

Частное образовательное учреждение высшего образования  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ  
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры  
международных финансов и  
бухгалтерского учета  
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор  
С.В. Авдашкевич  
28.06.2023

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.07 Финансовый менеджмент
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль):	Банковские и корпоративные финансы
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Доктор экономических наук, профессор Кунин В. А.

Санкт-Петербург  
2023

**1. Цели и задачи дисциплины:***Цель освоения дисциплины:*

Формирование знаний, навыков и умений профессионального финансового менеджера, способного принимать эффективные финансовые и инвестиционные решения в изменяющихся условиях внешней среды и воздействия повышенных внешних рисков.

*Задачи дисциплины:*

Изучить и освоить методы учёта факторов времени, инфляции и риска в управлении финансами. Приобрести знания и навыки выбора наиболее эффективных источников долгосрочного и краткосрочного финансирования операционной и инвестиционной деятельности. Изучить и освоить методы управления, прибылью и рентабельностью. Дать знания и сформировать навыки управления структурой капитала в условиях нестабильности рыночной конъюнктуры. Изучить и освоить современные методы управления финансовыми рисками. Дать знания и сформировать навыки адекватной достоверной оценки эффективности инвестиционных проектов.

**2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования**

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-7 Способен осуществлять финансовый анализ, разрабатывать финансовую политику, оценивать финансовые риски экономического субъекта	ПК-7.1 Знает финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа. ПК-7.2 Умеет определять объем и сроки работ, состав и формат отчетов, источники информации по финансовому анализу, формулировать обоснованные выводы по результатам, оценивать потенциальные риски, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта. ПК-7.3 Способен организовать работу по планированию, координации и контролю выполнения работ по анализу финансового состояния; разработку финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению его финансовой устойчивости; осуществление анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.	08.002 Профессиональный стандарт «Бухгалтер»
ПК-8 Способен проводить бюджетирование и управление денежными потоками в экономическом субъекте	ПК-8.1 Знает методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками, отечественный и зарубежный опыт в сфере бюджетирования и управления денежными потоками. ПК-8.2 Умеет определять, планировать, контролировать объем работ, разрабатывать внутренние организационно-распорядительные документы по бюджетированию и финансовому планированию; определять финансовые цели, разрабатывать финансовые программы развития; применять методы финансовых вычислений; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; координировать взаимодействие работников в процессе выполнения работ.	08.002 Профессиональный стандарт «Бухгалтер»

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
	ПК-8.3 Способен организовать координацию и контроль выполнения работ в процессе бюджетирования и управления денежными потоками, составление и представление финансовых планов, отчетов, бюджетов и смет руководителю для утверждения; контроль целевого использования средств, соблюдение финансовой дисциплины и своевременности расчетов; подготовку предложений по повышению рентабельности производства, снижению издержек производства и обращения.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-7.1. Знает финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа.	Знать финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа.
ПК-7.2. Умеет определять объем и сроки работ, состав и формат отчетов, источники информации по финансовому анализу, формулировать обоснованные выводы по результатам, оценивать потенциальные риски, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта.	Уметь определять объем и сроки работ, состав и формат отчетов, источники информации по финансовому анализу, формулировать обоснованные выводы по результатам, оценивать потенциальные риски, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта.
ПК-7.3. Способен организовать работу по планированию, координации и контролю выполнения работ по анализу финансового состояния; разработку финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению его финансовой устойчивости; осуществление анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.	Организовать работу по планированию, координации и контролю выполнения работ по анализу финансового состояния; разработку финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению его финансовой устойчивости; осуществление анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.
ПК-8.1. Знает методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками, отечественный и зарубежный опыт в сфере бюджетирования и управления денежными потоками.	Знать методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками, отечественный и зарубежный опыт в сфере бюджетирования и управления денежными потоками.
ПК-8.2. Умеет определять, планировать, контролировать объем работ, разрабатывать внутренние организационно-распорядительные документы по бюджетированию и финансовому планированию; определять финансовые цели, разрабатывать финансовые программы развития; применять методы финансовых вычислений; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; координировать взаимодействие работников в процессе выполнения работ.	Уметь определять, планировать, контролировать объем работ, разрабатывать внутренние организационно-распорядительные документы по бюджетированию и финансовому планированию; определять финансовые цели, разрабатывать финансовые программы развития; применять методы финансовых вычислений; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; координировать взаимодействие работников в процессе выполнения работ.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-8.3. Способен организовать координацию и контроль выполнения работ в процессе бюджетирования и управления денежными потоками, составление и представление финансовых планов, отчетов, бюджетов и смет руководителю для утверждения; контроль целевого использования средств, соблюдение финансовой дисциплины и своевременности расчетов; подготовку предложений по повышению рентабельности производства, снижению издержек производства и обращения.	Навыками координации и контроля выполнения работ в процессе бюджетирования и управления денежными потоками, составление и представление финансовых планов, отчетов, бюджетов и смет руководителю для утверждения; контроль целевого использования средств, соблюдение финансовой дисциплины и своевременности расчетов; подготовку предложений по повышению рентабельности производства, снижению издержек производства и обращения.

### 3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-7.1 ПК-8.1	ПК-7.2 ПК-8.2	ПК-7.3 ПК-8.3
1	Учёт факторов времени и инфляции в управлении финансами.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
2	Управление финансированием.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Задача №2 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
3	Управление издержками и прибылью предприятия.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Задача №2 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
4	Управление рентабельностью и темпами развития бизнеса.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Задача №3 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
5	Управление структурой капитала.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Задача №4 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
6	Управление оборотными активами.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Задача №5 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
7	Управление финансовыми рисками.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Задача №5 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
8	Анализ и оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Задача №5 (10)	Расчетно-графическая работа №1 (20)
<b>Количество баллов (100 баллов):</b>			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
<p><b>Тема 1:</b> Учёт факторов времени и инфляции в управлении финансами.</p> <p>Изменение стоимости денег во времени. Оценка будущей и настоящей стоимости денег. Дисконт и дисконтирование. Оценка номинальной и реальной процентной ставки. Оценка параметров аннуитета. Оценка реального дохода, потерь от инфляции и инфляционного риска.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b></p> <p>Принятие инвестиционных решений с учётом факторов времени и инфляции.</p>

<b>Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа</b>
<p><b>Лабораторная работа: -</b></p> <p><b>Тема 2:</b> Управление финансированием. Способы долгосрочного и краткосрочного финансирования: кредитование, эмиссия ценных бумаг, лизинг, факторинг, краудфандинг, краудинвестинг и др. Виды кредитов. Сравнение выгодности условий кредитования. Критерии выгодности: грант - элемент, эффективная процентная ставка и настоящая стоимость потока платежей. Товарное кредитование: достоинства и недостатки, виды, стоимость. Определение справедливой цены поставки при товарном кредитовании.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Выбор наиболее выгодных условий кредитования в условиях экономической нестабильности.</p> <p><b>Лабораторная работа: -</b></p>
<p><b>Тема 3:</b> Управление издержками и прибылью предприятия. Основные виды прибыли, используемые в бухгалтерском и управленческом учёте. Точка безубыточности: сущность, оценка, изменение положения. Показатели финансовой безопасности: предел и коэффициент безопасности. Эффект операционного рычага и его практическое применение при управлении издержками и прибылью предприятия. Практические занятия/ самостоятельная работа: Удержание показателей финансовой безопасности в условиях воздействия повышенных внешних рисков.</p> <p><b>Лабораторная работа: -</b></p>
<p><b>Тема 4:</b> Управление рентабельностью и темпами развития бизнеса. Основные показатели рентабельности: сущность, методы оценки, факторный анализ. Критерии роста показателей рентабельности при росте выручки. Коэффициент устойчивого роста: сущность, факторный анализ, критерии роста. Определение предельно допустимых значений коэффициента дивидендных выплат и фонда дивидендных выплат по критерию обеспечения требуемых темпов развития бизнеса.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Оценка показателей рентабельности и определение требований к целевым значениям.</p> <p><b>Лабораторная работа: -</b></p>
<p><b>Тема 5:</b> Управление структурой капитала. Структура капитала: сущность, оценка, постановка задачи управления. Эффект финансового леввериджа: сущность, факторы, условие положительности, практическое применение при управлении структурой капитала.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Управление структурой капитала в условиях изменчивости рыночной конъюнктуры.</p> <p><b>Лабораторная работа: -</b></p>
<p><b>Тема 6:</b> Управление оборотными активами. Движение и мобильность оборотных активов. Операционный, производственный и финансовый циклы предприятия: сущность, оценка, требования. Пути снижения длительности операционного и финансового циклов и ускорения оборачиваемости активов. Определение потребности в оборотном капитале. Управление запасами: классическая и модифицированная модели EOQ: сравнительный анализ и практическое применение. Управление денежными активами: сравнительный анализ моделей Баумоля и Миллера - Орра. Особенности практического применения модели Миллера - Орра для определения лимитов кредитных линий.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Сравнительный анализ практического применения классической и модифицированной моделей EOQ для определения оптимальных параметров управления запасами сырья.</p> <p><b>Лабораторная работа: -</b></p>
<p><b>Тема 7:</b> Управление финансовыми рисками. Неопределённость и риск. VUCA - концепция неопределённости и риска. Источники риска на этапах дивергенции и конвергенции. "Чёрные лебеди" и методы снижения тяжести их последствий. Системная классификация предпринимательских и финансовых рисков. Подходы и методы управления рисками. Хеджирование рисков: инструменты, стратегии. Методы оценки рисков.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Управление рисками в условиях экономической нестабильности.</p> <p><b>Лабораторная работа: -</b></p>
<p><b>Тема 8:</b> Анализ и оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. Ключевые показатели экономической эффективности инвестиционных проектов: сущность, методы оценки. Формирование портфеля реальных инвестиций. Инвестиционные риски и методы их оценки. Прогнозирование денежных потоков: подходы, методы и Анализ и оценка чувствительности ключевых показателей экономической эффективности к воздействию инвестиционных рисков.</p> <p><b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Сценарный анализ экономической эффективности инвестиционного проекта.</p> <p><b>Лабораторная работа: -</b></p>

**Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа****Курсовая работа:**

примерный перечень тем курсовой работы представлен в п.9.

*Очная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	72	72
Лекционные занятия (Лек)	36	36
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	106	106
Курсовая работа	18	18
Другие виды самостоятельной работы*	88	88
Контроль самостоятельной работы (КСР)	11	11
Контактная работа (КоР)	83	83
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

\* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр Курс	Количество учебных часов				СР	Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий					
			Лек	Пр	Лаб			
1	Учёт факторов времени и инфляции в управлении финансами.	7	4	4	0	9	4	
2	Управление финансированием.	7	4	4	0	9	4	
3	Управление издержками и прибылью предприятия.	7	6	6	0	8	6	
4	Управление рентабельностью и темпами развития бизнеса.	7	4	4	0	8	4	
5	Управление структурой капитала.	7	4	4	0	12	4	
6	Управление оборотными активами.	7	4	4	0	14	4	
7	Управление финансовыми рисками.	7	4	4	0	14	4	
8	Анализ и оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.	7	6	6	0	14	6	
Итого:			36	36	0	88	36	
Курсовая работа:			-	-	-	18	18	
Итого (с учётом курсовой работы):			36	36	0	106	54	

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

*Заочная форма обучения*

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Аудиторные занятия (АЗ):	16	16
Лекционные занятия (Лек)	8	8
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	8	8
Самостоятельная работа студента (СР)	182	182
Курсовая работа	18	18
Другие виды самостоятельной работы*	164	164
Контроль самостоятельной работы (КСР)	9	9
Контактная работа (КоР)	25	25
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

\* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Учёт факторов времени и инфляции в управлении финансами.	8	2	0	0	15	4
2	Управление финансированием.	8	0	2	0	15	4
3	Управление издержками и прибылью предприятия.	8	2	0	0	18	6
4	Управление рентабельностью и темпами развития бизнеса.	8	0	2	0	24	4
5	Управление структурой капитала.	8	0	2	0	22	4
6	Управление оборотными активами.	8	2	0	0	22	4
7	Управление финансовыми рисками.	8	0	2	0	24	4
8	Анализ и оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.	8	2	0	0	24	6
Итого:			8	8	0	164	36
Курсовая работа:			-	-	-	18	18
Итого (с учётом курсовой работы):			8	8	0	182	54

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

#### Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Аудиторные занятия (АЗ):	54	54
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	120	120
Курсовая работа	18	18
Другие виды самостоятельной работы*	102	102
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	60	60
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

\* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Учёт факторов времени и инфляции в управлении финансами.	8	2	4	0	10	4
2	Управление финансированием.	8	2	4	0	10	4
3	Управление издержками и прибылью предприятия.	8	2	4	0	10	6
4	Управление рентабельностью и темпами развития бизнеса.	8	2	4	0	12	4
5	Управление структурой капитала.	8	2	4	0	14	4
6	Управление оборотными активами.	8	2	4	0	16	4
7	Управление финансовыми рисками.	8	2	4	0	14	4
8	Анализ и оценка экономической эффективности инвестиционных проектов.	8	4	8	0	16	6
Итого:			18	36	0	102	36
Курсовая работа:			-	-	-	18	18
Итого (с учётом курсовой работы):			18	36	0	120	54

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий

и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

#### **4. Способ реализации дисциплины**

Без использования онлайн-курса.

#### **5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:**

*Основная литература:*

1. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В 2 Ч. ЧАСТЬ 1. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, МЕТОДЫ И КОНЦЕПЦИИ 4-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Лукасевич И. Я. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 377 с. - ISBN 978-5-534-03726-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-1-osnovnyye-ponyatiya-metody-i-konceptii-488925>

2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ И ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ФИРМЫ 4-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Лукасевич И. Я. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 304 с. - ISBN 978-5-534-03727-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-492680>

3. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник и практикум для вузов / Румянцева Е. Е. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва), 2022 г. - 360 с. - ISBN 978-5-534-00237-9 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-489651>

*Дополнительная литература:*

1. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник для бакалавров / Незамайкин В. Н., Юрзинова И. Л. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 467 с. - ISBN 978-5-9916-3638-4 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-508163>

2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник и практикум для вузов / Погодина Т. В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 351 с. - ISBN 978-5-534-03375-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-489484>

3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В УПРАВЛЕНИИ БИЗНЕСОМ 4-е изд., пер. и доп. Учебно-практическое пособие для вузов / Вяткин В. Н., Гамза В. А., Хэмптон Д. Д. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 325 с. - ISBN 978-5-534-02299-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovye-resheniya-v-upravlenii-biznesom-491156>

#### **6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения**

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

#### **7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины**

1. [ibooks.ru](https://ibooks.ru) : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный
2. Электронно-библиотечная система СПБУТУиЭ : электронно-библиотечная система



[Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный

4. eLibrary.ru : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: [arhiv.naicon.ru](http://arhiv.naicon.ru). - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <https://www.cfin.ru>. - Текст: электронный

9. Управление производством [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.up-pro.ru>. - Текст: электронный

10. HR-tv.ru [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <https://thehrd.ru/>. - Текст: электронный

11. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

12. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

13. Федеральное казначейство (федеральная служба): профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://roskazna.gov.ru/>. - Текст: электронный

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа – практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, выполнения курсового проекта, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета [imeos.ru](http://imeos.ru) и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом

к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

## 9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично	
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

## 9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

### Задача №1

Заёмщик привлекает кредитные ресурсы на 3 года в размере 10 млн. руб. Среднерыночная ставка кредитного процента - 16% годовых. Основная сумма долга погашается в конце кредитного периода. Возможны 2 варианта кредитования: вариант 1, при котором проценты за кредит за весь кредитный период погашаются в конце кредитного периода при ставке кредитного процента 17% годовых или вариант 2, при котором проценты за кредит погашаются в конце каждого года при ставке кредитного процента 16% годовых. Выбрать вариант кредитования наиболее выгодный для заёмщика.

### Задача №2

Постоянные издержки предприятия 48 миллионов рублей в месяц, а переменные составляют 40% от выручки, равной 100 миллионов рублей. На сколько процентов изменится прибыль от продаж и рентабельность продаж при изменении рекламной политики предприятия, если

известно, что дополнительные затраты на рекламу составят 6 миллионов рублей, но при этом ожидается увеличение выручки не менее чем на 12 миллионов рублей в месяц при неизменной отпускной цене продукции.

### **Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1**

Студенты разбиваются на команды по 5-6 человек, каждая из которых получает следующее задание.

Для оптового торгового предприятия требуется:

а) выбрать и обосновать вид краткосрочной кредитной линии для пополнения оборотных активов, открываемой на 1 год, и определить требуемый лимит этой линии, если известно, что среднедневная альтернативная доходность 0,02%, среднеквадратическое отклонение ежедневного денежного оборота 1 миллион рублей и расходы на одну операцию пополнения денежных средств 35 тысяч рублей;

б) определить коэффициент финансовой зависимости предприятия, если известно, что средние величины заёмного и собственного капитала составляют соответственно 250 и 375 миллионов рублей;

в) оценить значение выручки в точке безубыточности и запас финансовой прочности предприятия если известно, что постоянные издержки равны 20 миллионам рублей, а переменные составляют 50% выручки, равной 450 миллионов рублей в год и дать рекомендации по снижению риска потери финансовой устойчивости предприятия;

в) оценить рентабельность продаж если известно, что прибыль от продаж составляет 22,5 миллиона рублей в год и дать рекомендации по повышению рентабельности продаж в условиях рыночной нестабильности;

г) оценить коэффициент оборачиваемости активов, если известно, что среднегодовая сумма активов 625 миллионов рублей и дать рекомендации по повышению оборачиваемости активов.

Полученные командами оценки и предложенные рекомендации уточняются в процессе обсуждения совместно с преподавателем, проводящим деловую игру.

### **Задача №3**

Постоянные издержки производственного предприятия до приобретения нового производственного оборудования составляли 100 миллионов рублей в год, а после приобретения выросли на 30%. При этом доля переменных издержек в выручке снизилась с 50% до 35% , а выручка выросла с 250 миллионов рублей в год до 300 миллионов рублей в год. Определить относительные изменения прибыли от продаж и рентабельности продаж.

### **Задача №4**

До привлечения дополнительных заёмных средств финансовая рентабельность предприятия составляла 5%. После привлечения дополнительных заёмных средств доля заёмного капитала в общем капитале выросла с 40% до 50%. Оценить на какую абсолютную величину изменится финансовая рентабельность предприятия, если известно, что ставка налога на прибыль равна 20%, а привлечение и использование заёмного капитала увеличивает рентабельность активов по прибыли до уплаты процентов и налога с 18% до 21% при ставке кредитного процента 16% годовых.

### **Задача №5**

Определить по модели Миллера - Орра требуемый лимит кредитной линии на этапе эксплуатации инвестиционного проекта, если известно, что расходы на одну операцию пополнения денежных средств составляют 40000 рублей, среднедневная ставка альтернативного дохода 0,0002. Среднеквадратическое отклонение ежедневного денежного оборота по расчётному счёту 2 млн. рублей.

Оценить реализуется ли при ухудшении рыночной конъюнктуры риск потери финансовой устойчивости, если известно, что коэффициент финансового левериджа равен 0,8, ставка налога на прибыль 20% , экономическая рентабельность по прибыли до уплаты процентов и налога

при ухудшении рыночной конъюнктуры может снизиться до 12% при ставке кредитного процента 15% и уровне финансовой рентабельности до привлечения дополнительных кредитных ресурсов 5%.

Оценить индекс рентабельности инвестиций в расширение бизнеса анализируемого предприятия, если известно, что чистый приведённый доход в 2 раза меньше инвестиционных затрат.

### Тестирование №1

Структурный риск проявляется в возникновении ущерба из - за несоответствия

- а) структуры капитала требованиям обеспечения финансовой устойчивости
- б) структуры издержек конъюнктуре рынка сбыта
- в) организационной структуры требованиям оптимизации управленческих расходов
- г) структуры финансовых активов конъюнктуре финансовых рынков

Отрицательное значение грант - элемента означает

- а) превышение ставкой кредитного процента среднерыночной ставки
- б) невыгодность данного кредита для банка
- в) невыгодность данного кредита для заёмщика по сравнению со среднерыночными условиями
- г) превышение ставкой данного кредита порога отнесения процентов за кредит на финансовые результаты предприятия

Увеличение постоянных издержек при неизменной доле переменных издержек в выручке

- а) не изменяет положения точки безубыточности
- б) смещает точку безубыточности вправо
- в) смещает точку безубыточности влево
- г) может смещать точку безубыточности как вправо, так и влево

Коэффициент реинвестирования является фактором

- а) рентабельности продаж
- б) рентабельности активов
- в) рентабельности собственного капитала
- г) коэффициента устойчивого роста

Положительность эффекта финансового леввериджа означает рост

- а) рентабельности продаж
- б) рентабельности активов
- в) рентабельности собственного капитала
- г) коэффициента финансовой зависимости

реальная процентная ставка

- а) всегда положительна
- б) всегда неотрицательна
- в) может быть как положительной, так и отрицательной
- г) не может быть равна 0

Дисконтированный срок окупаемости инвестиций

- а) всегда больше простого срока окупаемости инвестиций
- б) всегда меньше простого срока окупаемости инвестиций
- в) может быть равен простому сроку окупаемости инвестиций
- г) может быть как больше, так и меньше простого срока окупаемости инвестиций

По модели Миллера - Орра определяют оптимальные значения

- а) скорости оборота оборотных активов
- б) длительности финансового цикла предприятия
- в) максимального и минимального остатка средств на расчётном счету
- г) размера запаса сырья на складе

### **Расчетно-графическая работа №1**

Реализуется инвестиционный проект строительства нового цеха. Инвестиции вкладываются в течение одного года ежеквартально по 70 миллионов рублей в начале каждого квартала. Период эксплуатации проекта 5 лет. По годам эксплуатации прогнозируются следующие значения чистых денежных потоков от реализации проекта:

- 1-ый год - 150 миллионов рублей,
- 2-ой год - 170 миллионов рублей;
- 3-ий год - 230 миллионов рублей;
- 4-ый год - 240 миллионов рублей;
- 5-ый год - 190 миллионов рублей.

Графическим методом определить внутреннюю норму рентабельности этого инвестиционного проекта и дать рекомендации о целесообразности его реализации, если ставка дисконтирования, соответствующая годовой ставке альтернативного дохода равна 10%.

### **9.2. Примерный перечень тем курсовой работы**

1. Разработка системы бюджетов предприятия.
2. Анализ и оценка целесообразности вложения инвестиций в создание бизнеса.
3. Анализ и оценка целесообразности вложения инвестиций в развитие бизнеса
4. Анализ и оценка эффективности реального инвестирования
5. Анализ и оценка эффективности финансового инвестирования.
6. Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций по критерию «доходность – риск».
7. Сравнительный анализ особенностей применения различных подходов оценки бизнеса.
8. Практическое применение доходного подхода оценки бизнеса.
9. Практическое применение сравнительного подхода оценки бизнеса.
10. Практическое применение затратного подхода оценки бизнеса.
11. Разработка финансового плана бизнес-плана создания бизнеса.
12. Разработка бюджета движения денежных средств.
13. Разработка бюджета капиталовложений.
14. Практическое применение современных методов оценки денежных потоков при определении стоимости бизнеса.
15. Современные методы управления финансовыми рисками.
16. Анализ влияния эффективности управления денежными потоками предприятия на его финансовую устойчивость и платёжеспособность.
17. Разработка рекомендаций по совершенствованию хозяйственной деятельности предприятия.
18. Анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия в целях оценки кредитоспособности.
19. Пути совершенствования управления прибылью предприятия.
20. Практическое применение оценок эффекта операционного левериджа для оценки целесообразности проведения рекламных кампаний и PR- акций.
21. Сравнительный анализ различных методов управления запасами предприятия.
22. Управление денежными активами предприятия с использованием современных кредитных продуктов.
23. Сравнительный анализ и оценка эффективности различных подходов к управлению

дебиторской задолженностью.

24. Анализ влияния кредитной политики на темпы развития бизнеса предприятия.
25. Пути совершенствования кредитной политики предприятия.
26. Пути совершенствования управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.
27. Выбор наиболее выгодных для предприятия – заёмщика форм и условий привлечения кредитных ресурсов.
28. Анализ и оценка целесообразности применения лизинга для финансирования основного капитала.
29. Анализ влияния системы налогообложения предприятия на эффективность применения лизинга для финансирования основного капитала
30. Оптимизация структуры капитала предприятия.

### **9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен**

#### **Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 1**

1. Учёт фактора времени в управлении финансами
2. Учёт фактора инфляции в управлении финансами
3. Сравнительный анализ выгодности кредитных условий для заёмщика по результатам оценки настоящей стоимости потоков платежей заёмщика банку
4. Виды, достоинства и недостатки товарного кредитования
5. Применение модели Миллера - Орра для управления денежными активами и оптимизации лимитов кредитных линий
6. Классическая и модифицированная модели EOQ: сущность, отличия и особенности применения при управлении запасами
7. Оценка стоимости товарного кредитования. Определение справедливой цены поставки при товарном кредитовании
8. Способы финансирования долгосрочных инвестиционных проектов
9. Управление движением оборотных активов
10. Определение реальной процентной ставки. Модель Фишера.
11. Аннуитет. Виды аннуитета. Определение настоящей и будущей стоимости аннуитета.
12. Критерии сравнения выгодности кредитных условий для заёмщика.
13. Дисконтирование и дисконт. Определение номинальной процентной ставки.
14. Оценка реального дохода и финансовых потерь от инфляции.
15. Инструменты краткосрочного финансирования оборотных средств.

#### **Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 2**

1. Виды прибыли, используемые в бухгалтерском и управленческом учёте
2. Факторный анализ экономической и финансовой рентабельности
3. Управление структурой капитала с использованием эффекта финансового левиреджа
4. Методы управления финансовыми рисками
5. Основные показатели экономической эффективности инвестиционных проектов
6. Определение положения точки безубыточности. Смещение точки безубыточности с течением времени.
7. Факторный анализ коэффициента устойчивого роста.
8. Основные теории дивидендной политики предприятия
9. Виды дивидендной политики.
10. Методика оценки финансовой и экономической рентабельности по моментным данным.
11. Инструменты хеджирования рисков.
12. Классификация финансовых рисков
13. Методы формирования портфеля реальных инвестиций

**14. Эффект операционного левериджа и его применение при управлении прибылью****15. Эффект финансового левериджа и его применение при управлении структурой капитала****Примерный перечень практических заданий к экзамену: Вопрос № 3**

1. Определить индекс рентабельности инвестиций, если известно, что чистый приведённый доход составляет половину инвестиционных затрат.
2. Оценить рентабельность активов, если известно, что чистая прибыль компании за первый квартал составила 200 миллионов рублей., а сумма активов на 1 января составляла 699 миллионов рублей, на 1 февраля 799 миллионов рублей, а на 1 апреля 840 миллионов рублей.
3. Годовые постоянные издержки предприятия составляют 720 миллионов рублей, а переменные издержки - 40% выручки, равной 1,5 миллиарда рублей. Определить выручку в точке безубыточности, запас финансовой прочности и коэффициент безопасности предприятия.
4. Финансовая рентабельность предприятия до привлечения дополнительных кредитных ресурсов по ставке 16% годовых составляла 15%. Оценить финансовую рентабельность после привлечения и использования кредитных ресурсов, если известно, что ставка налога на прибыль 20%, заёмный капитал в 1,5 раза превышает собственный капитал, а рентабельность активов по чистой операционной прибыли до уплаты процентов после привлечения кредита составит 18%.
5. Оценить максимально приемлемые значения коэффициента дивидендных выплат и темпа дивидендных выплат, если известно, что рентабельность собственного капитала компании по чистой прибыли равна 23%, годовая чистая прибыль составила 200 миллионов рублей, а требуемые темпы развития бизнеса, характеризуемые коэффициентом устойчивого роста - не менее 20%.

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-7 ПК-8	Знать финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа. Знать методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками, отечественный и зарубежный опыт в сфере бюджетирования и управления денежными потоками.	30
Вопрос №2 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-7 ПК-8	Знать финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа. Знать методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками, отечественный и зарубежный опыт в сфере бюджетирования и управления денежными потоками.	30

38.03.01 Экономика, направленность (профиль) "Банковские и корпоративные финансы"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.07 Финансовый менеджмент

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2021/2022, 2022/2023 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №3 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)	ПК-7 ПК-8	<p>Уметь определять объем и сроки работ, состав и формат отчетов, источники информации по финансовому анализу, формулировать обоснованные выводы по результатам, оценивать потенциальные риски, выработать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта.</p> <p>Организовать работу по планированию, координации и контролю выполнения работ по анализу финансового состояния; разработку финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению его финансовой устойчивости; осуществление анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.</p> <p>Уметь определять, планировать, контролировать объем работ, разрабатывать внутренние организационно-распорядительные документы по бюджетированию и финансовому планированию; определять финансовые цели, разрабатывать финансовые программы развития; применять методы финансовых вычислений; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; координировать взаимодействие работников в процессе выполнения работ.</p> <p>Навыками координации и контроля выполнения работ в процессе бюджетирования и управления денежными потоками, составление и представление финансовых планов, отчетов, бюджетов и смет руководителю для утверждения; контроль целевого использования средств, соблюдение финансовой дисциплины и своевременности расчетов; подготовку предложений по повышению рентабельности производства, снижению издержек производства и обращения.</p>	40