

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**  
**федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования**  
**«Балтийский государственный технический университет «ВОЕНМЕХ» им. Д.Ф. Устинова»**  
**(БГТУ «ВОЕНМЕХ» им. Д.Ф. Устинова)**

УТВЕРЖДАЮ  
 Декан факультета

\_\_\_\_\_  
 (подпись) Шматко А. Д.  
 ФИО  
 «\_\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление/специальность подготовки	38.03.01 Экономика
Специализация/профиль/программа подготовки	Экономика предприятий и организаций
Уровень высшего образования	Бакалавриат
Форма обучения	Очная
Факультет	Р Международного промышленного менеджмента и коммуникации
Выпускающая кафедра	Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВОМ
Кафедра-разработчик рабочей программы	Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВОМ

КУРС	СЕМЕСТР	ОБЩАЯ ТРУДОЁМКОСТЬ (ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦ)	ЧАСЫ (по наличию видов занятий)									ВИД ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ
			ОБЩАЯ ТРУДОЁМКОСТЬ	АУДИТОРНЫЕ ЗАНЯТИЯ				САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА				
				ВСЕГО	ЛЕКЦИИ	ЛАБОРАТОРНЫЙ ПРАКТИКУМ	ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ	ВСЕГО	КУРСОВОЙ ПРОЕКТ	КУРСОВАЯ РАБОТА	ДРУГИЕ ВИДЫ САМОСТ. РАБОТЫ	
4	8	4	144	39	26	0	13	105	0	0	105	ЭКЗ.

*ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ*

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА СОСТАВЛЕНА В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ ФЕДЕРАЛЬНОГО  
ГОСУДАРСТВЕННОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО СТАНДАРТА ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ (ФГОС ВО)**

**38.03.01 Экономика**

год набора группы: 2024

Программу составил:

Кафедра Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ  
ПРОИЗВОДСТВОМ \_\_\_\_\_

Молдован Артем Анатольевич, к.э.н., доцент, доцент

Программа рассмотрена

на заседании кафедры-разработчика

рабочей программы **Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВОМ**

Заведующий кафедрой Ивченко Б.П., д.т.н., проф. \_\_\_\_\_

Программа рассмотрена

на заседании выпускающей кафедры

**Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВОМ**

Заведующий кафедрой Ивченко Б.П., д.т.н., проф. \_\_\_\_\_

# **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

## **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

### **Разделы рабочей программы**

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ
2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО
3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ
4. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ
5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ
6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### **Приложения к рабочей программе дисциплины**

- Приложение 1. Аннотация рабочей программы
- Приложение 2. Технологии и формы обучения
- Приложение 3. Фонды оценочных средств

## 1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины является формирование следующих компетенций:

ПСК-1.3 — способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений с учетом правовых, административных и других ограничений

ПСК-1.4 — способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов

Формированию компетенций служит достижение следующих результатов образования:

### **ПСК-1.3**

*знания:*

- сущность, функции и основные принципы организации финансового менеджмента;
- основную отечественную и зарубежную литературу по теоретическим и практическим вопросам управления финансами хозяйствующих субъектов;
- практику организации и регулирования денежных потоков предприятия с эффективным использованием в этих целях финансового механизма и различных финансовых инструментов;

*умения:*

- применять методики оценки и управления предпринимательскими и финансовыми рисками;
- использовать современное программное обеспечение для разработки и реализации финансовых управленческих решений, а также оценки их эффективности;

*навыки:*

- управления структурой капитала и оценки его доходности;
- оценки предпринимательских инвестиционных и финансовых рисков.

### **ПСК-1.4**

*знания:*

- основные направления деятельности в области управления финансами с учетом специфики решаемых задач;
- современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие на предприятии денежный оборот, систему платежей и расчетов, практику их применения;

*умения:*

- использовать методы финансового планирования и прогнозирования, а также бюджетирования текущей деятельности;
- использовать современные методики оценки эффективности инвестиционных проектов;

*навыки:*

- эффективного построения функционально-ориентированных схем финансового управления;
- оценки эффективности финансовой деятельности хозяйствующего субъекта.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Дисциплина **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ** является дисциплиной **обязательной части блока 1** программы подготовки по направлению *38.03.01 Экономика*.

Содержание дисциплины является логическим продолжением дисциплин: **ЭКОНОМИКА ПРЕДПРИЯТИЯ, ОСНОВЫ ТРУДОВОГО ПРАВА**.

Предварительные компетенции, сформированные у обучающегося до начала изучения дисциплины:

- ПСК-1.3 — Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений с учетом правовых, административных и других ограничений

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 з.е., 144 ч.

#### 3.1. Содержание (дидактика) дисциплины

КУРС	СЕМЕСТР	Наименование разделов и дидактических единиц	ВСЕГО	Аудиторные занятия в контактной форме			Самостоятельная работа студентов	Формируемая компетенция, %	
				ВСЕГО	Лекции	Практические занятия		ПСК-1.3	ПСК-1.4
4	8	<b>Раздел 1. Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента.</b> 1.1. Содержание финансового менеджмента. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты. 1.2. Информационное и методологическое обеспечение финансового менеджмента Внешняя правовая и налоговая среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений.	22	6	4	2	16	16	16
4	8	<b>Раздел 2. Управление инвестициями.</b> 2.1. Управление реальными инвестициями. Управление инвестициями. Инвестиционная политика. Денежные потоки и методы их оценки. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. 2.2. Стоимость бизнеса. Стоимость бизнеса: требования к оценке стоимости бизнеса, виды стоимости, факторы, определяющие стоимость бизнеса, подходы к оценке стоимости бизнеса, методы оценки. 2.3. Управление финансовыми инвестициями Риск и доходность финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций. Методы оценки финансовых активов.	23	6	4	2	17	16	16
4	8	<b>Раздел 3. Управление прибылью.</b> 3.1. Управление формированием прибыли. Управление собственным капиталом: формирование различных видов прибыли и методы их оценки. Производственный леверидж: методология оценки эффекта производственного левериджа и определение условий его положительности. 3.2. Управление распределением прибыли. Темп устойчивого роста: экономическая сущность темпа устойчивого роста и определяющие его факторы. Дивидендная политика: основные теории дивидендной политики, подходы к дивидендной политике, её виды и методы определения параметров дивидендных выплат.	24	6	4	2	18	16	16
4	8	<b>Раздел 4. Управление заёмным капиталом.</b> 4.1. Управление источниками финансирования. Традиционные и новые методы долгосрочного финансирования. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками долгосрочного финансирования. Политика в области оборотного капитала. Управление источниками оборотного капитала. 4.2. Управление структурой капитала. Цена и структура капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Теория структуры капитала. Финансовый леверидж.	24	6	4	2	18	16	16
4	8	<b>Раздел 5. Управление активами.</b> 5.1. Управление оборотными активами. Управление запасами: модели определения оптимальных размеров партий поставки сырья и готовой продукции и оптимальных размеров средних остатков сырья и готовой продукции и соответствующих норм запасов. Управление денежными активами и их эквивалентами: модели определения страхового и максимального остатка денежных средств на расчётном счету. 5.2. Управление активами в кризисных ситуациях. Банкротство и финансовая реструктуризация: методы оценки вероятности банкротства и методы финансовой реструктуризации долга. Антикризисное управление. 5.3. Специальные вопросы управления активами. Специальные вопросы финансового менеджмента: особенности управления корпоративными и личными финансами в условиях экономического кризиса. Международные аспекты финансового менеджмента: выбор формы внешнеэкономических контрактов и валюты контракта, особенности международного кредитования, международного лизинга и эмиссии международных ценных бумаг.	24	6	4	2	18	18	18
4	8	<b>Раздел 6. Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента.</b> 6.1. Стратегическое и текущее финансовое планирование. Финансовое планирование и прогнозирование. Формирование бюджета капиталовложений. Стратегическое долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. 6.2. Прогнозирование в практике финансового менеджмента. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.	27	9	6	3	18	18	18
Всего за 8 семестр			144	39	26	13	105	100	100
Всего по дисциплине			144	39	26	13	105	100	100

#### 3.2. Аудиторный практикум

№ п/п	Номер и наименование раздела дисциплины	Тема практического занятия	Объем, ауд. часов
1	Раздел 1. Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента.	1.1. Содержание финансового менеджмента.	1
2		1.2. Информационное и методологическое обеспечение финансового менеджмента.	1
3	Раздел 2. Управление инвестициями.	2.2. Стоимость бизнеса.	0.5

4		2.3. Управление финансовыми инвестициями.	1
5		2.1. Управление реальными инвестициями.	0.5
6	Раздел 3. Управление прибылью.	3.1. Управление формированием прибыли.	1
7		3.2. Управление распределением прибыли.	1
8	Раздел 4. Управление заёмным капиталом.	4.1. Управление источниками финансирования.	1
9		4.2. Управление структурой капитала.	1
10	Раздел 5. Управление активами.	5.1. Управление оборотными активами.	0.5
11		5.2. Управление активами в кризисных ситуациях.	0.5
12		5.3. Специальные вопросы управления активами.	1
13	Раздел 6. Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента.	6.1. Стратегическое и текущее финансовое планирование.	1
14		6.2. Прогнозирование в практике финансового менеджмент.	2
Всего за 8 семестр			13

### 3.3. Самостоятельная работа студента (СРС)

№ п/п	Номер и наименование раздела дисциплины	Содержание учебного задания	Объем, часов
1	Раздел 1. Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента.	Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 1. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 1.	16
2	Раздел 2. Управление инвестициями.	Решение задач по темам 2.1., 2.2., 2.3.	8
3		Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 2. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 2.	9
4		Решение задач по темам 3.1., 3.2.	9
5	Раздел 3. Управление прибылью.	Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 3. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 3.	9
6	Раздел 4. Управление заёмным капиталом.	Решение задач по темам 4.1., 4.2.	9
7		Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 4. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 4.	9
8		Решение задач по темам 5.1., 5.2., 5.3.	9
9	Раздел 5. Управление активами.	Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 5. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 5.	9
10	Раздел 6. Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента.	Решение задач по темам 6.1., 6.2.	9
11		Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 6. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 6.	9
<b>Всего за 8 семестр</b>			<b>105</b>

#### 4. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

СЕМЕСТР	НЕДЕЛИ СЕМЕСТРА												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
8					Докл	ДР			Задан	ДР			Тест

Условные обозначения:

- ДР – диагностическая работа;
- Докл – доклад;
- Задан – задание;
- Тест – тест.

**Текущий контроль успеваемости** студентов проводится в дискретные временные интервалы в следующих формах:

- диагностическая работа;
- доклад;
- задание;
- тест.

**Промежуточная аттестация** проводится в формах:

- экзамен.



## 5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 5.1. Основная литература по дисциплине:

1. . Управление финансовыми рисками. Москва: Юрайт, 2021, эл. рес.
2. . Финансы. Москва: Юрайт, 2020, эл. рес.
3. А. Н. Жилкина. . Финансовый анализ. Москва: Юрайт, 2022, эл. рес.
4. З. К. Скобелева. . Методика анализа финансового состояния организации. СПб.БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2015, 20 экз.
5. Н. И. Берзон, Т. В. Теплова, А. Ю. Аршавский. . Финансы. Москва: Юрайт, 2020, эл. рес.
6. О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. Инвестиции. Т. 2 Инвестиционный менеджмент. БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2019, эл. рес.

### 5.2. Дополнительная литература по дисциплине:

не требуется.

### 5.3. Периодические издания:

не требуются.

### 5.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины, электронные библиотечные системы:

1. <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-489484> — Финансовый менеджмент — Образовательная платформа «Юрайт». Для вузов и ссузов.;
2. <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-1-osnovnye-ponyatiya-metody-i-koncepcii-488925> — Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции — Образовательная платформа «Юрайт». Для вузов и ссузов..

### Современные профессиональные базы данных:

1. <https://rusneb.ru> – Национальная электронная библиотека (НЭБ);
2. <https://cyberleninka.ru/> - Научная электронная библиотека «Киберленинка»;  
<http://www.rfbr.ru/rffi/ru/library> - Полнотекстовая электронная библиотека Российского фонда фундаментальных исследований.

### Информационные справочные системы:

1. Техэксперт – Информационный портал технического регулирования: Нормы, правила, стандарты РФ;
2. [http://library.voenmeh.ru/jirbis2/index.php?option=com\\_irbis&view=irbis&Itemid=457](http://library.voenmeh.ru/jirbis2/index.php?option=com_irbis&view=irbis&Itemid=457) - БД ГОСТов собственной генерации БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова;
3. <http://www.consultant.ru/>- КонсультантПлюс- информационный портал правовой информации.

### 5.5. Программное обеспечение:

не требуется.

### 5.6. Информационные технологии:

взаимодействие с обучающимися посредством ЭИОС Moodle БГТУ «ВОЕНМЕХ» им. Д.Ф. Устинова.

## **6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **6.1. Лекционные занятия:**

специализированные требования по оборудованию отсутствуют; аудитория с посадочными местами по количеству студентов; доска.

### **6.2. Практические занятия:**

1. Проектор;
2. Аудитория с числом посадочных мест не меньше количества обучающихся.

### **6.3. Прочее:**

1. рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет;
2. рабочие места студентов, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

### **Аннотация рабочей программы**

Дисциплина **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ** является дисциплиной **обязательной части блока 1** программы подготовки по направлению *38.03.01 Экономика*. Дисциплина реализуется на факультете *Р Международного промышленного менеджмента и коммуникации* БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д.Ф. Устинова кафедрой **Р4 ЭКОНОМИКА, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВОМ**.

Дисциплина нацелена на формирование *компетенций*:

ПСК-1.3 способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений с учетом правовых, административных и других ограничений;

ПСК-1.4 способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с изучением сущности и особенностей формирования навыков принятия организационно-экономических решений на основе изучения технологии применения маржинального анализа, изучением аналитической деятельности в организации, факторного анализа ценовой политики и рыночной структуры.

Программой дисциплины предусмотрены следующие **виды контроля**:

**Текущий контроль успеваемости** студентов проводится в дискретные временные интервалы в следующих формах:

- диагностическая работа;
- доклад;
- задание;
- тест.

**Промежуточная аттестация** проводится в формах:

- экзамен.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет **4 з.е., 144 ч.** Программой дисциплины предусмотрены лекционные занятия (**26 ч.**), практические занятия (**13 ч.**), самостоятельная работа студента (**105 ч.**).

## ТЕХНОЛОГИИ И ФОРМЫ ОБУЧЕНИЯ

### Рекомендации по освоению дисциплины для студента

Трудоемкость освоения дисциплины составляет 144 ч., из них 39 ч. аудиторных занятий, и 105 ч., отведенных на самостоятельную работу студента.

Рекомендации по распределению учебного времени по видам самостоятельной работы и разделам дисциплины приведены в таблице.

Контроль освоения дисциплины производится в соответствии с Положением о текущем, рубежном контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Формы контроля и критерии оценивания приведены в приложении 3 к Рабочей программе.

Наименование работы	Рекомендуемая литература	Трудоемкость, час.
Раздел 1. Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента.		
Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 1. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 1.	. Управление финансовыми рисками: Москва: Юрайт, 2021 (1)	16
Итого по разделу 1		16
Раздел 2. Управление инвестициями.		
Решение задач по темам 2.1., 2.2., 2.3.	О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. Инвестиции. Т. 2 Инвестиционный менеджмент: БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2019 (1)	8
Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 2. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 2.		9
Итого по разделу 2		17
Раздел 3. Управление прибылью.		
Решение задач по темам 3.1., 3.2.	. Финансы: Москва: Юрайт, 2020 (1)	9
Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 3. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 3.		9
Итого по разделу 3		18
Раздел 4. Управление заёмным капиталом.		
Решение задач по темам 4.1., 4.2.	А. Н. Жилкина. . Финансовый анализ: Москва: Юрайт, 2022 (1)	9
Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 4. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 4.		9
Итого по разделу 4		18
Раздел 5. Управление активами.		
Решение задач по темам 5.1., 5.2., 5.3.	Н. И. Берзон, Т. В. Теплова, А. Ю. Аршавский. . Финансы: Москва: Юрайт, 2020 (1)	9
Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 5. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 5.		9
Итого по разделу 5		18

Раздел 6. Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента.		
Решение задач по темам 6.1., 6.2.	3. К. Скобелева. . Методика анализа финансового состояния организации: СПб.БГТУ "ВОЕНМЕХ" им. Д. Ф. Устинова, 2015 (1)	9
Подготовка докладов к практическим занятиям по темам раздела 6. Чтение основной и дополнительной литературы из списка п.5. Закрепление навыков, полученных на практических занятиях по разделу 6.		9
Итого по разделу 6		18

## ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств, позволяющие оценить результаты обучения по данной дисциплине, включают в себя:

- диагностическая работа
- доклад;
- задание;
- тест;
- экзамен.

### Критерии оценивания

#### Диагностическая работа

Диагностическая работа проводится в форме теста в ЭИОС Moodle:

- при правильном ответе менее чем на 60% вопросов - не аттестация;
- при правильном ответе на 60% вопросов и более - аттестация.

#### Доклад

1. Разработка финансовой стратегии предприятия.
2. Разработка системы бюджетов предприятия.
3. Долгосрочное и текущее финансовое планирование на предприятии.
4. Анализ и учёт связи финансовой и маркетинговой стратегий предприятия при стратегическом финансовом планировании.
5. Стратегическое финансовое планирование на предприятии.
6. Анализ и оценка целесообразности вложения инвестиций в создание бизнеса.
7. Анализ и оценка целесообразности вложения инвестиций в развитие бизнеса
8. Анализ и оценка эффективности реального инвестирования.
9. Анализ и оценка эффективности финансового инвестирования.
10. Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций по критерию «доходность – риск».
11. Сравнительный анализ особенностей применения различных подходов оценки бизнеса.
12. Практическое применение доходного подхода оценки бизнеса.
13. Практическое применение сравнительного подхода оценки бизнеса.
14. Практическое применение затратного подхода оценки бизнеса.
15. Разработка финансового плана бизнес-плана создания бизнеса.
16. Разработка бюджета движения денежных средств.
17. Разработка бюджета капиталовложений.
18. Практическое применение современных методов оценки денежных потоков при определении стоимости бизнеса.
19. Современные методы управления финансовыми рисками.
20. Стратегии применения производных финансовых инструментов для хеджирования предпринимательских рисков
21. Опционные стратегии хеджирования предпринимательских рисков.
22. Анализ влияния эффективности управления денежными потоками предприятия на его финансовую устойчивость и платёжеспособность.
23. Разработка рекомендаций по совершенствованию хозяйственной деятельности предприятия.
24. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия в целях оценки кредитоспособности.
25. Пути совершенствования управления прибылью предприятия.
26. Практическое применение оценок эффекта операционного левириджа для оценки целесообразности проведения рекламных кампаний и PR- акций.
27. Сравнительный анализ различных методов управления запасами предприятия.
28. Управление денежными активами предприятия с использованием современных кредитных продуктов.
29. Сравнительный анализ и оценка эффективности различных подходов к управлению дебиторской задолженностью.
30. Анализ влияния кредитной политики на темпы развития бизнеса предприятия.
31. Пути совершенствования кредитной политики предприятия.
32. Пути совершенствования управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.

33. Выбор наиболее выгодных для предприятия – заёмщика форм и условий привлечения кредитных ресурсов.
34. Анализ и оценка целесообразности применения лизинга для финансирования основного капитала.
35. Анализ влияния системы налогообложения предприятия на эффективность применения лизинга для финансирования основного капитала.
36. Оптимизация структуры капитала предприятия.

Для получения положительной оценки доклад должен отвечать следующим условиям:

- соответствие содержания заявленной теме, отсутствие в тексте отступлений от темы;
- соответствие целям и задачам дисциплины;
- постановка проблемы, корректное изложение смысла основных научных идей, их теоретическое обоснование и объяснение;
- логичность и последовательность в изложении материала;
- способность к работе с литературными источниками, Интернет-ресурсами, справочной и энциклопедической литературой;
- объем исследованной литературы и других источников информации;
- способность к анализу и обобщению информационного материала, степень полноты обзора состояния вопроса;
- умение извлекать информацию, соответствующую поставленной цели, и перераспределять информацию;
- навыки планирования и управления временем при выполнении работы;
- обоснованность выводов;
- правильность оформления (соответствие стандарту, структурная упорядоченность, ссылки, цитаты, таблицы и т.д.);
- соблюдение объема, шрифтов, интервалов (соответствие оформления правилам компьютерного набора текста).

### **Задание**

#### **Задача 1.**

Оценить настоящую стоимость равномерно возрастающего денежного потока от реализации инвестиционного проекта, если известно, что срок использования проекта – 5 лет, годовая доходность – 18%, платежи инвестору следуют ежегодно в конце каждого года и размер первого платежа – 10 миллионов рублей.

#### **Задача 2.**

Оценить дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, срок использования которого – 4 года, инвестиционные затраты – 100 миллионов рублей, чистый денежный поток первого года – 38 миллионов рублей, второго года – 45 миллионов рублей, третьего года – 55 миллионов рублей и четвертого года – 42 миллиона рублей. Ставка дисконтирования – 0,16.

#### **Задача 3.**

Оценить методом капитализации прибыли предварительную стоимость бизнеса, если известно, что чистая прибыль последнего отчетного года – 50 миллионов рублей, средневзвешенная стоимость капитала оцениваемого предприятия – 17% и прогнозируемый коэффициент прироста чистой прибыли – 6% в год.

#### **Задача 4.**

Оценить методом сделок предварительную стоимость бизнеса, если известно, что компания – аналог была продана за 600 миллионов рублей выручка компании- аналога за последний отчетный год - 180 миллионов рублей, а выручка оцениваемой компании – 60 миллионов рублей.

#### **Задача 5.**

Оценить справедливую цену бессрочной корпоративной купонной облигации с понижающимся купоном, если известно, что среднерыночная доходность по корпоративным облигациям – 7 % годовых, годовая ставка купонного процента – 6% и годовой коэффициент изменения ставки купонного процента – 0,998.

- правильное решение менее половины задач – 0 баллов;
- каждая правильно решенная задача при общем количестве решенных задач более 3 оценивается в 1 балл.

Основаниями для снижения количества баллов за одну задачу в диапазоне от 0,5 до 0,2 являются:

- небрежное выполнение;

- неполная запись данных задачи или ее отсутствие;
- отсутствие ответа в задаче.

### **Тест**

1. Автором экономической концепции, согласно которой рыночная стоимость организации и стоимость капитала не зависят от структуры капитала, является ...

- а) Ф. Модильяни;
- б) М. Гордон;
- в) Г. Маркович;
- г) Э. Альтман.

2. Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается исходя из стоимости ...

3. Стоимость ... не используется для расчета средневзвешенной стоимости капитала

4. Номинальная стоимость всех выпущенных обществом облигаций не должна превышать ..

5. Потребность во внеоборотных активах покрывается ...

- а) уставным капиталом;
- б) собственным капиталом;
- в) собственным капиталом и долгосрочными кредитами и займами;
- г) долгосрочными кредитами и займами.

### **Экзамен**

При сдаче экзамена, обучающийся выполняет итоговое тестирование по дисциплине. Тестовое задания в полном объеме размещено в фондах оценочных средств.

Отлично 81-100

Хорошо 61-80

Удовлетворительно 41-60

Неудовлетворительно менее 40



Паспорт фонда оценочных средств

КУРС	СЕМЕСТР	Наименование разделов и дидактических единиц	ВСЕГО	Аудиторные занятия в контактной форме			Самостоятельная работа студентов	Формируемая компетенция, %		НАИМЕНОВАНИЕ ОЦЕНОЧНОГО СРЕДСТВА
				ВСЕГО	Лекции	Практические занятия		ПСК-1.3	ПСК-1.4	
4	8	Раздел 1. Базовые задачи и информационно – правовое обеспечение финансового менеджмента.	22	6	4	2	16	16	16	Доклад, Задание
4	8	Раздел 2. Управление инвестициями.	23	6	4	2	17	16	16	Доклад, Задание
4	8	Раздел 3. Управление прибылью.	24	6	4	2	18	16	16	Доклад, Задание
4	8	Раздел 4. Управление заёмным капиталом.	24	6	4	2	18	16	16	Доклад, Задание
4	8	Раздел 5. Управление активами.	24	6	4	2	18	18	18	Доклад, Задание
4	8	Раздел 6. Финансовое планирование и прогнозирование в практике финансового менеджмента.	27	9	6	3	18	18	18	Тест, Задание
Всего за 8 семестр			144	39	26	13	105	100	100	
Всего по дисциплине			144	39	26	13	105	100	100	

## Критерии оценивания

### ПСК-1.3

- Вопросы открытого типа:*
- № 1 Размер ежегодных отчислений в резервный фонд (капитал) определяется в ...:
- № 2 С позиции сторонников теории модильяни-миллера привлечение заемного капитала:
- № 3 Согласно требованиям законодательства доля чистой прибыли, ежегодно отчисляемой в резервный фонд (капитал), не может быть менее ...:
- № 4 Создаются для обеспечения текущей сбытовой деятельности:
- № 5 Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается исходя из стоимости:
- № 6 Средства резервного капитала предназначены для:
- № 7 Увеличение скорости оборота дебиторской задолженности ... операционного цикла:
- № 8 Уменьшение суммы оборотных активов .... коэффициента обеспеченности собственными средствами
- № 9 Под финансами следует понимать:
- № 10 Основной путь совершенствования базовой части финансового менеджмента – это
- Вопросы закрытого типа:*
- № 1 Производственный цикл определяет:
- А) денежные средства, используемые для приобретения сырья и материалов, которые в процессе производственной деятельности превращаются в запасы готовой продукции
- В) период полного оборота материальных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с поступления сырья и заканчивая отгрузкой готовой продукции
- С) период полного оборота денежных средств, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученные сырье и материалы и заканчивая погашением дебиторской задолженности за готовую продукцию
- Д) оценка суммы и уровня среднего остатка денежных средств с позиций обеспечения платежеспособности организации, а также эффективности их использования
- № 2 Разработка плана поступления и расходования денежных:
- А) Гражданском кодексе РФ
- В) Федеральном законе «Об акционерных обществах»
- С) Закон о защите прав потребителей
- № 3 Рассчитывается как отношение рыночной цены акции к:
- А) доходу на акцию
- В) Дивидендная доходность
- С) Дивидендный выход
- Д) Доход на акцию
- № 4 Рекомендуемое значение коэффициента текущей ликвидности – ...:
- А)  $\geq 2$
- В)  $> 3$
- С)  $\geq 1$
- № 5 С позиции сторонников теории модильяни-миллера
- А) варьирование структурой капитала:

- В) приводит к наращиванию рыночной стоимости фирмы
- С) приводит к снижению рыночной стоимости фирмы
- Д) может приводить как росту, так и к снижению стоимости фирмы
- Е) не влияет на рыночную стоимость фирмы
- № 6 С позиции сторонников традиционного подхода к управлению капиталом привлечение заемного капитала:
- А) как правило, влияет на величину WACC в сторону увеличения
- В) как правило, влияет на величину WACC в сторону уменьшения
- С) может влиять на величину WACC как в сторону увеличения, так и уменьшения
- Д) как правило, никак не влияет на величину WACC
- № 7 Стоимость .... не используется для расчета средневзвешенной стоимости капитала:
- А) банковских кредитов и займов
- В) облигаций займов
- С) обыкновенных и привилегированных акций
- Д) основных средств
- № 8 Стоимость привлеченного капитала определяется как:
- А) сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов
- В) отношение расходов, связанных с привлечением финансовых ресурсов, к сумме привлеченных ресурсов
- С) сумма уплаченных процентов по облигациям
- Д) сумма уплаченных процентов по кредитам
- № 9 Существует .... которые отражают различные подходы оптимизации структуры капитала:
- А) две концепции
- В) четыре концепции
- С) пять концепций
- Д) семь концепций
- № 10 Схема простых процентов:
- А) предполагает капитализацию процентов лишь для краткосрочных финансовых операций
- В) предполагает капитализацию процентов лишь для долгосрочных
- С) не предполагает капитализации процентов
- Д) предполагает капитализацию процентов

#### **ПСК-1.4**

##### *Вопросы открытого типа:*

- № 1 Основной путь развития финансового менеджмента — это
- № 2 Основное целью финансового менеджмента является
- № 3 Что является предметом финансового менеджмента?
- № 4 Перечислите основные задачи финансового менеджмента:
- № 5 Финансовый менеджмент направлен на:
- № 6 Объект управления финансового менеджмента – это:

- № 7 Назовите основные функции финансового менеджмента:
- № 8 Предприятие специализируется на выпуске продукции с использованием определенных видов сырья. Какой процесс является отражением разности операционного и финансового циклов?
- № 9 Суть расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей состоит в:
- № 10 Денежный поток, генерация которого происходит в начале каждого периода из поступлений в течение ряда временных периодов, называется:  
*Вопросы закрытого типа:*
- № 1 Схема сложных процентов:
- А) предполагает капитализацию процентов только для долгосрочных
- В) предполагает капитализацию процентов
- С) предлагает сложные процессы
- № 2 Финансирование оборотных средств преимущественно за счет собственного капитала приводит к:
- А) риску неэффективного использования собственных средств
- В) недоиспользованию эффекта финансового рычага
- С) снижению финансовой устойчивости
- Д) увеличению прибыли
- № 3 К экономическим методам финансового менеджмента не относится
- А) хеджирование
- В) интервьюирование
- С) бюджетирование
- Д) дисконтирование
- № 4 Инструментом финансовой деятельности не служит
- А) доход
- В) фонд
- С) отток
- Д) приток
- № 5 К функциям финансового менеджмента не относится
- А) экономия и выявление дополнительных финансовых ресурсов
- В) мобилизация бюджетных и внебюджетных ресурсов
- С) формирование финансовой политики
- Д) финансирование функций экономического субъекта
- № 6 Необходимость финансового контроля обусловлена, прежде всего ...
- А) необходимостью выявления нарушителей финансового законодательства
- В) объективным содержанием
- С) наличием хищений
- Д) субъективными факторами
- № 7 К причинам финансового менеджмента не относится
- А) многообразие форм собственности

- В) желание субъекта руководить
- С) наличие экономического субъекта
- № 8 D) действие товарно-денежных отношений  
Наиболее действенный фактор развития финансового менеджмента
- А) развитие финансовой науки
- В) действие научно-технического прогресса
- С) изменение соотношения форм собственности
- № 9 D) рост экономики  
Рассчитывается как отношение рыночной цены акции к:
- А) доходу на акцию
- В) Дивидендная доходность
- С) Дивидендный выход
- № 10 D) Доход на акцию  
Схема простых процентов:
- А) предполагает капитализацию процентов лишь для краткосрочных финансовых операций
- В) предполагает капитализацию процентов лишь для долгосрочных
- С) не предполагает капитализации процентов
- Д) предполагает капитализацию процентов