковалёв В.В., Финансовый менеджмент: теория и практика, / В.В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2017
6. Eugene F. Brigham, Joel F. Houston «Fundamentals of Financial Management, Concise Edition» South- Western Cengage Learning (2014)
7. Хиггинс Роберт С. Финансовый анализ: инструменты для принятия бизнес-решений.: пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2017
8. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Асват Дамодаран; Пер. с англ. – 7-е изд. – М.: Альпина Паблишер, 2011

#### **6. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов.

Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI.

Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет



широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети и находятся в едином домене.

**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](http://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»