

**УТВЕРЖДАЮ**

Первый проректор

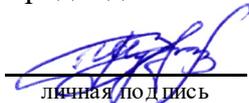
 Е.Г. Калинин

личная подпись инициалы, фамилия

« 21 » июня 2021 г.

Протокол № 10 от 21.06.2021

Председатель совета



личная подпись

В.В. Шутенко

инициалы, фамилия

Полякова Ольга Алексеевна

(уч. звание, степень, Ф И О авторов программы)

## Рабочая программа дисциплины (модуля)

### Теоретические основы финансового менеджмента

(наименование дисциплины (модуля))

Направление подготовки (специальность): 38.03.02 Менеджмент  
(код, наименование без кавычек)

ОПОП: Финансовый менеджмент  
(наименование)

Форма освоения ОПОП: очная, заочная  
(очная, очно-заочная, заочная)

Общая трудоемкость: 6 (з.е.)

Всего учебных часов: 216 (ак. час.)

Москва 2021 г.

## Цели и задачи дисциплины

Дисциплина «Теоретические основы финансового менеджмента» является составной частью основной профессиональной образовательной программы высшего образования подготовки выпускников с квалификацией бакалавр по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль «Финансовый менеджмент», вид деятельности: организационно-управленческая.

Дисциплина предназначена для формирования у студентов необходимых знаний, умений, навыков, соответствующих сфере профессиональной деятельности бакалавра.

**Цель дисциплины:** формирование у студентов современных фундаментальных знаний в области теории управления финансами организации, раскрытие сущностных основ взаимодействия теории и практики финансового менеджмента содержания его традиционных и специальных функций, роли и значения и современных рыночных отношениях.

**Задачи дисциплины:** формирование представления о стратегии и тактике финансового управления в современной рыночной экономике; формирование современного представления о теоретических основах финансового менеджмента; изучение функционирования фондового рынка РФ; изучение методики экономической диагностики в управлении финансами; приобретение навыков финансового прогнозирования; изучение технологии разработки и реализации инвестиционных решений; изучение методики оценки риска; изучение методики управления капиталом; изучение информационной базы финансового менеджмента; рассмотрение инструментов финансового анализа, планирования и прогнозирования; изучение основ финансовой математики, оценки ценных бумаг; изучение управления оборотным капиталом; исследование источников средств и методов финансирования.

## Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Теоретические основы финансового менеджмента» относится к Блоку 1 «Дисциплины (модули)», Вариативная часть. Формирование компетенций по дисциплине «Теоретические основы финансового менеджмента» базируется на основе знаний, полученных ранее при изучении следующих дисциплин «Экономическая теория», «Теория менеджмента (история управленческой мысли, теория организации, организационное поведение)», «Статистика (теория статистики, социально-экономическая статистика)». Знания, умения и навыки, формируемые учебной дисциплиной «Теоретические основы финансового менеджмента», необходимы для успешного освоения дисциплин «Финансовый менеджмент», «Долгосрочная и краткосрочная политика», «Управление финансовыми рисками», «Разработка управленческих решений в сфере финансового менеджмента», «Антикризисный финансовый менеджмент».

## Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесённых с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения дисциплины совместно с изучением других дисциплин образовательной программы выпускник должен обладать следующими общекультурными (ОК) и профессиональными (ПК) компетенциями:

### Компетенция ОК-3

способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности		
знать	уметь	владеть

закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне; основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства;	ставить цели и формулировать задачи, связанные с реализацией профессиональных функций; определять последствия для бизнеса экономической политики государства и способов минимизации этих последствий;	специальной экономической и финансовой терминологией; методологией экономического исследования;
---	---	---

#### **Компетенция ПК-4**

умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации		
знать	уметь	владеть
о целях, задачах, принципах, концепциях финансового менеджмента, методах стоимостной оценки активов, принципах управления оборотным капиталом, концепциях дивидендной политики и теориях структуры капитала	формировать принципы финансового менеджмента, выбирать эффективные методы для стоимостной оценки активов, разрабатывать подходы к управлению оборотным капиталом, формировать дивидендную политику, выбирать источники финансирования дивидендной политики, принимать решения в сфере структуры капитала, интерпретировать полученные результаты	теоретическими знаниями и практическими навыками применения методов финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию дивидендной политики и структуре капитала

**Объем дисциплины (модуля) в зачётных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся**

#### Очная форма обучения

Вид учебной работы	Семестры	
	4	5
Общая трудоемкость в зачетных единицах	2	4
Общая трудоемкость в академических часах	72	144
Контактная работа в академических часах	32	72
В том числе:		
занятия лекционного типа	18	32
занятия семинарского типа	12	36
промежуточная аттестация	2	4
Самостоятельная работа в часах	40	40
Вид промежуточной аттестации (трудоемкость в академических часах)	зачет	экзамен (32)

**Заочная форма обучения**

Вид учебной работы	Семестры	
	5	6
Общая трудоемкость в зачетных единицах	2	4
Общая трудоемкость в академических часах	72	144
Контактная работа в академических часах	8	20
В том числе:		
занятия лекционного типа	4	8
занятия семинарского типа	2	8
промежуточная аттестация	2	4
Самостоятельная работа в часах	60	115
Вид промежуточной аттестации (трудоемкость в академических часах)	зачет (4)	экзамен (9)

**Заочная форма обучения  
по индивидуальному учебному плану**

Вид учебной работы	Семестры	
	5	6
Общая трудоемкость в зачетных единицах	2	4
Общая трудоемкость в академических часах	72	144
Контактная работа в академических часах	8	14
В том числе:		
занятия лекционного типа	4	6
занятия семинарского типа	2	4
промежуточная аттестация	2	4
Самостоятельная работа в часах	60	121
Вид промежуточной аттестации (трудоемкость в академических часах)	зачет (4)	экзамен (9)

**Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведённых на них академических часов и видов учебных занятий**

**Разделы дисциплины и виды занятий (тематический план)**

**очная форма обучения**

Наименование раздела, темы	Всего, час.	Контактная работа, час.			СР, час.	Форма контроля	Осваиваемые компетенции
		Лек	Пр	Лаб			
Тема 1. Сущность и теоретические основы финансового менеджмента	8	2	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал, источники их формирования	10	4	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 3. Система обеспечения финансового менеджмента	8	2	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение	ОК-3 ПК-4

						теста	
Тема 4. Финансовые риски и управление ими	8	2	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 5. Управление денежными потоками	10	4	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 6. Управление финансовыми активами	10	4	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 7. Риск и доходность финансовых активов	10	4	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 8. Управление инвестициями	8	2	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 9. Бюджет капиталовложений	8	2	2		4	опрос, эссе, доклады, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 10. Источники финансирования деятельности предприятия и управление ими	10	4	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 11. Базовая концепция «цены капитала»	8	2	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 12. Управление капиталом предприятия	10	2	4		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 13. Ливеридж и его роль в финансовом менеджменте	8	2	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 14. Финансовый ливеридж. Финансовый риск	8	2	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 15. Дивидендная политика предприятия	9	2	3		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 16. Управление основными	8	2	2		4	опрос, доклады,	ОК-3

элементами оборотного капитала						рефераты, решение теста	ПК-4
Тема 17. Управление денежными средствами и их эквивалентами	8	2	2		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 18. Управление внеоборотными активами предприятия	9	2	3		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 19. Прогнозирование и планирование в финансовом управлении предприятием	10	2	4		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 20. Специальные вопросы финансового менеджмента	10	2	4		4	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Всего:	178	50	48		80		
Промежуточная аттестация:	6						
Подготовка к промежуточной аттестации:	32						
Итого:	216						

заочная форма обучения

Наименование раздела, темы	Всего, час.	Контактная работа, час.			СР, час.	Форма контроля	Осваиваемые компет енции
		Лек	Пр	Лаб			
Тема 1. Сущность и теоретические основы финансового менеджмента	10	1			9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал, источники их формирования	10	0,5			9,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 3. Система обеспечения финансового менеджмента	10	0,5	1		8,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 4. Финансовые риски и управление ими	10	0,5			9,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 5. Управление денежными потоками	10	0,5	1		8,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 6. Управление финансовыми	10	0,5			9,5	опрос,	ОК-3

активами						доклады, рефераты, решение теста	ПК-4
Тема 7. Риск и доходность финансовых активов	10	0,5	1		8,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 8. Управление инвестициями	10	0,5			9,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 9. Бюджет капиталовложений	10	0,5	1		8,5	опрос, эссе, доклады, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 10. Источники финансирования деятельности предприятия и управление ими	10	0,5	1		8,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 11. Базовая концепция «цены капитала»	10	1			9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 12. Управление капиталом предприятия	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 13. Ливеридж и его роль в финансовом менеджменте	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 14. Финансовый ливеридж. Финансовый риск	10	0,5	1		8,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 15. Дивидендная политика предприятия	10	0,5	1		8,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 16. Управление основными элементами оборотного капитала	10	0,5	1		8,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 17. Управление денежными средствами и их эквивалентами	10	0,5	1		8,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 18. Управление внеоборотными активами предприятия	10	1			9	опрос, доклады, рефераты, решение	ОК-3 ПК-4

						теста	
Тема 19. Прогнозирование и планирование в финансовом управлении предприятием	10	1	0		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 20. Специальные вопросы финансового менеджмента	7	0,5			6,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Всего:	197	12	10		175		
Промежуточная аттестация:	6						
Подготовка к промежуточной аттестации:	13						
Итого:	216						

заочная форма обучения  
по индивидуальному учебному плану

Наименование раздела, темы	Всего, час.	Контактная работа, час.			СР, час.	Форма контроля	Осваиваемые компетенции
		Лек	Пр	Лаб			
Тема 1. Сущность и теоретические основы финансового менеджмента	10	0,5			9,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал, источники их формирования	10	0,5			9,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 3. Система обеспечения финансового менеджмента	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 4. Финансовые риски и управление ими	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 5. Управление денежными потоками	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 6. Управление финансовыми активами	10	0,5			9,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 7. Риск и доходность финансовых активов	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 8. Управление инвестициями	10	0,5			9,5	опрос, доклады,	ОК-3 ПК-4

						рефераты, решение теста	
Тема 9. Бюджет капиталовложений	10	0,5	0,5		9	опрос, эссе, доклады, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 10. Источники финансирования деятельности предприятия и управление ими	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 11. Базовая концепция «цены капитала»	10	0,5			9,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 12. Управление капиталом предприятия	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 13. Лeverидж и его роль в финансовом менеджменте	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 14. Финансовый лeverидж. Финансовый риск	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 15. Дивидендная политика предприятия	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 16. Управление основными элементами оборотного капитала	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 17. Управление денежными средствами и их эквивалентами	10	0,5	0,5		9	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 18. Управление внеоборотными активами предприятия	10	0,5			9,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 19. Прогнозирование и планирование в финансовом управлении предприятием	10	0,5	0		9,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4
Тема 20. Специальные вопросы финансового менеджмента	7	0,5			6,5	опрос, доклады, рефераты, решение теста	ОК-3 ПК-4

Всего:	197	10	6		181		
Промежуточная аттестация:	6						
Подготовка к промежуточной аттестации:	13						
Итого:	216						

### **Содержание разделов дисциплины**

#### **Тема 1. Сущность и теоретические основы финансового менеджмента.**

Финансовый менеджмент как наука. Содержание финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления. Место финансового менеджмента в системе управления организацией – составная часть в общей системе управления. Субъекты финансового менеджмента. Основная цель финансового менеджмента. Задачи, принципы финансового менеджмента: денежного потока, риска и доходности, временной стоимости денег, стоимости капитала, эффективности рынка капитала, асимметричности информации и др. Характеристика основных инструментов финансового рынка. Классификация финансовых инструментов по основным признакам: по видам финансовых рынков, по виду обращения, по характеру финансовых рынков, по виду обращения, по характеру финансовых обязательств, по приоритетной значимости, по гарантированности уровня доходности, по уровню риска. Внешняя правовая и налоговая среда: факторы, субъекты правовой налоговой среды. Их влияние на финансовую деятельность предприятия.

#### **Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал, источники их формирования.**

Финансовые ресурсы как совокупность денежных средств, имеющих в распоряжении предприятий. Капитал как часть финансовых ресурсов предприятия, используемых на обслуживание производственно – торгового процесса.

Классификация капитала: по структуре – основной, оборотный, нематериальные активы; по форме вложения – предпринимательский и ссудный капитал. Собственные, заемные источники финансовых ресурсов предприятия. Другие источники: кредиторская задолженность, спонсорские, благотворительные взносы, инвестиционный взнос. Прибыль, амортизационные отчисления – устойчивые источники финансовых ресурсов предприятия. Временная стоимость денег; дисконтирование капитала и дохода, использование дисконтирования при учете векселей банком.

#### **Тема 3. Система обеспечения финансового менеджмента.**

Система организационного обеспечения финансового менеджмента – совокупность структурных подразделений, обеспечивающих эффективное функционирование предприятия. Иерархическое и функциональное построение системы управления предприятием. Система финансового управления – система функционального построения финансового менеджмента. Система организационного обеспечения финансового менеджмента на предприятиях разных размеров. Организация на предприятии центров ответственности: центра затрат, прибыли, доходов, инвестиций и других. Система информационного обеспечения финансового менеджмента – как процесс непрерывного целенаправленного подбора соответствующих информативных показателей. Основные пользователи финансовой информации. Система показателей информационного обеспечения, формируемых из внешних и внутренних источников. Методологические основы принятия финансовых решений. Методы анализа, способы использования аналитических показателей.

#### **Тема 4. Финансовые риски и управление ими.**

Общие понятия риска, сущность риска. Коммерческий, финансовый риск. Финансовый риск как вероятность, возможность потерь денежных сумм или их недополучению. Виды финансовых рисков: риски, связанные с покупательной способностью денег (инфляционные, дефляционные, риски ликвидности); риски, связанные

с вложением денег (риск упущенной финансовой выгоды, валютный риск, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь). Критерии степени риска: среднее ожидаемое значение, колеблемость (изменчивость) возможного результата, физическая, экономическая защита от рисков. Избежание, издержание, передача риска, снижение степени финансового риска.

#### **Тема 5. Оценка денежных потоков.**

Понятие денежного потока. Денежный поток как самостоятельный объект финансового менеджмента. Роль эффективного управления денежными потоками. Классификация денежных потоков предприятия: по масштабам обслуживания хозяйственного процесса, по видам хозяйственной деятельности, по направлению движения денежных средств, по методу исчисления объема, по уровню достаточности объема, по методу оценки во времени, по непрерывности формирования, по стабильности временных интервалов формирования. Этапы управления денежными потоками. Денежные потоки и методы их оценки: косвенный метод, прямой метод. Оптимизация денежных потоков предприятия. Оценка аннуитетов: использование аннуитетов; аннуитет пренумерандо, аннуитет обыкновенный.

#### **Тема 6. Управление финансовыми активами. Методы оценки финансовых активов.**

Цена и стоимость финансового актива. Подходы к оценке финансовых активов: технократический подход, теория «хотьбы наугад», фундаменталистический подход. Оценка теоретической стоимости финансового актива, оценка долговых ценных бумаг. Виды облигаций по различным признакам. Показатели стоимостной оценки облигаций; оценка облигаций с нулевым купоном, оценка бессрочных облигаций. Оценка долевых ценных бумаг: оценка акций с равномерно возрастающими дивидендами. Доходность финансового актива: виды, оценка. Текущая доходность, капитализированная доходность. Доходность облигаций, акций.

#### **Тема 7. Риск и доходность финансовых активов.**

Концепция риска и методы его оценки. Интерпретация риска в приложении к финансовым активам. Риск и доходность пропорциональны друг другу. Методы оценки риска. Мера риска портфеля инвестиций – вариация его доходности. Проблемы теоретического и вычислительного характера портфеля с большим числом входящих в него активов. Этапы формирования инвестиционного портфеля. Выбор оптимального портфеля. Принципы формирования портфеля инвестиций. Эффективный портфель. Модели оценки доходности финансовых активов: CAPM, APT, OPT, SPT.

#### **Тема 8. Управление инвестициями.**

Экономическая сущность инвестиций, их классификация по различным признакам: по объектам вложения капитала, по характеру участия в инвестиционном процессе, по уровню риска и т.д. Особенности инвестиционной деятельности предприятия. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятия, основные элементы формирования. Модель формирования уровня инвестиционной прибыли по отдельным объектам инвестирования. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Система показателей, используемых в процессе оценки инвестированных проектов: чистый приведенный доход, индекс доходности, индекс рентабельности, период окупаемости, внутренняя ставка доходности. Способы оценки альтернативных инвестиционных проектов. Управление реализацией инвестиционных проектов: разработка календарного плана реализации проекта, разработка капитального бюджета, построение системы контроллинга, обоснование и принятие решений о «выходе» отдельных проектов из инвестиционной программы предприятия. Управление финансовыми инвестициями. Инвестиционная политика предприятия.

## **Тема 9. Бюджет капиталовложений.**

Сущность бюджета капиталовложений. Этапы формирования составления бюджета капиталовложений: определение затрат по проекту, оценка ожидаемых денежных потоков, с учетом фактора времени, оценка рисковости денежного потока, выбор значения цены капитала, необходимого для построения дисконтированного денежного потока (DCF), расчет приведенной стоимости DCF, сравнение приведенной стоимости ожидаемого денежного потока с требуемыми затратами по проекту. Критерии эффективности капиталовложений: срок окупаемости, учетная доходность (ARR), чистый приведенный эффект (NPV), внутренняя доходность (JRR), индекс рентабельности (PI), модифицированная внутренняя доходность (MJRR). Преимущество MJRR перед JRR.

## **Тема 10. Источники финансирования деятельности предприятия и управление ими.**

Структура источников средств предприятия: источники средств краткосрочного назначения (кредиторская задолженность, краткосрочные ссуды и займы); авансированный капитал (долгосрочный) (собственный: обыкновенные акции; привилегированные акции; нераспределенная прибыль; заемный: кредиты, облигации).

Источники собственных средств, привлеченных средств. Долгосрочные пассивы: состав, структура. Основные способы увеличения капитала. Долевые частные ценные бумаги: акции; долговые ценные бумаги – облигации; банковские ссуды. Управление источниками долгосрочного финансирования предприятия. Лизинг – разновидность долгосрочного кредитования и долгосрочной аренды основных фондов. Управление источниками краткосрочного финансирования. Проблемы и методы краткосрочного финансирования. Модели стратегии финансирования: идеальная, агрессивная, консервативная, комплексная. Коммерческий кредит, банковский кредит, виды кредитов. Традиционные и новые методы финансирования. Опционы, варранты, франчайзинг – коммерческая концессия.

## **Тема 11. Базовая концепция «цены капитала».**

Сущность цены капитала. Необходимость определения цены капитала. Цена капитала предприятия и цена предприятия как субъекта на рынке капиталов. Цена источников: банковская ссуда, облигационный займ, акции привилегированные, обыкновенные, нераспределенная прибыль. Сложности и проблемы при определении текущей цены акций обыкновенных. Модель Гордона и модель CAPM – преимущества и недостатки. Средневзвешенная цена капитала, структура капитала. Предельная цена капитала. «Стоимость капитала» и «оценка капитала». Структура капитала. Теории структуры капитала Ф. Модильяни и М. Миллера.

## **Тема 12. Управление капиталом предприятия.**

Классификация капитала по различным классификационным признакам: по принадлежности предприятию, по целям использования, по формам инвестирования, по формам собственности, по организационно – правовым формам собственности и т.д. Принципы формирования капитала предприятия. Методы определения величины капитала вновь создаваемого предприятия: прямой, косвенный метод. Положительные особенности собственного капитала: простота привлечения, высокая способность генерирования прибыли, снижение риска банкротства. Недостатки присущие собственному капиталу. Положительные особенности заемного капитала, его недостатки. Управление собственным капиталом: политика формирования собственного капитала; источники формирования собственных финансовых ресурсов: управление формированием собственных финансовых ресурсов. Этапы разработки политики формирования собственного капитала. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала. Темп устойчивого роста. Управление заемным капиталом предприятия: политика привлечения заемных средств; классификация привлекаемых заемных средств по различным признакам; этапы разработки привлечения предприятием заемных средств; оценка стоимости отдельных элементов

заемного капитала: банковская ссуда, лизинг, эмиссия облигаций, товарный кредит, внутренняя кредиторская задолженность.

### **13. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.**

Понятие категории «леверидж», его экономический смысл. Виды левериджа: производственный (операционный), финансовый, производственно – финансовый, их сущность. Оценка производственного левериджа, финансового, общего левериджа. Метод «мертвой точки». Аналитический метод определения безубыточного объема продаж продукции. Операционный анализ – сущность. Ключевые элементы анализа. Действие операционного рычага. Сила воздействия операционного (производственного) рычага. Валовая маржа – сущность, определение. Периоды рентабельности предприятия, продукции – методы определения, сущность. «Запас финансовой прочности предприятия» - сущность, методы определения.

### **Тема 14. Финансовый леверидж. Финансовый риск.**

Базовые показатели финансового менеджмента: добавленная стоимость, брутто – результат эксплуатации инвестиций, нетто – результат эксплуатации инвестиций, экономическая рентабельность активов, формула Дюпона - сущность, методы определения показателей, значение показателей. Сущность финансового левериджа, его оценка. Механизм действия финансового рычага. Взаимосвязь дифференциала и плеча финансового рычага. Финансовый риск и величина дифференциала. Сущность первой концепции финансового рычага. Сущность второй концепции финансового рычага. Финансовый риск акционера, банкира. Оценка производственно – финансового левериджа. Управление совокупным риском. Определение чистой прибыли на обыкновенную акцию в будущем периоде. Чистая рентабельность собственных средств и структура источников средств предприятия. Способы внешнего финансирования. Пороговое значение НРЭИ. Факторы, влияющие на рациональную структуру источников средств предприятия.

### **Тема 15. Дивидендная политика предприятия.**

Сущность дивиденда. Значение дивиденда в экономике предприятия. Определение дивидендной политики предприятия. Основные задачи, решаемые при выработке дивидендной политики предприятия. Основные этапы формирования дивидендной политики предприятия. Факторы, влияющие на проведение дивидендной политики предприятия. Факторы, характеризующие инвестиционные возможности предприятия. Эффект финансового левериджа и возможность выплаты дивидендов.

Дивидендная политика и инфляция. Формы дивидендных выплат в мировой практике. Преимущества и недостатки методов выплаты дивидендов. Невыплата дивидендов в соответствии с российским законодательством. Периодичность выплаты дивидендов. Методика определения размера дивиденда по обыкновенным акциям. Оценка эффективности проводимой дивидендной политики. Основные приемы взаимодействия на рыночную стоимость ценных бумаг. Выкуп акций посредством тендера и путем покупки акций на рынке. Стоимость бизнеса – основные подходы к определению стоимости бизнеса.

### **Тема 16. Управление основными элементами оборотного капитала.**

Управление оборотным капиталом предприятия – важнейшая сфера деятельности финансового менеджера. Составные части оборотного капитала. Оборотный капитал и оборотные средства. Формирование оборотного капитала предприятия. Анализ использования оборотного капитала. Политика в области оборотного капитала – как часть общей финансовой политики предприятия. Этапы разработки политики управления оборотным капиталом. Основные финансовые нормативы. Управление запасами: определение необходимого объема финансовых средств для формирования запасов товарно – материальных ценностей; расчет оптимального размера партии поставки (модель Уилсона); расчет оптимального размера партии производимой продукции (готовой продукции); определение размера высвобождаемых финансовых ресурсов. Сущность дебиторской

задолженности предприятия. Управление дебиторской задолженностью: кредитная политика, факторы, влияющие на уровень дебиторской задолженности; методы максимизации притока денежных средств предприятию (варианты); система скидок; меры по ускорению расчетов.

#### **Тема 17. Управление денежными средствами и их эквивалентами.**

Управление денежными средствами и их эквивалентами – важный аспект деятельности финансового менеджмента. Финансовый цикл. Анализ движения денежных средств по различным видам деятельности. Прямой и косвенный методы анализа денежных средств – их сущность. Прогнозирование потока денежных средств. Балансовое уравнение. Методика определения минимально необходимой потребности в денежных средствах. Модели Миллера – Орра, Баумола. Эффективное использование временно свободного остатка денежных средств.

#### **Тема 18. Управление внеоборотными активами предприятия.**

Классификация внеоборотных активов с позиции финансового менеджмента: по функциональным видам, по характеру обслуживания отдельных видов деятельности предприятия, по характеру владения, по формам залогового обеспечения кредита и особенностям страхования. Характер движения внеоборотных активов. Этапы формирования политики управления внеоборотными активами. Оценка состояния внеоборотных активов. Оценка интенсивности обновления внеоборотных активов. Оценка уровня эффективности внеоборотных активов. Управление обновлением внеоборотных активов; последовательность принятия управленческих решений по вопросам обновления; амортизационная политика предприятия; простое и расширенное воспроизводство внеоборотных активов. Финансирование обновлением внеоборотных активов: лизинг – достоинства и недостатки; собственные финансовые ресурсы; долгосрочные банковские кредиты.

#### **Тема 19. Прогнозирование и планирование в финансовом управлении предприятием.**

Финансовое планирование и прогнозирование: сущность, цель, задачи, назначение финансового планирования и прогнозирования. Виды планирования: краткосрочное, долгосрочное, стратегическое планирование. Классификация финансового планирования: по охватываемому периоду времени, по масштабности поставленной цели, по приоритетам руководства в выборе информации, по используемым моделям, по используемым методам, по используемым методам.

Модели процесса финансового планирования: метод прогноза объемов реализации, метод баланса денежных потоков, метод бюджета наличности, метод бюджета дополнительных вложений капитала, метод доходов и затрат, метод определения потребности во внешнем финансировании; метод регрессионного анализа и др. Методы прогнозирования основных финансовых поколений. Прогнозирование на основе анализа финансовой деятельности предприятия. Финансовая стратегия предприятия, ее роль в управлении финансовым планированием. Виды финансовой стратегии: генеральная, оперативная, стратегия достижения частных целей. Задачи финансовой стратегии. Объекты и составляющие финансовой стратегии предприятия.

#### **Тема 20. Специальные вопросы по основам финансового менеджмента.**

Специальные вопросы по основам финансового менеджмента – это: финансовый менеджмент в условиях инфляции; банкротство и финансовая реструктуризация; антикризисное управление; международные аспекты финансового менеджмента.

Понятие инфляции, виды инфляции. Индексы цен. Подхода к учету влияния инфляции. Финансовые решения в условиях инфляции, их специфика. Планирование в условиях инфляции; возрастающая потребность во внешних источниках финансирования; рост процентов по ссудам и займам; работа с финансовой отчетностью. Методы оценки и принятия решений в условиях инфляции: оценка вложений в основные средства, в запасы;

особенности управления дебиторской задолженностью. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия; отечественный опыт. Система показателей. Банкротство и финансовая реструктуризация; антикризисное управление. Возможности восстановления платежеспособности предприятия. Международные аспекты финансового менеджмента: международная валютно-кредитная система; способы получения иностранных инвестиций; отчетность в системе международных источников финансовой информации; гармонизация систем бухгалтерского учета; стандартизация учетных процедур.

### Содержание практических занятий и семинаров

#### Тема 1. Сущность и теоретические основы финансового менеджмента.

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Понятие финансового менеджмента, его сущность и содержание.
2. Место финансового менеджмента в системе управления организацией.
3. Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента.
4. Функции финансового менеджмента: функции объекта управления, функции субъекта управления.
5. Основные базовые концепции финансового менеджмента.
6. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация по различным признакам.
7. Внешняя правовая и налоговая среда: сущность, составляющие среды, влияние на финансовую деятельность предприятия.

#### Тема 2. Финансовые ресурсы и капитал, источники их формирования.

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Понятие финансовых ресурсов и капитала. Особенности и отличия.
2. Виды капитала с позиции финансового менеджмента.
3. Источники формирования капитала и их классификации.
4. Собственные источники формирования капитала и финансовых ресурсов.
5. Заемные и привлеченные источники их формирования.
6. Современные и новые финансовые инструменты.

#### Тема 3. Система обеспечения финансового менеджмента.

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Сущность системы организационного обеспечения финансового менеджмента. Иерархическая и функциональное построение системы финансового менеджмента.

2. Система организационного построения финансового менеджмента на предприятиях разных размеров.
3. Центры ответственности, их виды; факторы, влияющие на формирование центров ответственности.
4. Сущность системы информационного обеспечения финансового менеджмента.
5. Требования, предъявляемые к информации.
6. Основные пользователи финансовой информации: внутренние пользователи. Внешние пользователи.
7. Система показателей, формируемых из внешних источников.
8. Показатели, формируемые из внутренних источников информации.
9. Методологические основы принятия финансовых решений.

#### **Тема 4. Финансовые риски и управление ими.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Общее понятие и виды коммерческих рисков.
2. Финансовый риск как объект управления. Их виды.
3. Критерии и методы оценки степени риска.
4. Методы защиты от рисков. Методы управления финансовыми рисками. Принципы выбора средства разрешения финансового риска.
5. Способы снижения финансового риска: диверсификация, приобретение дополнительной информации о выборе результатах, лимитирование, страхование, хеджирование, секьюритизация и другие.
6. Сущность, содержание и организация риск-менеджмента.
7. Стратегия и приемы риск-менеджмента.

#### **Тема 5. Оценка денежных потоков.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Понятие денежного потока, характеристика его видов.
2. Классификация денежных потоков предприятия.
3. Принципы управления денежными потоками предприятия.
4. Методы оптимизации денежных потоков.
5. Разработка платежного календаря.
6. Планирование денежного потока предприятия.
7. Оценка аннуитетов.

## **Тема 6. Управление финансовыми активами. Методы оценки финансовых активов.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Методы оценки финансовых активов.
2. Базовая модель оценки финансовых активов.
3. Оценка долговых ценных бумаг.
4. Оценка долевых ценных бумаг.
5. Доходность финансового актива: виды, оценка.

## **Тема 7. Риск и доходность финансовых активов.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Риск инвестиционного портфеля.
2. Доходность портфельных инвестиций. Методы оценки риска портфеля инвестиций.
3. Принципы формирования портфеля инвестиций.
4. Зависимость степени риска от диверсификации портфеля.
5. «Теория портфеля». Элементы теории.
6. Модель оценки доходности финансовых активов: CAPM, APT, OPT, SPT.

## **Тема 8. Управление инвестициями.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
2. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятия.
3. Инвестиционная политика предприятия.
4. Управление реальными инвестициями.
5. Управление реализацией инвестиционных проектов.
6. Управление финансовыми инвестициями.
7. Формирование портфеля финансовых инвестиций.

## **Тема 9. Бюджет капиталовложений.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Формирование бюджета капиталовложений.
2. Основные подходы к формированию бюджета капиталовложений. Логика подходов.
3. Оптимизация бюджета капиталовложений.
4. Пространственная оптимизация.
5. Дробление проектов.
6. Временная оптимизация.

**Тема 10. Источники финансирования деятельности предприятия и управление ими.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Структура источников средств предприятия.
2. Управление источниками краткосрочного финансирования.
3. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
4. Управление источниками долгосрочного финансирования.
5. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.

**Тема 11. Базовая концепция «цены капитала».**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Цена и структура капитала.
2. «Цена капитала» предприятия и «цена предприятия» на рынке капиталов.
3. Факторы, влияющие на цену капитала.
4. Этапы определения стоимости капитала.
5. Цена заемных источников капитала: банковская ссуда, облигационный заем.
6. Цена собственных источников капитала: акции привилегированные, акции обыкновенные, нераспределенная прибыль. Модели CAPM, Гордона.
7. Взвешенная и предельная цена капитала.

**Тема 12. Управление капиталом предприятия.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Экономическая сущность механизма управления капиталом предприятия.
2. Принципы формирования капитала предприятия.
3. Управление собственным капиталом предприятия.
4. Политика формирования собственных финансовых ресурсов.
5. Механизм формирования прибыли.
6. Дивидендная политика. Эмиссионная политика. Темп устойчивого роста.

7. Управление заемным капиталом предприятия. Политика привлечения заемного капитала.

### 13. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Сущность левериджа, виды левериджа.
2. Классификация затрат предприятия для целей финансового менеджмента.
3. Метод «мертвой точки»: сущность, использование на практике.
4. Аналитический метод определения безубыточного объема продаж.
5. Производственный леверидж, его оценка.
6. Сущность операционного анализа. Ключевые элементы анализа.
7. Принципы операционного анализа.
8. Сущность и методика определения «порога рентабельности» и «запаса финансовой прочности» предприятия.

### Тема 14. Финансовый леверидж. Финансовый риск.

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Базовые показатели финансового менеджмента.
2. Финансовый леверидж, его оценка.
3. Эффект финансового левериджа – 1 ая концепция.
4. Эффект финансового левериджа – 2 ая концепция.
5. Оценка производственно-финансового левериджа. Управление совокупным риском предприятия.
6. Рациональная структура источников средств предприятия. Пороговое значение НРЭИ.

### Тема 15. Дивидендная политика предприятия.

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Дивиденд и его значение в экономике предприятия.
2. Формирование дивидендной политики предприятия. Основные этапы формирования этой политики.
3. Основные методики дивидендных выплат.
4. Дивидендная политика и цена акций предприятия.
5. Стоимость бизнеса, способы ее определения.

## **Тема 16. Управление основными элементами оборотного капитала.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Основы управления оборотным капиталом предприятия – классификация оборотных активов.
2. Политика в области оборотного капитала. Этапы формирования политики.
3. Состав финансовых нормативов.
4. Управление запасами. Определение объема финансовых ресурсов для формирования запасов. Модель Уилсона.
5. Управление дебиторской задолженностью. Политика управления дебиторской задолженностью.
6. Этапы формирования политики управления дебиторской задолженностью.
7. Кредитная политика. Типы кредитной политики.

## **Тема 17. Управление денежными средствами и их эквивалентами.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Финансовый цикл. Анализ движения денежных средств.
2. Прямой метод анализа, косвенный метод.
3. Методы прогнозирования потока денежных средств предприятия.
4. Учет основных факторов при прогнозировании потока денежных средств.
5. Методы оптимизации денежных средств предприятия.
6. Модель Баумола и Миллера – Орра.

## **Тема 18. Управление внеоборотными активами предприятия.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Классификация внеоборотных активов с позиций финансового менеджмента.
2. Политика управления внеоборотными активами.
3. Управление обновлением внеоборотных активов.
4. Выбор наиболее эффективных форм обновления внеоборотных активов.
5. Управление финансированием внеоборотных активов.

## **Тема 19. Прогнозирование и планирование в финансовом управлении предприятием.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Финансовое планирование и прогнозирование: цель, задачи.
2. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
3. Финансовая стратегия предприятия.
4. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

## **Тема 20. Специальные вопросы по основам финансового менеджмента.**

*План занятия:*

N	Проводимое мероприятие	Форма
1	Объяснение преподавателем содержания предмета и метода теоретических основ финансового менеджмента	Проблемная беседа
2	Решение тестов по теме лекции	Решение тестов

*Тема практического и /или семинарского занятия*

1. Финансовые решения в условиях инфляции.
2. Методы оценки и принятия решений финансового характера в условиях инфляции.
3. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия. Финансовая реструктуризация.
4. Вопросы антикризисного управления.
5. Международная валютно-кредитная система.
6. Международные источники финансирования

### **Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

Для самостоятельной работы обучающихся предусмотрены следующие виды деятельности:

- работа над теоретическим материалом, прочитанным на лекциях;
- изучение учебной, учебно-методической, научной литературы, нормативно-правовых актов, интернет-источников в ходе подготовки к практическим занятиям, рассмотрения вопросов и выполнение заданий для самостоятельного изучения;
- самостоятельное изучение отдельных разделов дисциплины;
- подготовку теоретического материала для опроса на семинарских занятиях (написание и представление доклада по темам, представленных в данном разделе);
- подготовка к олимпиадам, студенческим конференциям;
- самотестирование по контрольным вопросам (тестам);
- подготовка к промежуточной аттестации.

Приведенный перечень видов самостоятельной работы студентов не исчерпывает всех возможных вариантов.

Задания самостоятельной работы предлагаются для достижения следующих целей:

- углубление знаний, полученных на лекциях (задания представляют собой вопросы к семинарским занятиям, проверка выполнения осуществляется в индивидуальной устной форме или в форме фронтальной беседы);
- дополнение знаний, полученных на лекциях (вопросы, встречающиеся при изучении смежных дисциплин, выносятся на самостоятельную работу и проверяются в виде небольшого письменного опроса на семинарских занятиях);

- самостоятельное изучение отдельных вопросов тем, схожих с материалом лекций (задания выполняются в форме конспекта и сдаются индивидуально).

Самостоятельная работа студентов направлена на решение следующих задач:

- формирование навыков критического, исследовательского отношения к изучаемой дисциплине;
- развитие умений и навыков самостоятельного планирования своей деятельности, самоорганизации и самообразования;
- развитие и совершенствование способностей к диалогу, к дискуссии, к формированию обоснованной собственной позиции по тому или иному вопросу.

№ раздела (темы) дисциплины	Форма самостоятельной работы	Трудоемкость в часах		
		очная форма обучения	заочная форма обучения	заочная форма обучения по индивидуальному учебному плану
1-20	Изучение нормативно-правовых актов и литературы. Информационными источниками могут выступать периодические издания, монографии, материалы интернет-ресурсов. Выполнение домашних заданий в рабочих тетрадях. Сбор и анализ нормативно-правовых актов по проблематике решаемых на практических занятиях задач. Работа с основными терминами и вопросами для самоконтроля. Подготовка докладов. Подготовка к опросу.	80	175	181
	Подготовка к экзамену	32	9	9

#### Контрольные вопросы для самостоятельной оценки качества освоения дисциплины

1. Сущность финансов и их функции. Роль финансов в процессе общественного воспроизводства.
2. Финансовая система, ее структура. Финансовые ресурсы, их состав.
3. Управление финансами.
4. Финансовые рынки. Финансовые инструменты.
5. Сущность и виды предпринимательской деятельности.
6. Субъекты предпринимательской деятельности. Их права и обязанности.
7. Экономическая среда предпринимательства.
8. Цели создания и функционирования предприятия.
9. Организационно-правовые формы предприятий.
10. Формы объединений предприятий.
11. Классификация доходов предприятия.
12. Классификация расходов предприятия.
13. Выручка. Прибыль предприятия: сущность, функции.
14. Финансовые отношения предприятия. Функции финансов предприятия.
15. Денежные фонды. Финансовые ресурсы предприятия.
16. Принципы организации финансов предприятия.
17. Финансовый механизм предприятия.
18. Финансовые службы предприятия.
19. Финансовый менеджмент: сущность, объекты, субъекты, функции, этапы развития.

20. Механизм финансового менеджмента.
21. Основные модели целевой функции предприятия.
22. Концепции и модели, определяющие цель и основные параметры финансовой деятельности.
23. Концепции и модели, обеспечивающие реальную рыночную оценку отдельных финансовых инструментов инвестирования в процессе их выбора.
24. Концепции и модели, связанные с информационным обеспечением участников финансового рынка и формированием рыночных цен.
25. Концепция стоимости денег во времени и методический инструментарий учета фактора инфляции.
26. Система информационного обеспечения финансового менеджмента.
27. Системы и методы финансового анализа.
28. Системы и методы финансового планирования.
29. Системы и методы внутреннего финансового контроля. Финансовый контроллинг.
30. Методы оценки финансовых активов.
31. Основные прогнозно-аналитические методы и приемы финансового менеджмента.
32. Предмет и основные понятия оценки бизнеса. Цели оценки стоимости действующих предприятий.
33. Стандарты стоимости бизнеса.
34. Принципы оценки предприятий.
35. Обзор подходов и методов, применяемых при оценке стоимости предприятия. Анализ факторов, влияющих на стоимость предприятия.
36. Основные принципы АФХД. Процедуры АФХД.
37. Понятие, цели и специфика международного финансового менеджмента. Факторы роста неопределенности международного финансового менеджмента.
38. Инструменты срочного рынка на международном рынке.
39. Источники краткосрочного финансирования международной фирмы.
40. Источники долгосрочного финансирования международной фирмы.
41. Приёмы финансового менеджмента: перевод денежных средств.
42. Приёмы финансового менеджмента: перемещение капитала для его прироста.
43. Приёмы финансового менеджмента: спекулятивные операции.
44. Приёмы финансового менеджмента: сохранение способности капитала приносить высокий доход.

### **Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

С целью формирования и развития профессиональных навыков, обучающихся предусматривается использование активных и интерактивных форм проведения занятий (в виде тренингов, деловых и ролевых игр, разбора конкретных ситуаций) в сочетании с внеаудиторной работой. Во время практических занятий и самостоятельной подготовки обучающимся обеспечивается доступ к сети Интернет.

Для решения поставленных задач студентам рекомендуются для изучения и анализа учебники, учебные пособия, публикации, раскрывающие содержание основных положений дисциплины, а также перечень нормативно-правовых и ведомственных актов по изучаемой проблематике.

Результаты самостоятельной работы обсуждаются на практических занятиях.

На лекционных занятиях рекомендуется активно слушать, конспектировать лекции, делать пометки на полях, задавать вопросы и активно отвечать на поставленные вопросы. При подготовке к лекции необходимо освежить в памяти содержание предыдущих лекций, подготовить вопросы. После лекции также следует прочитать свой конспект, если возникают вопросы, то можно с ними обратиться к преподавателю и/или ознакомиться с вариантами изложения данной темы в учебниках и учебных пособиях, научной литературе по курсу.

При подготовке к практическим занятиям рекомендуется внимательно ознакомиться с планом занятия, ответить на заданные вопросы. Ответ должен быть полным и

аргументированным. Рекомендуется прочитать лекцию по теме, ознакомиться с изложением материала в учебной и научной литературе, сделать для себя необходимые выписки. Встречающуюся терминологию необходимо истолковать с опорой на словари и справочники, учебную и научную литературу. Приветствуется использование интернет-ресурсов.

Самостоятельная работа по дисциплине предполагает: выполнение студентами домашних заданий, типовых семестровых расчетов, контрольных работ. Самостоятельная работа студентов предполагает изучение теоретического и практического материала по вопросам дисциплины.

При выдаче заданий на самостоятельную работу используется дифференцированный подход к студентам. Перед выполнением студентами самостоятельной внеаудиторной работы преподаватель проводит инструктаж по выполнению задания, который включает: цель задания, его содержание, сроки выполнения, ориентировочный объем работы, основные требования к результатам работы, критерии оценки, рекомендует справочную литературу для подготовки решений. В процессе инструктажа преподаватель предупреждает студентов о возможных типичных ошибках, встречающихся при выполнении задания. Инструктаж проводится преподавателем за счет объема времени, отведенного на изучение дисциплины.

При подготовке к практическим занятиям приветствуется использование интернет-ресурсов. Необходимо указывать источник цитирования, автора. Для интернет-ресурсов – адрес (URL). При работе с интернет-ресурсами обращайте внимание на источник: оригинальный авторский материал, реферативное сообщение по материалам других публикаций, студенческая учебная работа (реферат, курсовая, дипломная и др.). Оригинальные авторские материалы, как правило, публикуются на специализированных тематических сайтах или в библиотеках, у них указывается автор, выходные данные. Выполнены такие работы последовательно в научном или научно-популярном стиле. Это могут быть научные статьи, тезисы, учебники, монографии, диссертации, тексты лекций и т.д. На основе таких работ на некоторых сайтах размещаются рефераты или обзоры. Обычно они не имеют автора, редко указываются источники реферирования. Сами сайты посвящены разнообразной тематике. К таким работам стоит относиться критически, как и к сайтам, где размещаются учебные студенческие работы. Качество этих работ зачастую не выдерживает никакой критики, поэтому сначала подумайте, оцените ресурс, а уже потом им пользуйтесь. В остальном с интернет-источниками можно работать как с обычной печатной литературой. Интернет – это еще и огромная библиотека, где вы можете найти много текстов, посвященных рассмотрению изучаемого материала. В интернете огромное количество словарей и энциклопедий, использование которых приветствуется. Также следует обращаться к официальным сайтам органов власти, справочным правовым системам, в которых представлена актуальная правовая и справочная информация, правоприменительная практика, которая постоянно обновляется.

Овладение навыками самостоятельной работы с источниками включает в себя два основных взаимосвязанных элемента — умение читать и умение вести записи. При работе с книгой вначале следует ознакомиться с ее общим построением, оглавлением, содержанием предисловия или введения. Это дает общую ориентировку, представление о структуре и вопросах, которые рассматриваются в книге. Следующий этап — чтение. Первый раз целесообразно прочитать материал от начала до конца, чтобы получить о нем цельное представление. При повторном чтении происходит постепенное глубокое осмысление каждой части и всего материала в целом, критического и позитивного в нем, выделение основных идей, системы аргументов, наиболее ярких примеров и т. д. Правильно при самостоятельной работе должно быть выяснение незнакомых слов, терминов, выражений, неизвестных имен, названий.

Самостоятельная работа осуществляется индивидуально. Контроль самостоятельной работы организуется в двух формах:

- самоконтроль и самооценка студента;

– контроль со стороны преподавателей (текущий и промежуточный). Текущий контроль осуществляется на практических занятиях, промежуточный контроль осуществляется на зачете, экзамене в устной или письменной форме.

Текущий и промежуточный контроль может осуществляться посредством тестовых материалов. Критерии выполнения тестовых заданий объема теста, уровня сложности заданий и оговариваются индивидуально по каждому тесту.

Главной особенностью итогового испытания является то, что оценка за итоговое испытание составляет часть общей оценки за работу студента в течение семестра.

Критериями оценки результатов самостоятельной работы студента являются:

- уровень освоения студентом учебного материала;
- умения студента использовать теоретические знания при выполнении практических задач;
- сформированность умений;
- оформление материала в соответствии с требованиями.

Студенты заочной формы обучения самостоятельно изучают содержание тем, не освещенное в ходе лекционных и семинарских занятий, опираясь на содержание курса и задания для самостоятельной работы. В качестве заданий для самостоятельной работы выступают темы творческих заданий, практические задания.

При подготовке к промежуточной аттестации рационально используйте время. Сначала ознакомьтесь с материалами курса в целом, поскольку только исходя из целого, можно понять части. При подготовке ответа на вопрос сначала составьте план. Помните, что ваш ответ – это текст, который должен быть построен с учетом всех требований, предъявляемых к научному тексту. Не старайтесь всё выучить наизусть – это невозможно. Старайтесь понять суть, излагайте ее собственными словами. Иллюстрируйте теоретические положения собственными наблюдениями, примерами.

При выполнении индивидуальных работ следует сначала выделить проблемы для изучения, подобрать литературу, источники, нормативно-правовые акты. Затем необходимо по данным источникам найти решение проблем, задач. При необходимости нужно проконсультироваться с преподавателем. Задания для самостоятельной работы представлены ниже. Выполнение индивидуальных (творческих) заданий может быть оформлено в виде доклада, реферата, эссе, презентации (по согласованию с преподавателем).

### **Интерактивные методы на практических занятиях (семинарах)**

Разминка способствует развитию коммуникативных навыков (общению). Она должна быть уместна по содержанию, форме деятельности и продолжительности. Вопросы для разминки не должны быть ориентированы на прямой ответ, а предполагают логическую цепочку из полученных знаний, т.е. конструирование нового знания.

Творческое задание. Творческое задание составляет содержание (основу) любой интерактивной формы проведения занятия. Выполнение творческих заданий требуют от студента воспроизведение полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем, и требующей творческого подхода: подборка примеров из практики; подборка материала по определенной проблеме; участие в ролевой игре и т.п.

Дискуссия – одна из важнейших форм коммуникации, плодотворный метод решения спорных вопросов и вместе с тем своеобразный способ познания. Дискуссия предусматривает обсуждение какого-либо вопроса или группы связанных вопросов компетентными лицами с намерением достичь взаимоприемлемого решения. Дискуссия является разновидностью спора, близка к полемике, и представляет собой серию утверждений, по очереди высказываемых участниками.

Деловая или ролевая игра. Деловая игра — средство моделирования разнообразных условий профессиональной деятельности (включая экстремальные) методом поиска новых способов ее выполнения. Деловая игра имитирует различные аспекты человеческой активности и социального взаимодействия. Игра также является методом эффективного обучения, поскольку снимает противоречия между абстрактным характером учебного предмета и реальным характером профессиональной деятельности. Виды учебных деловых игр: тренинг отдельного навыка; тренинг комплекса навыков; демонстрация навыка;

демонстрация типичных ошибок и др.

Использование деловых игр способствует развитию навыков критического мышления, коммуникативных навыков, навыков решения проблем, отработке различных вариантов поведения в проблемных ситуациях.

Обсуждение в группах. Групповое обсуждение всех вопросов направлено на нахождение истины или достижение лучшего взаимопонимания. Групповые обсуждения способствуют лучшему усвоению изучаемого материала. Первым делом перед студентами ставится проблема и выделяется определенное время, за которое студенты должны подготовить аргументированный развернутый ответ. Преподаватель устанавливает правила проведения группового обсуждения:

- задаются четкие рамки обсуждения (например, указать 10 ошибок);
- ведется алгоритм выработки общего мнения; назначается лидер, руководящий ходом
- группового обсуждения и др.

Далее, в ходе группового обсуждения вырабатывается групповое решение совместно с преподавателем. Разновидностью группового обсуждения является круглый стол, который проводится с целью поделиться проблемами, собственным видением вопроса, познакомиться с опытом, достижениями.

### **Требование к обучающимся по подготовке презентации и доклада**

Доклад – это сообщение по заданной теме, с целью внести знания из дополнительной литературы, систематизировать материал, проиллюстрировать примерами, развивать навыки самостоятельной работы с научной литературой, познавательный интерес к научному познанию. Тема доклада должна быть согласована с преподавателем и соответствовать теме занятия. Материалы при его подготовке, должны соответствовать научно-методическим требованиям и быть указаны в докладе. Необходимо соблюдать регламент, оговоренный при получении задания. Иллюстрации должны быть достаточными, но не чрезмерными. Работа обучающихся над докладом, презентацией включает отработку навыков ораторства и умения организовать и проводить диспут.

Студент в ходе работы по презентации доклада отрабатывает умение ориентироваться в материале, самостоятельно обобщить материал, делать выводы и отвечать на дополнительные вопросы слушателей.

Обучающийся обязан подготовить и выступить с докладом в строго отведенное время преподавателем, и в срок.

### **Инструкция докладчикам и содокладчикам**

Докладчики и содокладчики - основные действующие лица. Они во многом определяют содержание, стиль, активность данного занятия. Сложность в том, что докладчики и содокладчики должны знать и уметь: сообщать новую информацию, использовать технические средства, знать и хорошо ориентироваться в теме всей презентации (семинара), уметь дискутировать и быстро отвечать на вопросы, четко выполнять установленный регламент: докладчик - 10 мин.; содокладчик - 5 мин.; дискуссия - 10 мин, иметь представление о композиционной структуре доклада.

Необходимо помнить, что выступление состоит из трех частей: вступление, основная часть и заключение.

Вступление помогает обеспечить успех выступления по любой тематике. Вступление должно содержать: название презентации (доклада), сообщение основной идеи, современную оценку предмета изложения, краткое перечисление рассматриваемых вопросов, живую интересную форму изложения, акцентирование оригинальности подхода.

Основная часть, в которой выступающий должен глубоко раскрыть суть затронутой темы, обычно строится по принципу отчета. Задача основной части - представить достаточно данных для того, чтобы слушатели и заинтересовались темой и захотели ознакомиться с материалами. При этом логическая структура теоретического блока не должны даваться без наглядных пособий, аудио-визуальных и визуальных материалов.

Заключение - это ясное четкое обобщение и краткие выводы, которых всегда ждут слушатели.

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

Расширению и углублению знаний студента способствует подготовка реферата. Рефераты, как правило, дополняют и развивают основные вопросы, изучаемые на лекциях и семинарских занятиях. Ведущее место должны занимать темы, которые представляют интерес для обучающегося, несут в себе элемент новизны. Тем самым создается мотивационная готовность к самостоятельному выполнению задания. Тематику рефератов рекомендует преподаватель, но студенты имеют право предлагать и свои темы.

Работа над рефератом как один из значимых видов самостоятельной работы, формирующих навыки информационного поиска, способствует развитию самостоятельного мышления студента, так как требует умения уяснить логику, выбрать основное, кратко изложить содержание изучаемого документа, делать выводы. В процессе подготовки реферата студент учится перерабатывать, обобщать и систематизировать знания, классифицировать конкретные явления, приобретая таким образом первоначальные навыки научно-исследовательской деятельности. Реферат включает титульный лист, содержание, введение, основную часть, состоящую из двух глав, заключение и список литературы. Объем реферата 15-20 страниц. Оформление реферата предполагает наличие титульного листа, обложки, библиографии после текста реферата. Реферат должен быть сброшюрован.

Тематика рефератов определяется преподавателем, а право выбора темы реферата предоставляется самому студенту. Прежде чем выбрать тему реферата, автору необходимо выяснить свой интерес, определить, над какой проблемой он хотел бы поработать, более глубоко ее изучить. Целью реферата является корректное и обоснованное раскрытие актуальной темы, на основе применения современной методологии, ознакомление с репрезентативными источниками и изложение собственного отношения к рассматриваемой проблеме.

Типы рефератов:

- «обзор» – корректное рассмотрение воззрений различных авторов по предложенной теме;
- «анализ» – предполагает помимо изложения различных точек зрения, обоснованное суждение самого автора;
- «эссе» – размышление-анализ по выбранной теме, что не должно исключать ознакомления с соответствующими логическими и историческими работами.

Защита тематического реферата может проводиться на выделенном одном занятии в рамках часов учебной дисциплины или конференции или по одному реферату при изучении соответствующей темы, либо по договоренности с преподавателем.

Защита реферата обучающимся предусматривает:

- доклад по реферату не более 5-7 минут
- ответы на вопросы оппонента.

### **Содержание и оформление разделов реферата**

*Титульный лист.* Является первой страницей реферата и заполняется по строго определенным правилам. В верхнем поле указывается полное наименование учебного заведения.

В среднем поле дается заглавие реферата, которое проводится без слова «тема» и в кавычки не заключается. Далее, ближе к правому краю титульного листа, указываются фамилия, инициалы студента, написавшего реферат, а также его курс и группа. Немного ниже или слева указываются название кафедры, фамилия и инициалы преподавателя - руководителя работы. В нижнем поле указывается год написания реферата.

После титульного листа помещают оглавление, в котором приводятся все заголовки работы и указываются страницы, с которых они начинаются. Заголовки оглавления должны точно повторять заголовки в тексте. Сокращать их или давать в другой формулировке и последовательности нельзя.

Все заголовки начинаются с прописной буквы без точки на конце. Последнее слово каждого заголовка соединяю отточием / ..... / с соответствующим ему номером страницы в правом столбце оглавления. Заголовки одинаковых ступеней рубрикации необходимо располагать друг под другом. Заголовки каждой последующей ступени смещают на три - пять знаков вправо по отношению к заголовкам предыдущей ступени.

*Введение.* Здесь обычно обосновывается актуальность выбранной темы, цель и содержание реферата, указывается объект / предмет / рассмотрения, приводится характеристика источников для написания работы и краткий обзор имеющейся по данной теме литературы. Актуальность предполагает оценку своевременности и социальной значимости выбранной темы, обзор литературы по теме отражает знакомство автора реферата с имеющимися источниками, умение их систематизировать, критически рассматривать, выделять существенное, определять главное.

*Основная часть.* Содержание глав этой части должно точно соответствовать теме работы и полностью ее раскрывать. Эти главы должны показать умение исследователя сжато, логично и аргументировано излагать материал, обобщать, анализировать, делать логические выводы.

*Заключительная часть.* Предполагает последовательное, логически стройное изложение обобщенных выводов по рассматриваемой теме.

*Библиографический список использованной литературы* составляет одну из частей работы, отражающей самостоятельную творческую работу автора, позволяет судить о степени фундаментальности данного реферата.

В работах используются следующие способы построения библиографических списков: по алфавиту фамилий, авторов или заглавий; по тематике; по видам изданий; по характеру содержания; списки смешанного построения. Литература в списке указывается в алфавитном порядке /более распространенный вариант - фамилии авторов в алфавитном порядке/, после указания фамилии и инициалов автора указывается название литературного источника, место издания /пишется сокращенно, например, Москва - М., Санкт - Петербург - СПб ит.д./, название издательства /например, Мир/, год издания /например, 2016/, можно указать страницы /например, с.54-67 /. Страницы можно указывать прямо в тексте, после указания номера, кода которым литературный источник находится в списке литературы /например, 7/ номер лит. источника/, с.67-89 /. Номер литературного источника указывается после каждого нового отрывка текста из другого литературного источника.

В *приложении* помещают вспомогательные или дополнительные материалы, которые загромаждают текст основной части работы /таблицы, карты, графики, неопубликованные документы, переписка и т.д. /. Каждое приложение должно начинаться с нового листа /страницы / с указанием в правом верхнем углу слова " Приложение" и иметь тематический заголовок. При наличии в работе более одного приложения они нумеруются арабскими цифрами /без знака №/, например, "Приложение А". Нумерация страниц, на которых даются приложения, должна быть сквозной и продолжать общую нумерацию страниц основного текста. Связь основного текста с приложениями осуществляется через ссылки, которые употребляются со словом " смотри " / оно обычно сокращается и заключается вместе с шифром в круглые скобки - (см. приложение А) /.

### **Методические указания для решения практико-ориентированных задач**

Дидактическая цель практико-ориентированных задач – формирование у студентов профессиональных умений, а также практических навыков, необходимых для профессиональной деятельности. На практических занятиях студенты овладевают навыками выполнения таблиц, необходимыми при выполнении различных, в том числе, и графических работ по дисциплине. В ходе практических работ студенты овладевают умениями пользоваться интернет ресурсами в данной области; работать с нормативными документами и инструктивными материалами, справочниками, составлять техническую документацию; выполнять чертежи, схемы, таблицы, решать разного рода задачи, делать вычисления, определять характеристики различных веществ, объектов, явлений.

При отборе содержания практико-ориентированных задач по дисциплине преподаватель руководствуется перечнем профессиональных умений, которые должны быть сформированы у студента в процессе изучения данной дисциплины. Задачи у практических работ следующие: сообщение темы и цели работы; проверка теоретических знаний, которые необходимы для рациональной работы с оборудованием, осуществления эксперимента или другой практической деятельности; разработка алгоритма проведения эксперимента или другой практической деятельности.

### **Образовательные технологии**

При изложении учебного материала лекторы используют как традиционные, так и нетрадиционные формы проведения лекций. В частности, используются такие формы, как:

1. *Традиционная лекция* – устное систематическое и последовательное изложение материала по какой-либо проблеме, теме вопроса и т.п. Студент воспринимает информацию на лекции, затем осознает ее, после чего преобразует ее снова в слова в виде конспекта лекции. Конспект является продуктом мышления обучающегося. Целью традиционной лекции является подача обучающимся современных, целостных, взаимосвязанных знаний, уровень которых определяется целевой установкой к каждой конкретной проблеме или теме.

2. *Проблемная лекция* начинается с вопросов или с постановки проблемы, которую в ходе изложения материала необходимо решить. Проблемные вопросы отличаются от не проблемных тем, что скрытая в них проблема требует не однотипного решения. Целью проблемной лекции является усвоение студентами теоретических знаний, развитие теоретического мышления; формирование познавательного интереса к содержанию учебного предмета и профессиональной мотивации будущего профессионала.

3. *Лекция визуализация* подразумевает использование принципа наглядности, т.е. подача лекционного материала в визуальной форме с использованием технических средства обучения (слайды, презентации и т.п.) или с использованием специально изготовленных схем, рисунков, чертежей и т.п. Представленная таким образом информация должна обеспечить систематизацию имеющихся у студентов знаний. В зависимости от содержания учебного материала могут использоваться различные виды визуализации – натуральные, изобразительные, символические, схематические и т.п.

4. *Лекция пресс-конференция* проводится в форме близкой к проведению собственно пресс-конференции. Преподаватель называет тему конкретной лекции и просит студентов письменно или устно задавать ему интересующие их вопросы по данной теме. Изложение материала строится не как ответ на каждый заданный вопрос, а в виде связного раскрытия темы, в процессе которого формулируются и акцентируются соответствующие ответы. В завершение лекции преподаватель проводит итоговую оценку вопросов как отражения своих знаний и интересов слушателей.

5. *Лекция беседа* или «диалог с аудиторией» предполагает непосредственный контакт преподавателя с аудиторией. В основе лекции-беседы лежит диалогическая деятельность, что представляет собой наиболее простую форму активного вовлечения студентов в учебный процесс. Диалог требует постоянного умственного напряжения, мыслительной активности студента.

6. *Лекция-дискуссия* предполагает, что преподаватель при изложении лекционного материала организует свободный обмен мнениями в интервалах между логическими разделами. Лекция-дискуссия активизирует познавательную деятельность аудитории и позволяет преподавателю управлять коллективным мнением группы, использовать его в целях убеждения, преодоления негативных установок и ошибочных мнений некоторых студентов.

7. *Лекция с разбором конкретных ситуаций или коллизий* предполагает обсуждение конкретной ситуации или коллизии. Соответствующая ситуация или коллизия представляется аудитории устно или в очень короткой видеозаписи, слайде, диафильме. Студенты анализируют и обсуждают предложенные ситуации или коллизии сообща, всей аудиторией. Затем, опираясь на правильные высказывания и анализируя неправильные,

преподаватель убедительно подводит студентов к коллективному выводу или обобщению. Иногда обсуждение ситуации или коллизии можно использовать в качестве пролога к последующей части лекции, для того чтобы заинтересовать аудиторию, заострить внимание на отдельных проблемах, подготовить к творческому восприятию изучаемого материала. Для сосредоточения внимания, ситуация или коллизия подбирается достаточно характерная и острая.

Семинарские занятия по учебной дисциплине проводятся с целью закрепления знаний, полученных студентами на лекциях и (или) в ходе самостоятельной работы с нормативными правовыми актами, специальной и (или) дополнительной литературой, выяснения сложных и дискуссионных вопросов и коллизий теории и практики. По отдельным темам семинарских занятий предусмотрено написание рефератов, подготовка докладов и выполнение тестов. В рамках реализации компетентного подхода в процессе обучения дисциплине предусматривается широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий. Помимо традиционных форм усвоения накопленных ранее знаний используются активные методы обучения, которые позволяют активизировать мышление студентов, вовлечь их в учебный процесс; стимулируют самостоятельное, творческое отношение студентов к предмету; повышают степень мотивации и эмоциональности; обеспечивают постоянное взаимодействие обучаемых и преподавателей с помощью прямых и обратных связей. В частности, используются такие формы, как:

1. *Традиционный семинар* – сложная форма организации практического занятия, по заранее определенной теме или группе вопросов, способствующая закреплению и углублению теоретических знаний и практических навыков студентов, развитию навыков самостоятельной работы с нормативными, учебными и литературными источниками, обмена взглядами, знаниями, позициями, точками зрениями.

2. *Проектирование* - позволяет формировать личностные качества студентов, которые развиваются лишь в деятельности и не могут быть усвоены вербально (умение работать в коллективе, брать ответственность за выбор, решение, разделять ответственность, анализировать результаты деятельности, вырабатывается свой собственный аналитический взгляд на информацию и т.д.).

3. *Групповая дискуссия (групповое обсуждение)* используется для выработки разнообразных решений в условиях неопределенности или спорности обсуждаемого вопроса. Предметом групповой дискуссии, могут быть: спорные вопросы из области профессиональной деятельности участников дискуссии; противоречивые интересы участников группы; проблемные ситуации, в том числе предложенные к обсуждению самими участниками групповой работы; совместные или привнесенные проекты, модели, типологии; разнообразные технологии и пути их применения.

4. *Ситуационно-ролевая или деловая игра* – это имитационное моделирование профессиональной деятельностью людей в условных ситуациях с целью изучения и решения возникших проблем. Основная цель проведения игры - дать студентам практику принятия решений в условиях, максимально приближенным к реальным. Игра позволяет моделировать, обсуждать и реально проигрывать по ролям различные ситуации из области профессиональной деятельности, включая процессы межличностного и группового общения.

5. *Анализ конкретной ситуации* является одним из наиболее эффективных и распространенных методов организации познавательной деятельности студентов. Ситуация - это совокупность фактов и данных, определяющих то или иное явление или казус. Возможен случай, когда ситуация, кроме материала для анализа, содержит и проблемы, требующие решения. Анализ и разрешение ситуации осуществляется методом разбора.

6. *Имитационное упражнение (решение задач)* характеризуется признаками, сходными с теми, которые присущи методу конкретных ситуаций. Специфическая черта имитационного упражнения – наличие заранее известного преподавателю (но не студентам) правильного или наилучшего (оптимального) решения проблемы. Имитационное упражнение – своеобразный экзамен на знание тех или иных законоположений правил, методов, инструкций.

7. *Совещания* — это метод коллективной выработки решений или передачи информации, основанный на данных, полученных непосредственно от участников групповой работы. Цель совещания — это взаимная ориентация участников, обмен мнениями, координация планов, намерений, мотивов, жизненного и профессионального опыта.

8. *Мастер-класс* — это занятие, которое проводит эксперт в определенной области или по определенным вопросам, для студентов, что позволит улучшить их теоретические знания и практические достижения. Ведущие мастер-класс делятся со студентами некоторыми профессиональными секретами и могут указать начинающим на ряд недостатков или особенностей. Для проведения мастер-классов могут привлекаться специалисты - практики.

### **Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

#### **Основная литература:**

1. Воронина М.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров / М.В. Воронина. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2016. — 399с. — 978-5-394-02341-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60544.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Иванов И.В. Финансовый менеджмент. Стоимостной подход [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Иванов И.В., Баранов В.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 502 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41493>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Т.В. Кириченко. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, 2016. — 484с. — 978-5-394-01996-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60543.html>
4. Моисеева Е.Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.Г. Моисеева. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2017. — 559с. — 978-5-4487-0159-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

#### **Дополнительная литература:**

1. Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие / М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 145с. — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Герасименко А. Финансовый менеджмент - это просто [Электронный ресурс]: базовый курс для руководителей и начинающих специалистов/ Герасименко А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 481 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41491>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Кандрашина Е.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Е.А. Кандрашина. — Электрон. текстовые данные. — М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2017. — 220с. — 978-5-394-01579-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/57129.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
4. Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Менеджмент организации» / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с. — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

5. Питер Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов [Электронный ресурс]/ Этрилл Питер, Маклейни Эдди. — Электрон. текстовые данные. — М.: Альпина Паблишер, 2017. — 648с. — 978-5-9614-5547-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/58567.html>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
6. Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов/ Турманидзе Т.У., Эриашвили Н.Д.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 247с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34529>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

**Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

1. Справочная правовая система «Консультант-Плюс». [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
2. Справочная правовая система «Гарант». [www.garant.ru](http://www.garant.ru)
3. Электронно-библиотечная система ЭБС «IPRbooks». Режим доступа: <http://iprbookshop.ru>, по паролю

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

1. При проведении лекционных и семинарских (практических) занятий предусматривается использование систем мультимедиа, осуществленных при помощи необходимого оборудования и комплекта лицензионного программного обеспечения: ОС Windows7, пакета MS Office 2013.
2. Во время самостоятельной работы и подготовки к зачёту/экзамену студенты могут пользоваться информационными ресурсами, а также электронной информационно-образовательной средой вуза.
3. Справочная правовая система «Консультант-Плюс».
4. Электронно-библиотечная система ЭБС «IPRbooks».
5. Информационно-коммуникационные технологии (использование сети Интернет)

**Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

- а) учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованные специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории (видеопроекторное оборудование для презентаций, имеющее выход в сеть «Интернет», средства звуковоспроизведения, экран);
- б) помещения для самостоятельной работы, укомплектованные специализированной мебелью, оснащённые компьютерной техникой с подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.
- в) библиотека, имеющая рабочие места для обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и «Интернет», к электронно-библиотечной системе «IPRbooks», а также с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета;
- г) помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

**Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)**

Фонд оценочных средств разработан для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине и входит в состав образовательной программы. Фонд оценочных средств предназначен для проверки качества освоения компетенций, заявленных в программе дисциплины в соответствии с учебным планом.

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины (модуля), промежуточная аттестация обучающегося – оценивание промежуточных и конечных результатов обучения по дисциплине.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и индивидуальной работы со студентами, по результатам выполнения самостоятельных работ (эссе, рефератов, индивидуальных заданий), в ходе семинарских занятий и тематического тестирования. Текущий контроль представляет собой регулярно осуществляемую проверку усвоения учебного материала. Данная оценка предполагает систематичность, непосредственно коррелирующаяся с требованием постоянного и непрерывного мониторинга качества обучения, а также необходимость балльной оценки успеваемости студента.

Оценка знаний, умений и навыков осуществляется на всех семинарских и практических занятиях по всем формам обучения в соответствии с целями и задачами занятия. Контроль может проводиться в начале, в ходе отработки основной части и в заключительной части занятия.

Контроль, проводимый в начале занятия, имеет целью проверку качества самостоятельной работы студентов по соответствующей теме практического занятия, а также усвоения основных положений ранее пройденного учебного материала, необходимых для усвоения вопросов данного занятия.

Контроль, проводимый в ходе основной части занятия, должен обеспечить проверку не только хода и качества усвоения учебного материала, но и развитие у студентов творческого мышления.

Контроль, проводимый в заключительной части занятия, осуществляется в случаях, когда оценку качества усвоения материала можно дать после его полного изложения.

Планы практических занятий предусматривают перечни вопросов к обсуждению, подготовку докладов и сообщений студентов по темам занятий, выполнение практических заданий, выполнение иных заданий.

Самостоятельная работа студентов предусмотрена программой для всех форм обучения. Контроль выполнения заданий на СРС осуществляется преподавателем на каждом семинарском занятии (кроме студентов заочной формы обучения, для которых контроль СРС организуется перед зачетно-экзаменационной сессией). Итоговая оценка СРС выставляется в журнале учебных занятий и учитывается при аттестации студентов по дисциплине в период зачетно-экзаменационной сессии.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета, экзамена.

На экзамене осуществляется комплексная проверка знаний, умений и навыков студентов. Экзамен служит для оценки работы студента в течение всего срока обучения и призван выявить уровень, прочность и систематичность полученных им теоретических знаний и практических умений, приобретения навыков самостоятельной работы, развития творческого мышления, умение синтезировать полученные знания и применять их в решении практических задач. По итогам экзамена выставляется оценка по шкале: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

#### **Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы**

Компетенции/ этапы, уровни	Начальный этап/ минимальный уровень	Основной этап/ средний уровень	Завершающий этап/итоговый уровень
Способность использовать основы экономических	Экономическая теория Математика Теория	Финансы и кредит Теоретические основы финансового менеджмента	Ценообразование и тарифы Экономическая безопасность

<p>знаний в различных сферах деятельности (ОК-3)</p>	<p>менеджмента (история управленческой мысли, теория организации, организационное поведение)          Основы предпринимательской деятельности          Статистика (теория статистики, социально-экономическая статистика)          Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков</p>	<p>Экономика организации (предприятия)          Мировая экономика и международные экономические отношения          Маркетинг          Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности</p>	<p>предпринимательства          Преддипломная практика          Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена (в части подготовки к государственному экзамену)          Выполнение и защита ВКР (в части выполнения ВКР)</p>
<p>Умеет применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4)</p>	<p>Теоретические основы финансового менеджмента          Финансы и кредит          Учет и анализ (финансовый учет, управленческий учет, финансовый анализ)          Финансы организации (предприятия)          Ценообразование и тарифы</p>	<p>Финансовый менеджмент          Финансово-экономический анализ          Рынок ценных бумаг и производные финансовые инструменты          Финансовая среда предпринимательства и финансовые риски          Инвестиции и инвестиционный анализ/          Инвестиционная стратегия          Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности</p>	<p>Лабораторный практикум по финансовому менеджменту          Международный финансовый менеджмент/          Управление иностранными инвестициями          Разработка управленческих решений в сфере финансового менеджмента/          Антикризисный финансовый менеджмент          Управление стоимостью проекта/          Управление стоимостью компании          Инновационный менеджмент/          Управление структурой капитала          Преддипломная практика          Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена (в части подготовки к государственному экзамену)          Выполнение и защита ВКР (в части</p>

**Порядок оценивания промежуточной аттестации и критерии выставления оценок  
(описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их  
формирования)**

**Компетенция ОК-3**

Уровень освоения (соответствие традиционной системе оценивания)	Критерии и показатели оценивания		
	Знает	Умеет	Владеет
Продвинутый (зачтено/отлично)	в полном объеме закономерности функционирования современной экономики на макро- и микроуровне; основные особенности российской экономики, ее институциональную структуру, направления экономической политики государства;	в полном объеме ставить цели и формулировать задачи, связанные с реализацией профессиональных функций; определять последствия для бизнеса экономической политики государства и способов минимизации этих последствий;	в полном объеме навыками специальной экономической и финансовой терминологией; методологией экономического исследования;
Базовый (зачтено/ хорошо)	демонстрирует знания, соответствующие продвинутому уровню, но допускает незначительные ошибки, неточности, затруднения	демонстрирует умения, соответствующие продвинутому уровню, но допускает незначительные ошибки, неточности, затруднения при их демонстрации	навыками, соответствующими продвинутому уровню, но допускает незначительные ошибки, неточности, затруднения при переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации
Пороговый (зачтено/ удовлетворительно)	демонстрирует основные знания теоретического материала дисциплине, но допускает существенные ошибки, неточности и затруднения	демонстрирует основные умения, но допускает существенные ошибки, затруднения при их демонстрации	основными навыками, но допускает существенные ошибки, затруднения при их переносе на новые, нестандартные ситуации.
Ниже порогового (не зачтено/ неудовлетворительно)	студент демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность	студент демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность	студент демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность

	(менее 25%) знаний, в соответствии с требованиями, выдвигаемыми к продвинутому уровню	(менее 25%) умений, в соответствии с требованиями, выдвигаемыми к продвинутому уровню.	(менее 25%) навыков, в соответствии с требованиями, выдвигаемыми к продвинутому уровню.
--	---	--	---

#### Компетенция ПК-4

Уровень освоения (соответствие традиционной системе оценивания)	Критерии и показатели оценивания		
	Знает	Умеет	Владеет
Продвинутый (зачтено/отлично)	в полном объеме о целях, задачах, принципах, концепциях финансового менеджмента, методах стоимостной оценки активов, принципах управления оборотным капиталом, концепциях дивидендной политики и теориях структуры капитала	в полном объеме формировать принципы финансового менеджмента, выбирать эффективные методы для стоимостной оценки активов, разрабатывать подходы к управлению оборотным капиталом, формировать дивидендную политику, выбирать источники финансирования дивидендной политики, принимать решения в сфере структуры капитала, интерпретировать полученные результаты	в полном объеме теоретическими знаниями и практическими навыками применения методов финансового менеджмента для стоимостной оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия решений по финансированию дивидендной политики и структуре капитала
Базовый (зачтено/ хорошо)	демонстрирует знания, соответствующие продвинутому уровню, но допускает незначительные ошибки, неточности, затруднения	демонстрирует умения, соответствующие продвинутому уровню, но допускает незначительные ошибки, неточности, затруднения при их демонстрации	навыками, соответствующими продвинутому уровню, но допускает незначительные ошибки, неточности, затруднения при переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации

Пороговый (зачтено/ удовлетворительно)	демонстрирует основные знания теоретического материала дисциплине, но допускает существенные ошибки, неточности и затруднения	демонстрирует основные умения, но допускает существенные ошибки, затруднения при их демонстрации	основными навыками, но допускает существенные ошибки, затруднения при их переносе на новые, нестандартные ситуации.
Ниже порогового (не зачтено/ неудовлетворительно)	студент демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) знаний, в соответствии с требованиями, выдвигаемыми к продвинутому уровню	студент демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) умений, в соответствии с требованиями, выдвигаемыми к продвинутому уровню.	студент демонстрирует полное отсутствие или явную недостаточность (менее 25%) навыков, в соответствии с требованиями, выдвигаемыми к продвинутому уровню.

**Перечень оценочных средств, контролирующих процесс освоения компетенций в пределах данной дисциплины (текущий контроль)**

Компетенции	Оценочные средства
ОК-3	устный и/или письменный опрос, тестирование, эссе, доклады, дискуссия (круглый стол)
ПК-4	устный и/или письменный опрос, тестирование, эссе, доклады, дискуссия (круглый стол)

**Описание показателей оценочных средств и шкал оценивания (текущий контроль)**

**Критерии оценки устного и/или письменного опроса (текущий контроль)**

оценка	критерии
отлично	студент полно излагает материал, дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка
хорошо	студент дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для отметки «5», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого
удовлетворительно	студент обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но: излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого вопроса
неудовлетворительно	если студент обнаруживает незнание большей части соответствующего вопроса, допускает ошибки в формулировке

	определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Оценка «2» отмечает такие недостатки в подготовке, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом
--	---

### Критерии оценивания докладов (текущий контроль)

оценка	критерии
отлично	текст доклада подготовлен с соблюдением информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий, использованы разнообразные источники информации; тема доклада раскрыта полностью, обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы. Выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на вопросы
хорошо	текст доклада подготовлен с соблюдением информационной и библиографической культуры с применением информационно-коммуникационных технологий, использованы разнообразные источники информации; основные требования к докладу и защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях. Не выдержан объём, имеются упущения в оформлении, на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы
удовлетворительно	имеются существенные отступления от требований. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод
неудовлетворительно	доклад не подготовлен

### Критерии оценивания рефератов

оценка	критерии
отлично	текст реферата полностью соответствует всем требованиям к содержанию и оформлению, представленным в методических указаниях, тема раскрыта полностью, сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемые проблемы, логично изложена собственная позиция, сформулированы обоснованные выводы.
хорошо	текст реферата в целом соответствует всем требованиям к содержанию и оформлению, представленным в методических указаниях, допущены несущественные ошибки, упущения, недочёты (незначительные отступления от требований к объёму работы, к оформлению, опечатки); имеются неточности в изложении материала, нарушена логическая последовательность, недостаточно полно обоснована актуальность темы и т.п.
удовлетворительно	имеются существенные отступления от указанных требований к содержанию и оформлению: неполное раскрытие темы, фактические ошибки, неверное библиографическое описание, нет логики изложения, множественные опечатки, небрежность в оформлении текста, необоснованность выводов и т.п.
неудовлетворительно	реферат не подготовлен или полностью не соответствует предъявляемым требованиям

### Критерии оценивания эссе

оценка	критерии
отлично	текст эссе полностью соответствует всем требованиям к содержанию и оформлению, представленным в методических указаниях, соответствует следующим критериям: самостоятельность выполнения, аргументированность положений и выводов, обоснованность, четкость, лаконичность, структурированность и логичность изложения
хорошо	текст эссе в целом соответствует всем требованиям к содержанию и оформлению, представленным в методических указаниях, допущены несущественные ошибки, упущения, недочёты (незначительные отступления от требований к объёму работы, опечатки); имеются неточности в изложении материала, нарушена логическая последовательность, недостаточно полно обоснованы собственные суждения, выводы и т.п.
удовлетворительно	имеются существенные отступления от указанных требований к содержанию и оформлению эссе: неполное раскрытие темы, фактические ошибки, неверные суждения, нет логики изложения, множественные опечатки, небрежность в оформлении текста, необоснованность выводов, низкая степень самостоятельности и т.п.
неудовлетворительно	эссе не подготовлено или полностью не соответствует предъявляемым требованиям

### Критерии оценивания презентации

оценка	критерии
отлично	презентация полностью соответствует всем требованиям к содержанию и оформлению, представленным в методических указаниях
хорошо	презентация в целом соответствует всем требованиям к содержанию и оформлению, представленным в методических указаниях, допущены несущественные ошибки, упущения, недочёты (незначительные отступления от требований к оформлению, опечатки); имеются неточности в изложении материала, нарушена логическая последовательность, недостаточно полно обоснованы суждения, выводы и т.п.
удовлетворительно	имеются существенные отступления от указанных требований к содержанию и оформлению презентации: неполное раскрытие темы, фактические ошибки, неверные суждения, нет логики изложения, небрежность в оформлении, необоснованность выводов, низкая степень самостоятельности и т.п.
неудовлетворительно	презентация не подготовлена или полностью не соответствует предъявляемым требованиям

### Критерии оценивания участия в дискуссии (круглый стол)

оценка	критерии
отлично	студент полно усвоил учебный материал; проявляет навыки анализа, обобщения, критического осмысления, публичной речи, аргументации, ведения дискуссии и полемики, критического восприятия информации; материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности, точно используется терминология; показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их

	в новой ситуации; высказывать свою точку зрения; продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков. Могут быть допущены одна – две неточности при освещении второстепенных вопросов.
хорошо	участие в дискуссии удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом имеет один из недостатков: в усвоении учебного материала допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа; допущены один – два недочета в формировании навыков публичной речи, аргументации, ведения дискуссии и полемики, критического восприятия информации.
удовлетворительно	неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала; имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов; при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, учащийся не может применить теорию в новой ситуации.
неудовлетворительно	не раскрыто основное содержание учебного материала; обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала; допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов; не сформированы компетенции, умения и навыки публичной речи, аргументации, ведения дискуссии и полемики, критического восприятия информации

### Критерии оценивания контрольной работы

оценка	критерии <sup>1</sup>
отлично	задания, содержащиеся в контрольной работе, выполнены полностью правильно, обучающийся демонстрирует свободное владение терминологией, учебным материалом, уверенно применяет полученные знания и умения в ходе выполнения заданий разного характера и уровня сложности, демонстрирует необходимые навыки.
хорошо	в выполнении заданий присутствуют неточности, обучающийся испытывает небольшие затруднения при выполнении заданий разного характера и повышенного уровня сложности.
удовлетворительно	в выполнении заданий присутствуют ошибки, обучающийся испытывает значительные затруднения при выполнении заданий разного характера и повышенного уровня сложности.
неудовлетворительно	в выполнении заданий присутствуют грубые ошибки, что не позволяет оценить контрольную работу положительно, или задание не выполнено.

### Критерии оценивания решение задач

оценка	критерии
отлично	задача решена верно, дан полный, развернутый ответ, который

<sup>1</sup> В контрольную работу могут быть включены задания разного характера (практические, задачи, тестовые, вопросы для письменного опроса), в виду этого, представленные показатели должны быть дополнены соответствующими показателями.

	аргументирован ссылками, при этом обучающийся демонстрирует свободное осознанное владение терминологией, учебным материалом, уверенно применяет полученные знания и умения.
хорошо	задача решена верно, дан полный, развёрнутый ответ, который аргументирован ссылками, при этом обучающийся допускает небольшие неточности в формулировках, ошибки, которые сам же исправляет, демонстрирует достаточно свободное владение терминологией, учебным материалом, применяет полученные знания и умения.
удовлетворительно	в решении задачи присутствуют ошибки, ответ краткий, неполный, при этом обучающийся испытывает значительные затруднения во владении терминологией, учебным материалом, в применении полученных знаний и умений.
неудовлетворительно	решение задачи неверное или задача не решена.

### Критерии оценивания выполнения индивидуальных заданий

оценка	критерии
отлично	смысл регулирующей нормы (положения) раскрыт, содержание ответа даёт представление о ее (его) понимании. В ответе приводятся отдельные относящиеся к теме, но не связанные между собой и с другими компонентами аргументации понятия или положения.
хорошо	качество выполнения задания соответствует оценке «отлично», приведены относящиеся к обосновываемому(ым) тезису(ам) примеры из источника одного типа.
удовлетворительно	студент обнаруживает знание и понимание основных положений, Приведён только один относящийся к обосновываемому(ым) тезису(ам) пример
неудовлетворительно	задание выполнено, но фактическая аргументация отсутствует (или приведённые факты не соответствуют обосновываемому тезису, положению, норме). индивидуальное задание не выполнено.

### Критерии оценки выполнения тестовых заданий (текущий контроль)

оценка	критерии
отлично	за 86-100% правильно выполненных заданий
хорошо	за 71-85% правильно выполненных заданий
удовлетворительно	за 50-70 % правильно выполненных заданий
неудовлетворительно	до 50% правильно выполненных заданий

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

### Примерные вопросы для подготовки к экзамену (зачету)

#### Перечень контрольных вопросов к зачету

1. Теоретические основы финансового менеджмента, сущность и понятия.
2. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
3. Финансовый менеджмент как система управления.
4. Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента.

5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Характеристика и классификация финансовый инструментов.
7. Внешняя правовая и налоговая среда.
8. Понятие финансовых ресурсов и капитала.
9. Классификация капитала.
10. Источники формирования финансовых ресурсов и капитала.
11. Собственные источники финансовых ресурсов.
12. Заемные и привлеченные источники финансовых ресурсов.
13. Дисконтирование капитала и дохода.
14. Система организационного обеспечения финансового менеджмента.
15. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
16. Методологические основы принятия финансовых решений.
17. Общие понятия о рисках. Финансовые риски.
18. Виды финансовых рисков.
19. Критерии степени риска.
20. Методы управления финансовыми рисками.
21. Методы снижения степени риска.
22. Организация риск – менеджмента.
23. Денежные потоки, их оценка.
24. Виды денежных потоков.
25. Этапы управления денежными потоками.
26. Методы оценки денежных потоков.
27. Оценка аннуитетов.
28. Цена и стоимость финансовых активов.
29. Методы оценки финансовых активов.
30. Подходы к оценке финансовых активов.
31. Оценка теоретической стоимости финансовых активов.
32. Оценка долговых ценных бумаг.
33. Оценка облигаций.
34. Оценка акций.
35. Риск и доходность финансовых активов.
36. Интерпретация риска в приложении к финансовым активам.
37. Мера риска портфеля инвестиций, вариация его доходности.
38. Этапы формирования инвестиционного портфеля.
39. Выбор оптимального портфеля ценных бумаг.
40. Принципы формирования портфеля инвестиций.
41. Модель оценки доходности финансовых активов.
42. Управление инвестициям – общие основы управления.
43. Управление реальными инвестициями.
44. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятия.
45. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
46. Управление финансовыми инвестициями.
47. Инвестиционная политика предприятия.
48. Управление реализацией инвестиционных проектов.
49. Сущность бюджета капиталовложений.
50. Формирование бюджета капиталовложений.
51. Критерии эффективности капиталовложений.
52. Учет риска и стоимости капитала при принятии бюджета капиталовложений.

#### **Перечень контрольных вопросов к экзамену**

1. Управление источниками краткосрочного финансирования.
2. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
3. Управление источниками долгосрочного финансирования.

4. Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования.
5. Цена и структура капитала.
6. Цена основных источников капитала.
7. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
8. Теории структуры капитала.
9. Общие основы управления капиталом предприятия.
10. Управление собственным капиталом. Темп устойчивого роста.
11. Политика формирования собственных финансовых ресурсов.
12. Управление заемным капиталом.
13. Политика привлечения заемных средств.
14. Сущность леввериджа. Виды леввериджа.
15. Метод «мертвой точки».
16. Производственный левверидж, его оценка.
17. Периоды рентабельности, «запас финансовой прочности» предприятия.
18. Операционный анализ: сущность использования.
19. Финансовый левверидж: сущность, оценка.
20. Базовые показатели финансового менеджмента.
21. 1 ая. концепция финансового менеджмента.
22. 2 ая. концепция финансового менеджмента.
23. Оценка общего леввериджа.
24. Рациональная структура источников средств предприятия.
25. Пороговое значение НРЭИ.
26. Дивидендная политика предприятия – управленческий подход к определению политики.
27. Формы и процедуры выплаты дивидендов.
28. Дивидендная политика и цена акций.
29. Стоимость бизнеса.
30. Управление оборотным капиталом предприятия.
31. Политика в области оборотного капитала.
32. Управление запасами.
33. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика).
34. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
35. Анализ движения денежных средств.
36. Прогнозирование потока денежных средств.
37. Оптимизация денежных средств предприятия.
38. Политика управления внеоборотными активами.
39. Управление обновлением внеоборотных активов.
40. Управление финансированием внеоборотных активов.
41. Управление источниками финансирования оборотных активов.
42. Финансовое планирование и прогнозирование: цель, задачи.
43. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
44. Финансовая стратегия предприятия.
45. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
46. Специальные вопросы финансового менеджмента.
47. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
48. Банкротство и финансовая реструктуризация.
49. Антикризисное управление.
50. Международные аспекты финансового менеджмента

*Тестирование* – это система, обладающая двумя главными системными факторами: содержательным составом тестовых заданий, образующих наилучшую целостность, и нарастанием трудности от задания к заданию.

Принцип нарастания трудности и позволяет определить уровень знаний и умений по контролируемой дисциплине, а обязательное ограничение времени тестирования – выявить наличие навыков и умений.

### Примерные тесты для контрольной проверки знаний

#### Вариант 1

1. Совокупность финансовых отношений и финансовых ресурсов предприятия – это:  
А. финансовый менеджмент;  
Б. финансы предприятия;  
В. предприятие (организация).
2. В какую группу включаются отношения предприятия с поставщиками и покупателями?  
А. отношения с кредитно-финансовой системой;  
Б. отношения внутри предприятия;  
В. отношения с другими предприятиями.
3. В какую группу включаются отношения предприятия со страховыми компаниями?  
А. отношения с кредитно-финансовой системой;  
Б. отношения внутри предприятия;  
В. отношения с другими предприятиями.
4. В какую группу включаются отношения предприятия с работниками?  
А. отношения с кредитно-финансовой системой;  
Б. отношения внутри предприятия;  
В. отношения с другими предприятиями.
5. За счет эмиссионного дохода формируется:  
А. уставный капитал;  
Б. добавочный капитал;  
В. резервный капитал?
6. Из прибыли формируется:  
А. уставный капитал;  
Б. добавочный капитал;  
В. резервный капитал?
7. Принцип организации финансов предприятия, который отражает необходимость покрытия затрат собственными средствами:  
А. принцип хозяйственной самостоятельности;  
Б. принцип самофинансирования;  
В. принцип материальной ответственности;  
Г. принцип обеспечения финансовых резервов.
8. Система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с использованием финансовых ресурсов предприятия – это:  
А. финансовый менеджмент;  
Б. финансы предприятия;  
В. предприятие (организация).
9. К субъектам финансового менеджмента *НЕ* относится:  
А. собственник;  
Б. уставный капитал;  
В. финансовый менеджер.

10. Долгосрочные вложения капитала с целью получения дохода – это:  
А. актив;  
Б. инвестиции;  
В. финансовые риски.
11. Вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь – это:  
А. актив;  
Б. инвестиции;  
В. финансовые риски.
12. Совокупность имущества и денежных ресурсов, в которые вложены средства владельцев:  
А. актив;  
Б. инвестиции;  
В. финансовые риски.
13. Вид капитала предприятия, который переносит свою стоимость на продукт частями в течение определенного промежутка времени:  
А. основной капитал;  
Б. оборотный капитал.
14. К какому виду активов относятся машины и оборудование?  
А. материальные;  
Б. нематериальные.
15. К какому виду инвестиций относятся вложения в ценные бумаги?  
А. реальные;  
Б. финансовые.
16. Какой вид денежного потока отражает совокупность поступлений средств от всех видов операций?  
А. положительный;  
Б. отрицательный.
17. Антикризисное управление – это:  
А. совокупность имущества, активов, используемых для получения прибыли;  
Б. совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств;  
В. совокупность мероприятий, ставящих своей задачей преодоление или предотвращение кризисного состояния предприятия;  
Г. вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь.
18. К какому виду активов относятся машины и оборудование?  
А. реальные;  
Б. финансовые.
19. Финансовые ресурсы предприятия с точки зрения финансового менеджмента являются:  
А. объектами;  
Б. субъектами.
20. Денежный фонд предприятия, который формируется в соответствии с законодательством РФ за счет отчислений от прибыли, предназначенный для покрытия убытков отчетного периода:  
А. уставный капитал;  
Б. добавочный капитал;

## Вариант 2

1. Основное целью финансового менеджмента является:
  - 1) Создание условий, благоприятных для привлечения клиентов
  - 2) Максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики
  - 3) Выработка стратегии расширения деятельности предприятия
- Тест. 2. «Золотое правило» финансового менеджмента гласит:
  - 1) Доход возрастает по мере роста риска
  - 2) Вложение денег сегодня принесет прибыль послезавтра
  - 3) Сегодняшняя стоимость рубля больше, чем завтрашняя
3. Что является предметом финансового менеджмента?
  - 1) Привлечение трудовых ресурсов и капитала
  - 2) Совокупность методов, приемов и рычагов управления финансами предприятия
  - 3) Способы, приемы и рычаги максимизации прибыли предприятия
4. Финансовый менеджмент представляет собой:
  - 1) Создание условий для вливания потоков государственных финансов в частный сектор
  - 2) Управление потоками финансов коммерческого предприятия в условиях рыночной экономики
  - 3) Управление инвестиционными рисками, снижение налоговой нагрузки предприятия
5. Объектами финансового менеджмента являются:
  - 1) Движение трудовых ресурсов предприятия, рентабельность деятельности
  - 2) Инвестиции и финансовые ресурсы
  - 3) Финансовые потоки, финансовые отношения, финансовые ресурсы
6. Перечислите основные задачи финансового менеджмента:
  - 1) Создание условий для наиболее эффективного использования финансовых ресурсов, оптимизации расходов, минимизации финансового риска, обеспечения рентабельности деятельности и текущей финансовой устойчивости предприятия
  - 2) Максимизация прибыли, привлечение клиентов, обеспечение текущей финансовой устойчивости предприятия
  - 3) Минимизация издержек, расширение клиентской базы, рациональное использование финансовых ресурсов
7. Механизм финансового менеджмента – это:
  - 1) Комплекс мероприятий, обеспечивающих долгосрочную финансовую устойчивость предприятия
  - 2) Система элементов, регулирующих финансовую деятельность предприятия
  - 3) Совокупность методов и способов осуществления взаиморасчетов между предприятиями
8. Роль финансового менеджмента заключается в:
  - 1) Более эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия
  - 2) Рациональном использовании денежных, трудовых и топливно-сырьевых ресурсов предприятия
  - 3) Разработке методов и приемов преодоления кризисных ситуаций
9. Перечислите основные категории финансового менеджмента:
  - 1) Прибыль, убытки, финансовые потоки
  - 2) Активы, денежные потоки и оттоки
  - 3) Прибыль, капитал, финансовые ресурсы, денежные потоки
10. Финансовый менеджмент направлен на:
  - 1) Более тщательный расчет бюджета предприятия с целью минимизации издержек производства

- 2) Управление движением денежных ресурсов и финансовых отношений, возникающих между предприятиями в процессе производственной деятельности
- 3) Аккумуляция и рациональное перераспределение прибыли
11. Объект управления финансового менеджмента – это:
  - 1) Привлеченный капитал
  - 2) Финансовые ресурсы, денежный оборот, финансовые отношения
  - 3) Материальные и трудовые ресурсы
12. Назовите основные функции финансового менеджмента:
  - 1) Распределительная, контрольная
  - 2) Контрольная, ценообразующая, воспроизводственная
  - 3) Воспроизводственная, контрольная
13. Предприятие специализируется на выпуске продукции с использованием определенных видов сырья. Какой процесс является отражением разности операционного и финансового циклов?
  - 1) Срок окупаемости выпущенной продукции
  - 2) Производственный цикл
  - 3) Период обращения кредиторской задолженности
14. Суть расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей состоит в:
  - 1) Расчете величины финансового показателя в плановом периоде на основе анализа достигнутой величины этого показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения
  - 2) Составлении нескольких укрупненных бюджетов предприятия, наиболее рациональный из которых будет выбран в 1-2 месяце после начала производственного цикла
  - 3) Приблизительных расчетах финансовых показателей на следующий отчетный период с использованием прогнозных индексов
15. Денежный поток, генерация которого происходит в начале каждого периода из поступлений в течение ряда временных периодов, называется:
  - 1) Активное начисление
  - 2) Движение денежных средств
  - 3) Поток пренумерандо
16. Доля внеоборотных активов в имуществе предприятия – это:
  - 1) Разница между стоимостью капитала предприятия и стоимостью оборотных активов
  - 2) Отношение стоимости внеоборотных активов к итогу баланса-нетто
  - 3) Отношение стоимости активной части внеоборотного капитала к стоимости оборотного капитала
17. Что характеризует деловую активность предприятия?
  - 1) Стабильное число клиентов
  - 2) Постоянно растущее число клиентов
  - 3) Оборачиваемость собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности
18. Ограничение в сфере выплаты дивидендов могут применяться в случае:
  - 1) отсутствие договорных ограничений с контрагентами и банками-кредиторами;
  - 2) при наличии на момент выплаты дивидендов оснований относительно возбуждения дела в банкротстве предприятия или возникновении таких оснований в результате выплаты дивидендов;
  - 3) в случае принятия решения об уменьшении уставного фонда;
  - 4) в случае принятия решения об увеличении уставного фонда;
  - 5) наличие преференций для важнейших групп вкладчиков.
19. Тест. К основным показателям, которые характеризуют эффективность дивидендной политики предприятия принадлежат:
  - 1) коэффициент ценности акций;

- 2) сумма дополнительного капитала;
  - 3) сумма реинвестированной прибыли;
  - 4) структура капитала предприятия;
  - 5) показатель платежеспособности.
20. На какие цели может использоваться банковский кредит?
- 1) Покрытие убытков от хозяйственной деятельности.
  - 2) Реализация инвестиционного проекта.
  - 3) Увеличение уставного капитала предприятия.
  - 4) Выкуп заложенного имущества.
  - 5) Для выплаты заработной платы персонала.
21. Качественные критерии кредитоспособности предприятий оценивают на основе...
- 1) анализа ситуации предприятия на рынке;
  - 2) оценки стоимости заложенного имущества;
  - 3) анализа финансового состояния;
  - 4) оценки кредитного обеспечения;
  - 5) прогнозирование Cash-flow.
22. К характеристике облигаций с нулевым купоном не принадлежит...
- 1) отсутствие текущих процентных платежей;
  - 2) облигации размещаются с дизажио (дисконтом);
  - 3) облигации размещаются с премией;
  - 4) погашение осуществляется по номинальной стоимости;
  - 5) кредитоспособность эмитента должна быть выше, ни у эмитента обычной облигации.
23. Коммерческий кредит это...
- 1) кредит, который предоставляется под залог товара;
  - 2) форма финансового кредита;
  - 3) кредит, который возникает в результате полученных авансов в счет следующих поставок продукции;
  - 4) кредит, который может предоставляться только под залог векселей;
  - 5) кредитные отношения, которые не могут оформляться векселем.
24. Какая из приведенных характеристик передаточного баланса правильна?
- 1) баланс предприятия, которое реорганизуется путем слияния или присоединения на день прекращения его деятельности.
  - 2) Это баланс предприятия, который реорганизуется путем выделения или деления, на день прекращения его деятельности.
  - 3) Баланс, который состоит во время операции аквизиции.
  - 4) Баланс состоит по правилам, предусмотренным стандартами бухгалтерского учета.
  - 5) Баланс может иметь силу акта принятия-передачи.
25. Необходимость перерегистрации предприятия возникает, если реструктуризация предприятия приводит к изменениям...
- 1) организационно-правовой формы;
  - 2) местонахождение предприятия;
  - 3) перераспределения частиц учредителей;
  - 4) размеров уставного капитала;
  - 5) реструктуризации долгов предприятия.
26. Основное содержание реорганизации состоит в...
- 1) полном или частичном изменении владельцев уставного капитала юридического лица;
  - 2) перерегистрации предприятия;
  - 3) ликвидации убыточного предприятия;
  - 4) изменении размера уставного капитала;
  - 5) изменении состава учредителей.
27. Варрант – это разновидность...
- 1) векселей;

- 2) опционов;
  - 3) гарантии и порука;
  - 4) привилегированных акций;
  - 5) факторинга.
28. Абсолютной ликвидностью обладают:
- 1) Недвижимость
  - 2) Наличные деньги
  - 3) Ценные бумаги
29. Отличительным признаком субвенции является:
- 1) Целевой характер
  - 2) Безвозмездность
  - 3) Безвозвратность
30. Финансовые отношения включают денежные отношения:
- 1) По выпуску наличных денег
  - 2) Между субъектами, связанные с формированием, использованием и распределением денежных масс
  - 3) Между национальными банками разных стран с целью взаимовыгодного кредитования
31. Закон денежного обращения определяет:
- 1) Количество денег, необходимых для оборота, которое зависит от массы обращаемых товаров и уровня цен на эти товары, а также от скорости обращения денег в экономике
  - 2) Скорость обращения денег в экономике в зависимости от уровня инфляции
  - 3) Скорость, с которой государство должно эмитировать новые денежные знаки
32. Под финансами следует понимать:
- 1) Выпуск и обращение ценных бумаг
  - 2) Взаимные отношения между субъектами хозяйствования, связанные с куплей-продажей товаров, услуг и информации, за которые производится расчет в денежном выражении
  - 3) Денежные отношения, связанные с формированием, распределением и использованием денежных средств

*Устный опрос* – форма учебного занятия, понимаемая как беседа преподавателя с учащимися с целью активизации знаний. Устный опрос представляет собой мини-зачет, проводимый с целью проверки и оценки знаний студентов после изучения темы в традиционной форме (вопрос-ответ).

### **Примерные вопросы для устного опроса**

1. Понятие финансового менеджмента, его сущность и содержание.
2. Место финансового менеджмента в системе управления организацией.
3. Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента.
4. Функции финансового менеджмента: функции объекта управления, функции субъекта управления.
5. Основные базовые концепции финансового менеджмента.
6. Финансовые инструменты: сущность, виды, классификация по различным признакам.
7. Внешняя правовая и налоговая среда: сущность, составляющие среды, влияние на финансовую деятельность предприятия.
8. Понятие финансовых ресурсов и капитала. Особенности и отличия.
9. Виды капитала с позиции финансового менеджмента.
10. Источники формирования капитала и их классификации.
11. Собственные источники формирования капитала и финансовых ресурсов.
12. Заемные и привлеченные источники их формирования.
13. Современные и новые финансовые инструменты.

14. Сущность системы организационного обеспечения финансового менеджмента. Иерархическая и функциональное построение системы финансового менеджмента.
15. Система организационного построения финансового менеджмента на предприятиях разных размеров.
16. Центры ответственности, их виды; факторы, влияющие на формирование центров ответственности.
17. Сущность системы информационного обеспечения финансового менеджмента.
18. Требования, предъявляемые к информации.
19. Основные пользователи финансовой информации: внутренние пользователи. Внешние пользователи.
20. Система показателей, формируемых из внешних источников.
21. Показатели, формируемые из внутренних источников информации.
22. Методологические основы принятия финансовых решений.
23. Общее понятие и виды коммерческих рисков.
24. Финансовый риск как объект управления. Их виды.
25. Критерии и методы оценки степени риска.
26. Методы защиты от рисков. Методы управления финансовыми рисками. Принципы выбора средства разрешения финансового риска.
27. Способы снижения финансового риска: диверсификация, приобретение дополнительной информации о выборе результатах, лимитирование, страхование, хеджирование, секьюритизация и другие.
28. Сущность, содержание и организация риск – менеджмента. Стратегия и приемы риск – менеджмента.
29. Понятие денежного потока, характеристика его видов.
30. Классификация денежных потоков предприятия.
31. Принципы управления денежными потоками предприятия.
32. Методы оптимизации денежных потоков.
33. Разработка платежного календаря.
34. Планирование денежного потока предприятия.
35. Оценка аннуитетов.
36. Методы оценки финансовых активов.
37. Базовая модель оценки финансовых активов.
38. Оценка долговых ценных бумаг.
39. Оценка долевых ценных бумаг.
40. Доходность финансового актива: виды, оценка.
41. Риск инвестиционного портфеля.
42. Доходность портфельных инвестиций. Методы оценки риска портфеля инвестиций.
43. Принципы формирования портфеля инвестиций.
44. Зависимость степени риска от диверсификации портфеля.
45. «Теория портфеля». Элементы теории.
46. Модель оценки доходности финансовых активов: CAPM, APT, OPT, SPT.
47. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
48. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятия.
49. Инвестиционная политика предприятия.
50. Управление реальными инвестициями.
51. Управление реализацией инвестиционных проектов.
52. Управление финансовыми инвестициями.
53. Формирование портфеля финансовых инвестиций.
54. Формирование бюджета капиталовложений.
55. Основные подходы к формированию бюджета капиталовложений. Логика подходов.
56. Оптимизация бюджета капиталовложений.
57. Пространственная оптимизация.
58. Дробление проектов.
59. Временная оптимизация.

60. Структура источников средств предприятия.
61. Управление источниками краткосрочного финансирования.
62. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
63. Управление источниками долгосрочного финансирования.
64. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.
65. Цена и структура капитала.
66. «Цена капитала» предприятия и «цена предприятия» на рынке капиталов.
67. Факторы, влияющие на цену капитала.
68. Этапы определения стоимости капитала.
69. Цена заемных источников капитала: банковская ссуда, облигационный заем.
70. Цена собственных источников капитала: акции привилегированные, акции обыкновенные, нераспределенная прибыль. Модели CAPM, Гордона.
71. Взвешенная и предельная цена капитала.
72. Экономическая сущность механизма управления капиталом предприятия.
73. Принципы формирования капитала предприятия.
74. Управление собственным капиталом предприятия.
75. Политика формирования собственных финансовых ресурсов.
76. Механизм формирования прибыли.
77. Дивидендная политика. Эмиссионная политика. Темп устойчивого роста.
78. Управление заемным капиталом предприятия. Политика привлечения заемного капитала.
79. Сущность леввериджа, виды леввериджа.
80. Классификация затрат предприятия для целей финансового менеджмента.
81. Метод «мертвой точки»: сущность, использование на практике.
82. Аналитический метод определения безубыточного объема продаж.
83. Производственный левверидж, его оценка.
84. Сущность операционного анализа. Ключевые элементы анализа.
85. Принципы операционного анализа.
86. Сущность и методика определения «порога рентабельности» и «запаса финансовой прочности» предприятия.
87. Базовые показатели финансового менеджмента.
88. Финансовый левверидж, его оценка.
89. Эффект финансового леввериджа – 1 ая концепция.
90. Эффект финансового леввериджа – 2 ая концепция.
91. Оценка производственно – финансового леввериджа. Управление совокупным риском предприятия.
92. Рациональная структура источников средств предприятия. Пороговое значение НРЭИ.
93. Дивиденд и его значение в экономике предприятия.
94. Формирование дивидендной политики предприятия. Основные этапы формирования этой политики.
95. Основные методики дивидендных выплат.
96. Дивидендная политика и цена акций предприятия.
97. Стоимость бизнеса, способы ее определения.
98. Основы управления оборотным капиталом предприятия – классификация оборотных активов.
99. Политика в области оборотного капитала. Этапы формирования политики.
100. Состав финансовых нормативов.
101. Управление запасами. Определение объема финансовых ресурсов для формирования запасов. Модель Уилсона.
102. Управление дебиторской задолженностью. Политика управления дебиторской задолженностью.
103. Этапы формирования политики управления дебиторской задолженностью.
104. Кредитная политика. Типы кредитной политики.
105. Финансовый цикл. Анализ движения денежных средств.
106. Прямой метод анализа, косвенный метод.

107. Методы прогнозирования потока денежных средств предприятия.
108. Учет основных факторов при прогнозировании потока денежных средств.
109. Методы оптимизации денежных средств предприятия.
110. Модель Баумола и Миллера – Орра.
111. Классификация внеоборотных активов с позиций финансового менеджмента.
112. Политика управления внеоборотными активами.
113. Управление обновлением внеоборотных активов.
114. Выбор наиболее эффективных форм обновления внеоборотных активов.
115. Управление финансированием внеоборотных активов.
116. Финансовое планирование и прогнозирование: цель, задачи.
117. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
118. Финансовая стратегия предприятия.
119. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
120. Финансовые решения в условиях инфляции.
121. Методы оценки и принятия решений финансового характера в условиях инфляции.
122. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия. Финансовая реструктуризация.
123. Вопросы антикризисного управления.
124. Международная валютно-кредитная система.
125. Международные источники финансирования

*Дискуссия* — метод группового обучения, обеспечивающий активное вовлечение учащихся в обмен мнениями, идеями и соображениями о способах разрешения какой-либо проблемы. Сущностной чертой учебной дискуссии является диалогическая позиция педагога, которая реализуется в предпринимаемых им специальных организационных усилиях, задает тон обсуждению, соблюдению его правил всеми участниками.

### **Вопросы для проведения дискуссии**

1. Сущность и теоретические основы финансового менеджмента
2. Финансовые ресурсы и капитал, источники их формирования
3. Система обеспечения финансового менеджмента
4. Финансовые риски и управление ими
5. Управление денежными потоками
6. Управление финансовыми активами
7. Риск и доходность финансовых активов
8. Управление инвестициями
9. Бюджет капиталовложений
10. Источники финансирования деятельности предприятия и управление ими
11. Базовая концепция «цены капитала»
12. Управление капиталом предприятия
13. Ливеридж и его роль в финансовом менеджменте
14. Финансовый ливеридж. Финансовый риск
15. Дивидендная политика предприятия
16. Управление основными элементами оборотного капитала.
17. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
18. Управление внеоборотными активами предприятия.
19. Прогнозирование и планирование в финансовом управлении предприятием.
20. Специальные вопросы финансового менеджмента.

*Эссе* (фр. *essai* - "опыт", "набросок") - публицистический жанр, представляющий собой размышление над какой-либо нетривиальной проблемой; свободный, но аргументированный интеллектуальный поиск.

## Тематика эссе

1. Внешняя правовая и налоговая среда.
2. Современные и новые финансовые инструменты.
3. Дисконтирование капитала и дохода.
4. Методологические основы принятия финансовых решений.
5. Принципы выбора средства разрешения финансового риска.
6. Страхование, хеджирование, секьюритизация как способы снижения финансового риска.
7. Сущность, содержание и организация риск – менеджмента. Стратегия и приемы риск – менеджмента.
8. Аннуитеты и их оценка.
9. Доходность финансового актива: виды, оценка.
10. Модель оценки финансовых активов.
11. Управление реализацией инвестиционных проектов.
12. Политика привлечения заемных средств.
13. Классификация затрат предприятия для целей финансового менеджмента.
14. Теории структуры капитала.
15. Стоимость бизнеса.
16. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
17. Управление источниками финансирования оборотного капитала.
18. Антикризисное управление.
19. Принципы оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций.
20. Управление инвестиционным риском, оценка риска.
21. Управление внутренней кредиторской задолженностью.
22. Комплексное оперативное управление текущими активами и текущими пассивами предприятия.
23. Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента.

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

#### **Этап: Текущий контроль успеваемости по дисциплине**

**Форма:** указана в тематическом плане по каждой теме.

**Цель процедуры:** целью текущего контроля успеваемости по дисциплине (модулю) является оценка уровня выполнения обучающимися самостоятельной работы и систематической проверки уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и динамики формирования компетенций в процессе обучения.

**Субъекты, на которых направлена процедура:** процедура оценивания должна охватывать всех без исключения обучающихся, осваивающих дисциплину (модуль) и обучающихся на очной форме обучения. В случае, если обучающийся не прошел процедуру без уважительных причин, то он считается получившим оценку «не аттестовано».

**Период проведения процедуры:** процедура оценивания проводится неоднократно в течение периода обучения.

**Требования к кадровому обеспечению проведения процедуры:** процедуру проводит преподаватель, ведущий дисциплину (модуль).

**Требования к банку оценочных средств:** до начала проведения процедуры преподавателем подготавливается необходимый банк оценочных материалов для оценки знаний, умений, навыков. Банк оценочных материалов включает вопросы, перечень тем, выносимых на опрос, типовые задания и т.д. Из банка оценочных материалов формируются печатные бланки индивидуальных заданий или устные вопросы и задания. Количество вопросов, заданий определяется преподавателем самостоятельно.

**Описание проведения процедуры:** каждому обучающемуся, принимающему участие в процедуре преподавателем выдается бланк задания или озвучиваются вопросы, задания. После ознакомления с вопросами и заданиями и подготовки ответов обучающийся должен в меру имеющихся знаний, умений, навыков, сформированности компетенции дать устные или письменные развернутые ответы на поставленные вопросы и задания в установленное преподавателем время. Продолжительность проведения процедуры определяется преподавателем самостоятельно, исходя из сложности заданий, количества вопросов, объема оцениваемого учебного материала, общей трудоемкости изучаемой дисциплины (модуля) и других факторов. При этом продолжительность проведения процедуры не должна, как правило, превышать двух академических часов.

**Шкалы оценивания результатов проведения процедуры:** результаты проведения процедуры проверяются преподавателем и оцениваются с применением четырехбалльной шкалы (шкалу оценивания см. выше).

**Результаты процедуры:** результаты проведения процедуры в обязательном порядке отражаются в журнале посещаемости.

По результатам проведения процедуры оценивания преподавателем определяются пути ликвидации недостающих у обучающихся знаний, умений, навыков за счет внесения корректировок в планы проведения учебных занятий.

По результатам проведения процедуры оценивания обучающиеся, показавшие неудовлетворительные результаты, должны интенсифицировать свою самостоятельную работу с целью ликвидации недостающих знаний, умений, навыков.

По результатам проведения процедуры оценивания преподавателем производится текущая аттестация обучающихся.

#### **Этап: Промежуточная аттестация по дисциплине в виде зачета**

**Форма:** устное собеседование по вынесенным на зачет вопросам

**Цель процедуры:** целью промежуточной аттестации по дисциплине (модулю) является оценка уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и сформированности компетенций в результате изучения части дисциплины.

**Субъекты, на которых направлена процедура:** процедура оценивания должна охватывать всех без исключения обучающихся, осваивающих дисциплину (модуль). В случае, если обучающийся не прошел процедуру без уважительных причин, то он считается имеющим академическую задолженность.

**Период проведения процедуры:** процедура оценивания проводится по окончании изучения части дисциплины (модуля) на последнем занятии семинарского типа.

**Требования к кадровому обеспечению проведения процедуры:** процедуру проводит преподаватель, ведущий дисциплину (модуль).

**Требования к банку оценочных средств:** до начала проведения процедуры преподавателем подготавливается необходимый банк оценочных материалов для оценки знаний, умений, навыков. Банк оценочных материалов включает вопросы открытого типа. Из банка оценочных материалов формируются печатные бланки (билеты). Количество вопросов в бланке задания определяется преподавателем самостоятельно.

**Описание проведения процедуры:** каждому обучающемуся, принимающему участие в процедуре преподавателем выдается бланк задания (билет). После получения бланка задания и подготовки ответов обучающийся должен в меру имеющихся знаний, умений, навыков, сформированности компетенции дать устные развернутые ответы на поставленные в задании вопросы в установленное преподавателем время. Преподаватель может задавать уточняющие и дополнительные вопросы в рамках изученного материала. Продолжительность проведения процедуры определяется преподавателем самостоятельно, исходя из сложности, количества вопросов, объема оцениваемого учебного материала, общей трудоемкости изучаемой дисциплины (модуля) и других факторов. При этом продолжительность проведения процедуры не должна, как правило, превышать двух академических часов.

**Шкалы оценивания результатов проведения процедуры:** результаты проведения процедуры проверяются преподавателем и оцениваются с применением двухбалльной шкалы с оценками (шкалу оценивания см. выше).

**Результаты процедуры:** результаты проведения процедуры в обязательном порядке проставляются преподавателем в зачетные книжки обучающихся и зачетные ведомости. По результатам проведения процедуры оценивания преподавателем делается вывод о результатах промежуточной аттестации по дисциплине.

По результатам проведения процедуры оценивания обучающиеся, показавшие неудовлетворительные результаты считаются имеющими академическую задолженность, которую обязаны ликвидировать в соответствии с составляемым графиком. В случае, если обучающийся своевременно не ликвидировал имеющуюся академическую задолженность он подлежит отчислению из вуза, как не справившийся с образовательной программой.

**Этап: Промежуточная аттестация по дисциплине в виде экзамена**

**Форма:** устное собеседование по вынесенным на экзамен вопросам

**Цель процедуры:** целью промежуточной аттестации по дисциплине (модулю) является оценка уровня усвоения обучающимися знаний, приобретения умений, навыков и сформированности компетенций в результате изучения учебной дисциплины

**Требования к кадровому обеспечению проведения процедуры:** процедуру проводит преподаватель, ведущий дисциплину (модуль).

**Требования к банку оценочных средств:** до начала проведения процедуры преподавателем подготавливается необходимый банк оценочных материалов для оценки знаний, умений, навыков. Банк оценочных материалов включает вопросы. Из банка оценочных материалов формируются печатные бланки (билеты). Количество вопросов в бланке задания определяется преподавателем самостоятельно.

**Описание проведения процедуры:** каждому обучающемуся, принимающему участие в процедуре преподавателем выдается бланк задания (билет). После получения бланка задания и подготовки ответов обучающийся должен в меру имеющихся знаний, умений, навыков, сформированности компетенции дать устные развернутые ответы на поставленные в задании вопросы и задания в установленное преподавателем время. Преподаватель может задавать уточняющие и дополнительные вопросы в рамках изученного материала. Продолжительность проведения процедуры определяется преподавателем самостоятельно, исходя из сложности, количества вопросов, объема оцениваемого учебного материала, общей трудоемкости изучаемой дисциплины (модуля) и других факторов. При этом продолжительность проведения процедуры не должна, как правило, превышать двух академических часов.

**Шкалы оценивания результатов проведения процедуры:** результаты проведения процедуры проверяются преподавателем и оцениваются с применением четырехбалльной шкалы с оценками (шкалу оценивания см. выше).

**Результаты процедуры:** результаты проведения процедуры в обязательном порядке проставляются преподавателем в зачетные книжки обучающихся и экзаменационные ведомости. По результатам проведения процедуры оценивания преподавателем делается вывод о результатах промежуточной аттестации по дисциплине.

По результатам проведения процедуры оценивания обучающиеся, показавшие неудовлетворительные результаты считаются имеющими академическую задолженность, которую обязаны ликвидировать в соответствии с составляемым индивидуальным графиком. В случае, если обучающийся своевременно не ликвидировал имеющуюся академическую задолженность он подлежит отчислению из вуза, как не справившийся с образовательной программой.

### **Особенности организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

1. Общие требования к организации образовательного процесса.

1.1. Обучение по дисциплине инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья (далее – обучающихся с ограниченными возможностями здоровья) осуществляется организацией с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся. Для этого создаются специальные условия для получения высшего образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

1.2. Под специальными условиями для получения высшего образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья понимаются условия обучения таких обучающихся, включающие в себя использование специальных образовательных программ и методов обучения и воспитания, специальных учебников, учебных пособий и дидактических материалов, специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, проведение групповых и индивидуальных коррекционных занятий, обеспечение доступа в здания организации и (или) помещения, где проводится обучение по дисциплине, другие условия, без которых невозможно или затруднено освоение образовательных программ обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

1.3. Инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья обеспечивается:

1) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:

- наличие альтернативной версии официального сайта организации в сети "Интернет" для слабовидящих;
- размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме (с учетом их особых потребностей) справочной информации о расписании учебных занятий (информация должна быть выполнена крупным рельефно-контрастным шрифтом (на белом или желтом фоне) и продублирована шрифтом Брайля);
- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;
- обеспечение выпуска альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);
- обеспечение доступа обучающегося, являющегося слепым и использующего собаку-поводыря, к зданию организации и (или) помещению, где проводится обучение по дисциплине;

2) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:

- дублирование звуковой справочной информации о расписании учебных занятий визуальной (установка мониторов с возможностью трансляции субтитров (мониторы, их размеры и количество необходимо определять с учетом размеров помещения));
- обеспечение надлежащими звуковыми средствами воспроизведения информации;

3) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата, материально-технические условия должны обеспечивать возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, столовые, туалетные и другие помещения организации, а также пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов, лифтов, локальное понижение стоек-барьеров; наличие специальных кресел и других приспособлений).

1.4. Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах.

1.5. Обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

2. Особенности проведения промежуточной аттестации по дисциплине.

2.1. Промежуточная аттестация по дисциплине обучающихся с ограниченными возможностями здоровья проводятся в отдельной аудитории.

Число обучающихся с ограниченными возможностями здоровья в одной аудитории не должно превышать:

- при проведении промежуточной аттестации в письменной форме - 12 человек;

- при проведении промежуточной аттестации испытания в устной форме - 6 человек.

Допускается присутствие в аудитории во время проведения промежуточной аттестации большего числа поступающих с ограниченными возможностями здоровья, а также проведение промежуточной аттестации для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья в одной аудитории совместно с иными обучающимися, если это не создает трудностей для обучающихся при аттестации.

Допускается присутствие в аудитории во время проведения промежуточной аттестации из числа работников организации или привлеченных лиц, оказывающего обучающимся с ограниченными возможностями здоровья необходимую техническую помощь с учетом их индивидуальных особенностей (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с преподавателями, проводящими промежуточную аттестацию).

2.2. Продолжительность промежуточной аттестации для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья увеличивается по заявлению таких обучающихся, но не более чем на 1,5 часа.

2.3. Обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляется в доступной для них форме информация о порядке проведения промежуточной аттестации по дисциплине.

2.4. Обучающиеся с ограниченными возможностями здоровья могут в процессе промежуточной аттестации пользоваться техническими средствами, необходимыми им в связи с их индивидуальными особенностями.

2.5. При проведении промежуточной аттестации обеспечивается выполнение следующих дополнительных требований в зависимости от индивидуальных особенностей обучающихся с ограниченными возможностями здоровья:

1) для слепых:

- аттестационные задания оформляются рельефно-точечным шрифтом Брайля или в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением для слепых, либо зачитываются ассистентом;
- письменные задания выполняются на бумаге рельефно-точечным шрифтом Брайля или на компьютере со специализированным программным обеспечением для слепых либо надиктовываются ассистенту;
- обучающимся для выполнения задания при необходимости предоставляется комплект письменных принадлежностей и бумага для письма рельефно-точечным шрифтом Брайля, компьютер со специализированным программным обеспечением для слепых;

2) для слабовидящих:

- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;
- обучающимся для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;
- задания для выполнения, а также инструкция по порядку проведения промежуточной аттестации оформляются увеличенным шрифтом;

3) для глухих и слабослышащих обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости обучающимся предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;

4) для слепоглухих предоставляются услуги тифлосурдопереводчика (помимо требований, выполняемых соответственно для слепых и глухих);

5) для лиц с тяжелыми нарушениями речи, глухих, слабослышащих задания, проводимые в устной форме, проводятся в письменной форме;

б) для лиц с нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей:

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;
- задания, проводимые в письменной форме, проводятся в устной форме.

3. Условия, указанные в разделе настоящей Программы, предоставляются обучающимся с ограниченными возможностями здоровья на основании личного заявления, содержащего сведения о необходимости создания соответствующих специальных условий.

## ГЛОССАРИЙ

*Агрессивный подход* — минимизация страховых резервов по отдельным видам оборотных активов; при отсутствии сбоев в ходе операционной деятельности этот подход обеспечивает наиболее высокий уровень эффективности их использования.

*Арбитраж «кэш-энд-кэрри»* (платеж наличными и продажа) — параллельная покупка ценных бумаг на условиях спот и продажа фьючерсных контрактов.

*Анализ текущей конъюнктуры* инвестиционного рынка — выявление тенденций ее развития на основе исследования особенностей отдельных сегментов и изменений, происходящих на рынке в сравнении с предшествующим периодом; предполагает расчет аналитических показателей, характеризующих текущую конъюнктуру на основе информации, собранной в процессе мониторинга, с последующим определением предпосылок к изменению текущего конъюнктурного цикла.

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

*Баланс предприятия* — отражение его финансового состояния на конкретный момент времени.

*Балльный метод* — оценка потребительных свойств по выделяемым конкретным параметрам качества и полезности товара, к которым относятся разнообразные технические, экономические, эргономические и другие качества и свойства изделия.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Дебиторская задолженность* — обязательства клиентов (дебиторов) перед предприятием по выплате денег за предоставленные товары или услуги; свидетельствует об отвлечении

средств из оборота предприятия; может быть допустимой, обусловленной действующей системой расчетов, и просроченной, свидетельствующей о недостатках в организации финансово-хозяйственной деятельности.

*Депрессия* — нижняя точка кризиса, означающая застой в экономике, снижение производства многих видов продукции, остановку отдельных производств и банкротство многих предприятий; для этой фазы характерен резкий конъюнктурный спад на рынке реальных инвестиций.

*Денежные средства* — средства на банковских счетах в форме аккредитивов и в других безналичных формах.

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

*Дерево решений* — прием, позволяющий наглядно представить логическую структуру принятия решений; оно создается при движении слева направо, а анализируется — справа налево. По ветвям дерева соотносят субъективные и объективные оценки возможных событий.

*Дивиденды* — денежный доход акционеров, показывающий, как успешно работает коммерческая организация, в акции которой вложены средства.

*Долгосрочная и среднесрочная кредиторская задолженность* — срочные ссуды, предоставленные банками или финансовыми институтами, а также другие долговые обязательства, срок погашения которых выходит за пределы одного года.

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

*Заемные средства* — средства, получаемые предприятием в виде краткосрочных кредитов для пополнения и прироста оборотных фондов (в основном — ссуды, обслуживающие кругооборот оборотного капитала, текущие потребности клиента).

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

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

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

*Затраты на период* — административные и коммерческие расходы.

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

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

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

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

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

*Компенсация* — взаимозачет позиций, т.е. проведение операции для ликвидации предшествующего обязательства.

*Комплексное управление денежным оборотом* — процесс, основанный на нормах, нормативах и лимитах, автоматизированной системе учета, получения и обработки фи-

нансово-экономической информации, финансового анализа и расчетов, вариантном финансовом прогнозировании и краткосрочном финансовом планировании, реализующийся в оптимизации денежного оборота и высвобождении дополнительных денежных и материальных ресурсов.

*Консервативный подход* — полное удовлетворение текущей потребности во всех видах оборотных активов для реализации хозяйственной деятельности и создание увеличенных резервов в случае сложностей с обеспечением сырьем и материалами, ухудшения внутренних условий производства, активизации спроса покупателей и пр.; гарантирует минимизацию операционных и финансовых рисков.

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

*Контрольная функция* финансового менеджмента — отражение состояния кругооборота ресурсов, эффективности хозяйствования, обеспечение контроля управленческих решений в области финансов, в том числе сбор необходимой информации и анализ факторов, явившихся причиной отклонения от запланированных параметров.

*Контактная аудитория* - группа, проявляющая интерес к деятельности данного предприятия и оказывающая влияние на его способность извлекать доход от реализации готовой продукции в процессе хозяйственной деятельности.

*Коэффициент валовой маржи* (Квм) — промежуточный показатель, определяющий долю валовой маржи в выручке от реализации; в операционном анализе он зависит от величины прибыли.

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

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

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

*Коэффициент бета* ( $\beta$ ) — показатель изменения доходов на данную ценную бумагу одновременно с рыночными доходами.

*Краткосрочный прогноз* — прогноз, необходимый для выработки тактики инвестирования, формирования инвестиционного портфеля за счет различных краткосрочных финансовых инструментов; составляется на основе учета влияния на конъюнктуру инвестиционного рынка кратковременных, случайных факторов на период до одного года.

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

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

*Метод использования аналогов* — поиск и использование сходства, подобия между явлениями, предметами, системами; его применяют, если использовать другие методы оценки риска не представляется возможным.

*Метод рентабельности инвестиций* — метод определения минимальной (предельной) цены реализации товара, при которой его продажа не будет убыточной, исходя из денежного выражения переменных и постоянных затрат на единицу изделия.

*Метод прямых затрат* — метод, в котором за основу цены принимается производственная себестоимость товара, подлежащая учету и отражению по элементам сметы затрат.

*Метод удельной цены* – метод, основанный на выделении главного для производителя и потребителя параметра выпускаемого товара, например, мощности электродвигателя.

*Метод экспертных оценок* — реализация путем обработки мнений опытных предпринимателей и специалистов, выступающих в качестве экспертов; каждому работающему эксперту предоставляется перечень возможных рисков и предлагается оценить вероятность их наступления.

*Множитель (коэффициент) наращивания* – величина, показывающая, во сколько раз вырос первоначальный капитал.

*Мониторинг конъюнктуры* — текущее наблюдение за инвестиционной активностью; основное внимание уделяется тем сегментам рынка, в которых осуществляется инвестиционная деятельность.

*Накопления* — постоянно возобновляемые краткосрочные обязательства, особенно начисленная заработная плата и накопившаяся задолженность по выплате налогов.

*Наращение (рост) первоначальной суммы долга* – увеличение суммы долга за счет присоединения начисленных процентов (дохода).

*Объекты управления в финансовом менеджменте* — денежные поступления и выплаты, составляющие денежный оборот предприятия.

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

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

*Операции по сочетанию конткоррента с овердрафтом* — их совместное использование при денежных платежах, особенно при валютных расчетах.

*Организационная функция* финансового менеджмента — системный подход в организации управления денежными потоками и фондами, взаимодействие функциональных структур предприятия для достижения проектируемого финансового результата.

*Переменные затраты* – затраты, возрастающие при увеличении объема производства прямо пропорционально (линейно), опережающие рост объема производства или несколько отстающие от его роста; если в общей сумме переменные затраты зависят от объема производства, то рассчитанные на единицу продукции, они остаются постоянными.

*Период детства* — период, в котором предприятие сталкивается главным образом с проблемами выживания в виде трудностей с денежными средствами, когда нужно найти краткосрочные средства финансирования, а также источники инвестиций для будущего развития.

*Период юности* — период, в котором начальная прибыль позволяет предприятию переориентироваться с рентабельности на экономический рост, и для поддержания экономического роста ему необходимы среднесрочные и долгосрочные источники.

*Период зрелости* — период, в котором предприятие старается извлечь максимум прибыли из производственного, технического и коммерческого потенциалов.

*Подъем экономики* — наиболее благоприятная фаза экономического цикла развития, характеризующаяся масштабным обновлением основного капитала и резким увеличением активной части основных производственных фондов, вызывающими значительное увеличение объема инвестиционной деятельности.

*Пороговое значение вклада* — средний размер остатка денежных средств на счете, при превышении которого на всю сумму счета начисляются проценты.

*Постоянные затраты* – затраты, которые не меняются в сумме при изменении уровня деловой активности предприятия, однако, рассчитанные на единицу продукции, они меняются при изменении объемов производства.

*Полупостоянные затраты* – затраты, сумма которых до определенного объема выпуска продукции остается неизменной, а при достижении этого объема — повышается.

*Порог рентабельности (ПР)* — показатель, который называют точкой безубыточности; отражает ситуацию, при которой предприятие не несет убытков, но и не имеет прибыли, при

этом объеме продаж, находящихся ниже точки безубыточности, влечет за собой убытки, а выше точки безубыточности – прибыль.

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

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

*Продукт* – документ, который имеет осязаемую форму.

*Проценты* – доход от предоставления капитала в различных формах в долг (ссуды, кредиты и пр.) или от инвестиций производственного и финансового характера.

*Процентная ставка* – величина, характеризующая интенсивность начисления процентов. Величина получаемого дохода (процентов) рассчитывается исходя из величины вкладываемого капитала, срока вложения вклада, размера и вида процентной ставки (ставки доходности).

*Период начисления* – промежуток времени, за который начисляются проценты, т.е. получается доход. Принято полагать, что период начисления совпадает со сроком, на который предоставляются в долг деньги. Период начисления может разбиваться на интервалы начисления.

*Интервал начисления* – минимальный период, по прошествии которого осуществляется начисление процентов.

*Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка* — выбор основных направлений стратегии инвестиционной деятельности и формирования инвестиционного портфеля; основная цель — определение факторов, в перспективе определяющих конъюнктуру рынка.

*Прогнозирование* - выявление определенных тенденций, складывающихся на рынке, экстраполируя которые на временной отрезок, можно разработать варианты стратегии и тактики для достижения намеченной цели.

*Процесс бюджетирования* — целостная система планирования, учета и контроля на уровне предприятия в рамках принятой финансовой стратегии.

*Принимаемые в расчет затраты* — предполагаемые затраты и доходы, зависящие от принимаемого решения и подверженные его влиянию.

*Регрессионный метод* — метод, связанный с определением цены на основании построения уравнений регрессии, описывающих зависимость изменения цены от улучшения ряда параметров качества изделия.

*Рынок капитальных вложений* — один из наиболее значимых сегментов отечественного инвестиционного рынка; формой инвестирования на этом рынке выступают капитальные вложения в новое строительство, на реконструкцию, расширение и техническое перевооружение действующих предприятий.

*Рынок недвижимости* — самостоятельный элемент инвестиционного рынка в связи с его спецификой и наличием перспектив развития и расширения.

*Рынок объектов реального инвестирования* — объединение рынков прямых капитальных вложений, приватизируемых объектов и объектов недвижимости.

*Рынок объектов финансового инвестирования* — фондовый рынок (рынок ценных бумаг), рынок объектов тезаврации и денежный рынок.

*Рынок объектов тезаврации* — рынок для совершения операций по инвестированию в драгоценные металлы, предметы коллекционирования и другие ценности, но пока не играет заметной роли в экономике нашей страны.

*Рынок приватизируемых объектов* — широко развит в связи с процессами приватизации государственных предприятий; предметом реального инвестирования на этом рынке являются предприятия, продаваемые на аукционах или полностью выкупаемые трудовыми коллективами.

*Самоокупаемость* — метод финансирования, означающий возмещение текущих затрат за счет полученных доходов.

*Своп* — обмен обязательствами по платежам, в котором обе стороны договора обмениваются предпочтительными для них видами платежных средств или порядком проведения платежей.

*Синергия* – условие, состоящее в том, что общий результат превосходит сумму сложенных эффектов, при синергическом слиянии стоимость после слияния выше стоимостей отдельных компаний до слияния.

*Складирование свопов* — заключение договора о свопе с банком и его страхование до момента, пока банк не подыщет вторую сторону договора о свопе.

*Среднесрочный прогноз* — прогноз, необходимый для корректировки инвестиционной стратегии предприятия, формирования инвестиционного портфеля за счет отдельных не слишком капиталоемких реальных инвестиционных проектов, долгосрочных финансовых инструментов и реинвестирования капитала, вложенного в неэффективные проекты; разрабатывается на срок от 1 до 3 лет.

*Стимулирующая функция* финансового менеджмента — обеспечение необходимой мотивации как собственникам, так и всему коллективу предприятия; заинтересованность в высокой результативности собственного труда обеспечивается соответствующей организацией системы оплаты и стимулирования труда.

*Стратегическое планирование* — планирование, определяющее важнейшие показатели, пропорции и темпы расширенного воспроизводства.

*Текущая деятельность* — преследует извлечение прибыли в качестве основной цели, она в соответствии с предметом и целями деятельности может быть производством промышленной продукции, выполнением строительных работ, занятием сельским хозяйством, торговлей, общественным питанием, заготовкой сельскохозяйственной продукции, сдачей имущества в аренду и пр.

*Технический метод* основан на распространении выявленной конъюнктурной тенденции на прогнозируемый период.

*Умеренный подход* направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов и создание нормальных страховых резервов в случае типичных сбоев в деятельности предприятия; при таком подходе достигается среднее для реальных хозяйственных условий соотношение между уровнями риска и эффективности использования финансовых ресурсов.

*Управление ценами* на предприятии — комплекс оперативно-тактических и стратегических действий финансовой службы по использованию цены как фундаментальной категории товарного производства, подчиненной действию закона стоимости.

*Фаза кризиса* в первую очередь затрагивает инвестиционную сферу и вызывает ослабление конъюнктуры инвестиционного рынка.

*Фаза оживления* — начинается с увеличения спроса на инвестиционные товары, постепенного обновления основного капитала и роста реальных капитальных вложений, в результате чего восстанавливается докризисный объем инвестиционной деятельности и начинается подъем конъюнктуры инвестиционного рынка.

*Факторинг* — осуществляемая на договорной основе покупка требований по товарным поставкам, в результате чего за достаточно короткий срок (2-3 дня) появляется возможность получить 80-90 % суммы требований в виде аванса.

*Финансовая деятельность* — связана с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском облигаций и иных ценных бумаг краткосрочного характера, выбытием ранее приобретенных на срок до 12 месяцев акций, облигаций и пр.

*Финансовая информация* отражает деятельность предприятия и представляет собой систему показателей о движении денежных средств.

*Финансовая инновация* — конечный результат инновационного процесса в финансовой сфере, реализуемого на финансовом рынке в виде нового или усовершенствованного финансового продукта, а также в виде новых финансовых операций.

*Финансовая среда* предпринимательства — совокупность хозяйствующих субъектов, действующих вне данного предприятия и влияющих на возможности финансового менеджмента размещать денежные средства и получать доходы.

*Финансовое планирование* как функция финансового менеджмента задает количественную определенность предполагаемым процессам и мероприятиям; базируясь на анализе хозяйственной деятельности предприятия, финансовое планирование формирует конкретные показатели и задает экономические пропорции развития благодаря распределению финансовых ресурсов.

*Финансовые операции* - новые формы контроля и учета, методы планирования, приемы анализа, формы финансовой работы в хозяйствующем субъекте, действия по захвату новых финансовых рынков и пр.; имеют нематериальную (неосвязаемую) форму, т.е. их нельзя потрогать.

*Финансовый лизинг* — выплата в течение срока аренды твердо установленной суммы арендной платы, достаточной для полной амортизации машин и оборудования и способной обеспечить фиксированную прибыль лизингодателю.

*Финансовый продукт* — материальная часть оформленной финансовой услуги или операции финансового учреждения (банка, страховой компании, биржи, инвестиционного фонда и пр.).

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

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

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

*Фундаментальный метод* — метод, основанный на получении общеэкономических и внутрирыночных факторов, влияющих на спрос, предложение, цены и уровень конкуренции, и определении возможного изменения этих факторов в прогнозируемом периоде.

*Фьючерсы* — покупка или продажа финансовых или материальных активов в будущем на определенную дату, но по цене, зафиксированной на момент заключения контракта.

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

*Цель* — формирование стратегии развития и тактики последующих действий, позволяющее оценить результаты принятых решений и эффективность реализуемых мероприятий.

*Цель финансового планирования* на предприятии — обоснование стратегии его развития с позиции компромисса между доходностью, ликвидностью и риском, определение необходимого объема финансовых ресурсов для реализации данной цели.

*Эффект финансового рычага* — состоит в том, что чем выше его значение, тем более нелинейный характер приобретает связь между прибылью на акцию и прибылью предприятия до выплаты налогов и процентов.