

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования "Пермский  
государственный национальный исследовательский  
университет"**

**Кафедра финансов, кредита и биржевого дела**

Авторы-составители: **Трошина Ольга Владимировна  
Баяндина Виталия Анатольевна**

Рабочая программа дисциплины  
**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**  
Код УМК 73457

Утверждено  
Протокол №4  
от «25» мая 2020 г.

Пермь, 2020

## **1. Наименование дисциплины**

Финансовый менеджмент

## **2. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина входит в вариативную часть Блока « Б.1 » образовательной программы по направлениям подготовки (специальностям):

Направление: **38.03.02** Менеджмент  
направленность Менеджмент организации

### **3. Планируемые результаты обучения по дисциплине**

В результате освоения дисциплины **Финансовый менеджмент** у обучающегося должны быть сформированы следующие компетенции:

#### **38.03.02 Менеджмент (направленность : Менеджмент организации)**

**ОПК.1** владеть базовыми знаниями в области математики, способность применять их в профессиональной деятельности

**ПК.10** уметь применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета

**ПК.12** владеть навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

#### 4. Объем и содержание дисциплины

<b>Направления подготовки</b>	38.03.02 Менеджмент (направленность: Менеджмент организации)
<b>форма обучения</b>	очная
<b>№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины</b>	7
<b>Объем дисциплины (з.е.)</b>	4
<b>Объем дисциплины (ак.час.)</b>	144
<b>Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:</b>	56
<b>Проведение лекционных занятий</b>	28
<b>Проведение практических занятий, семинаров</b>	28
<b>Самостоятельная работа (ак.час.)</b>	88
<b>Формы текущего контроля</b>	Входное тестирование (1) Защищаемое контрольное мероприятие (2) Итоговое контрольное мероприятие (1) Письменное контрольное мероприятие (1)
<b>Формы промежуточной аттестации</b>	Экзамен (7 триместр)

## **5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины**

### **ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

#### **Входной контроль**

Контроль остаточных знаний и умений по пройденным ранее дисциплинам.

### **ВВЕДЕНИЕ В ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

#### **1. Роль финансового менеджмента**

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового управления. Место и роль финансового менеджмента в управлении компании. Функции финансовых служб на предприятии.

#### **2. Правовая и налоговая среда бизнеса**

Правовая и налоговая среда предпринимательства в России. Организационно-правовая форма предприятий. Проблемы корпоративной формы организации бизнеса. Особенности финансового управления малым бизнесом. Проблемы налогообложения юридических лиц. Информационное обеспечение финансового менеджмента

### **ОЦЕНКА АКТИВОВ**

#### **3. Стоимостная теория денег**

Простые и сложные проценты. Эффективная и номинальная ставка процента. Концепция временной стоимости денег. Приведенная стоимость и альтернативные издержки. Нарращение и дисконтирование простых и сложных процентов. Влияние инфляции на ставку процента. Потоки платежей. Ренты. Конечная и бесконечная рента.

#### **4. Оценка финансовых активов**

Финансовый актив: понятие и виды. Методы оценки финансовых активов. Риск и доходность финансовых активов. Инвестиционный портфель: понятие, виды. Портфельное инвестирование. Риск и доходность портфельных инвестиций.

#### **5. Риск и доходность**

Концепция "доходность - риск". Инвестиционный доход и его измерение. Риск и доходность активов. Понятие риска. Причины рисков и факторы, влияющие на них. Инвестиционный портфель. Портфельное инвестирование. Риск и доходность портфельных инвестиций.

### **ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА И ПЛАНИРОВАНИЯ**

#### **6. Анализ финансовой отчетности**

Информационная база и инструментарий финансовой диагностики. Анализ финансового состояния предприятия. Анализ баланса. Коэффициентный анализ. Диагностика банкротства. Анализ инвестиционной привлекательности как составная часть стратегического планирования. «Модель пяти сил» М. Портера. Анализ конкурентных преимуществ.

#### **7. Финансовое планирование**

Финансовое планирование и прогнозирование: понятие, цели, задачи, классификация. Роль финансиста в системе планирования и прогнозирования. Взаимосвязь стратегического, оперативного и текущего планирования на предприятии. Система контроля в механизме планирования на предприятии. Финансовые прогнозы и прогнозныe документы: прогнозный баланс и прогнозный отчет о финансовых результатах; инвестиционный и финансовый план. Стратегическое финансовое планирование: цели,

задачи, методы. Проблемы корпоративного стратегического планирования. Оперативное планирование: цели, задачи, сферы и методы использования. Определение потребности в материальных, финансовых и трудовых ресурсах. Выбор и планирование инвестиций. Привлечение ресурсов и формирование структуры капитала. Бюджетирование: цели, задачи, инструментарий и сферы использования. Теоретическая схема бюджетирования на предприятии. Проблемы краткосрочного планирования на российских предприятиях. Виды бюджетов. Бюджет денежных средств. Бюджеты текущей деятельности. Оптимизационное налоговое планирование. Бизнес-планирование: цели, задачи, сферы использования. Бизнес-планирование в инвестиционном проектировании. Структура бизнес-плана. Финансовые аспекты разработки бизнес-планов. Основные финансовые документы, разрабатываемые в рамках финансового раздела. Оценка эффективности и риска, анализ безубыточности проекта. Разработка стратегии финансирования проекта.

## **ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ**

### **8. Планирование долгосрочных инвестиций и оценка денежных потоков**

Понятие денежного потока и методы его изучения. Классификация денежных потоков. Проблемы формирования денежного потока. Денежные и бухгалтерские потоки. Анализ прогнозируемого денежного потока инвестиционного проекта. Учет влияния налогов. Амортизационный щит.

### **9. Оценка эффективности инвестиционных проектов**

Критерии выбора инвестиционных проектов. Простейшие критерии оценки эффективности инвестиций: их достоинства и недостатки. Использование концепции временной стоимости денег в оценке эффективности инвестиций. Логика и графическое представление критерия NPV. Дисконтированный срок окупаемости. Внутренняя доходность (IRR) и индекс рентабельности (PI). Анализ альтернативных проектов. Модифицированная внутренняя доходность. Сравнительная характеристика основных критериев оценки эффективности инвестиций. Проблема определения ставки дисконтирования.

### **10. Риск и управленческие опционы при планировании долгосрочных инвестиций**

Анализ риска при формировании бюджета капиталовложений. Портфельные риски и их измерение. Методы снижения инвестиционных рисков. Диверсификация. Реальные опционы (применение теории опционов к инвестиционному проектированию). Управленческие опционы: виды, сферы использования. Ценность возможностей последующего инвестирования. Опцион на отказ от проекта, на выбор времени.

### **11. Комплексное финансовое обоснование инвестиционного проекта**

Комплексная оценка инвестиций в рамках бизнес-планирования инвестиционного проекта. Оценка эффективности и риска: методы и технологии. Разработка стратегии финансирования проекта.

## **УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ**

### **12. Основы управления оборотным капиталом**

Управление активами компании. Цели и задачи оперативного управления внеоборотными и оборотными активами. Управление оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала. Понятие чистого оборотного капитала, его структурные элементы. Циклы оборота, принципы и цели эффективного управления оборотным капиталом.

### **13. Управление денежными средствами и ликвидными ценными бумагами**

Денежные средства и их аналоги. Мотивы, побуждающие компанию держать наличность. Цели, принципы и инструментарий управления денежными средствами. Понятие и расчет финансового цикла.

Краткосрочные инвестиции как инструмент политики управления денежными средствами. Критерии отбора инструментов краткосрочного вложения. Управление денежными потоками: цели, методы, инструментарий. Оптимизационный подход к управлению денежными средствами и его цели. Основные переменные, сферы использования и недостатки моделирования в управлении денежными средствами. Применение модели оптимальной партии заказов из теории управления запасами к управлению денежными средствами (модель Баумоля). Учет фактора неопределенности денежных поступлений и выплат в моделях управления денежными средствами. Модель Миллера – Орра: определение основных переменных, механизм реализации модели и ее недостатки. Введение элементов прогнозирования и управления в модель (модель Стоуна). Практические мероприятия по управлению наличностью. Анализ движения денежной наличности. Прогнозирование денежных потоков.

#### **14. Управление дебиторской задолженностью**

Управление дебиторской задолженностью: цели, задачи, инструментарий. Формирование кредитной политики предприятия. Определение и оптимизация условий кредита. Оценка и методы снижения риска при разработке кредитной политики. Политика скидок. Политика инкассации. Анализ дебиторской задолженности.

#### **15. Управление запасами**

Управление запасами. Классификация и цели формирования запасов. Нормирование запасов. Моделирование в управлении запасами.

#### **16. Краткосрочное финансирование**

Определение потребности в финансировании оборотного капитала. Основные переменные и факторы, оказывающие влияние на формирование потребности. Источники и методы краткосрочного финансирования. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Спонтанное финансирование: коммерческие счета и счета начисления. Краткосрочное банковское финансирование и финансирование на финансовых рынках. Управление краткосрочными пассивами.

### **СРЕДНЕСРОЧНОЕ И ДОЛГОСРОЧНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ**

#### **17. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности организации**

Источники и методы финансирования компании. Классификация и общая характеристика источников финансирования инвестиций в основной капитал. Характеристика методов долгосрочного финансирования. Понятие, цели, задачи и компоненты стратегии финансирования. Структура финансирования: виды и факторы, ее определяющие.

#### **18. Долгосрочное заемное финансирование**

Политика займов и ее роль в структуре финансирования компании. Традиционные виды заемного финансирования: инвестиционный банковский кредит и корпоративный облигационный заем. Корпоративные облигации. Виды и проблемы с ними связанные. Преимущества и недостатки привлечения ресурсов на фондовом рынке. Долгосрочное банковское кредитование. Виды. Преимущества банковского кредитования. Залоговое обеспечение долгосрочного займа.

#### **19. Гибридные финансовые инструменты как источник капитала компании**

Лизинг как метод заемного финансирования. Классификация лизинга. Анализ нормативной базы осуществления лизинговой деятельности в России. Методические основы лизинговых расчетов. Преимущества и недостатки лизинга для субъектов, участвующих в сделке. Проблемы и перспективы развития лизинга в России. Финансовые опционы как инструменты финансирования инвестиций. Варранты. Понятие. Основные характеристики. Сферы использования, преимущества и недостатки.

Конвертируемые ценные бумаги. Понятие, основные характеристики и оценка конвертируемых ценных бумаг. Преимущества и сферы использования. «Преимущественные права»: понятие, оценка, сфера использования. Использование опционов в корпоративной финансовой политике.

## **20. Источники увеличения собственного капитала**

Собственные источники финансирования компании. Проблемы формирования и распределения прибыли. Амортизационная политика как налоговый щит и способ наращивания способности к самофинансированию. Инвестиционное льготирование как источник финансирования. Взаимосвязь политики займов и самофинансирования: способность к самофинансированию как предварительное условие и основа погашения займа. Внешнее увеличение собственного капитала. Роль и место внешнего увеличения собственного капитала в иерархии методов финансирования. Методы внешнего увеличения собственного капитала. Конверсия кредиторской задолженности. Включение фондов. Увеличение уставного капитала посредством дополнительного вклада. Эмиссия как источник создания и увеличения уставного капитала. Определение эмиссионной стоимости акций. Размыв капитала и проблема компенсации потерь «старым» акционерам. Проблемы размещения ценных бумаг. Издержки размещения. Регулирование эмиссии ценных бумаг.

## **СТРУКТУРА КАПИТАЛА И ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА**

### **21. Цена (стоимость) капитала и требуемая доходность**

Стоимость источников финансирования (цена капитала): понятие, сферы использования. Методика расчета стоимости заемного финансирования. Стоимость собственного капитала: нераспределенной прибыли и капитала, привлеченного посредством эмиссии обыкновенных акций. Применение модели оценки стоимости капитальных активов (САРМ) к определению цены собственного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Средневзвешенная стоимость капитала как оценочный критерий и ставка дисконтирования. Составляющие капитала и их цена. Цена источников: «заемный капитал», «привилегированные акции», «нераспределенная прибыль». Методы расчета стоимости собственного капитала: метод дисконтированного денежного потока, модель оценки доходности финансовых активов (САРМ), метод «доходность облигации плюс премия за риск». Цена источника «обыкновенные акции нового выпуска». Средневзвешенная цена капитала. График предельной цены капитала (MCC, Marginal Cost of Capital).

### **22. Операционный и финансовый рычаги**

Политика займов и финансовый риск. Финансовый рычаг. Подходы к определению приемлемого уровня финансового рычага. Взаимосвязь производственных и финансовых рычагов управления собственным капиталом. Использование анализа безубыточности для выбора варианта финансирования.

### **23. Определение структуры капитала**

Теория структуры капитала: основные ограничения и переменные. Модель Модильяни – Миллера. Развитие теории структуры капитала. Модель Миллера. Налоговая защита. Влияние налогов с физических лиц на стоимость компании. Компромиссные модели. Издержки финансовых затруднений. Издержки банкротства: прямые и косвенные. Издержки финансовых затруднений без банкротства. Конфликт интересов акционеров и кредиторов компании в ситуации финансовых затруднений. Применение теории агентских издержек и теории асимметричности информации к решению конфликта интересов владельцев, кредиторов и управленческого персонала фирмы. Иерархическая модель в теории структуры капитала. Роль внутренних источников финансирования компании. Влияние выбора дивидендной политики на принятие решения о структуре финансирования компании.

### **24. Дивидендная политика**



Дивидендная политика как составная часть политики финансирования компании. Дивиденды в системе финансового управления компанией. Пассивная роль дивидендов. Распределение прибыли. Политика реинвестирования: основные переменные и факторы, ее определяющие. Преимущества самофинансирования. Теоретические подходы к проблеме формирования дивидендной политики. Основные ограничения в рамках концепции идеального рынка капиталов. Теория Модильяни – Миллера и ее обоснование. Критика модели ММ. Финансовое сигнализирование и несовершенство рынка. Теория Гордона и теория «налоговой дифференциации» Литценбергера и Рамасвами. Теория «клиентуры» и др. Управленческие критерии, определяющие дивидендную политику. Модели дивидендных политик. Дивидендная политика и цена акций. Дивидендная политика российских предприятий.

## **СПЕЦИАЛЬНЫЕ ОБЛАСТИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА**

### **25. Оценка стоимости бизнеса**

Финансовая оценка стоимости компании. Цели и задачи оценки для различных групп субъектов. Стоимость. Виды стоимости: балансовая, рыночная, ликвидационная, инвестиционная, оценочная, стоимость действующего бизнеса, оценка гудвилл. Обоснованная рыночная стоимость и ее использование в оценке стоимости компании. Подходы к оценке стоимости: доходный, затратный и рыночный. Методы оценки. Процесс оценки и его структура.

### **26. Финансовые аспекты реструктуризации**

Реорганизация и методы увеличения стоимости компании. Источники создания стоимости. Проблема рыночной недооценки компании. Слияния и поглощения. Факторы, определяющие целесообразность слияния. Дополнительная стоимость (синергизм) как результат слияния Причины и типы слияний. Издержки слияний. Механизм и регулирование слияний. Процессы слияний и поглощений в России. Реорганизация и изменение собственности. Приватизация. Мотивы и результаты. Поглощения и тактика компаний по защите от поглощения. Дочерние отношения. Оценка стоимости компании при реорганизации. Управление компанией в целях повышения стоимости акционерного капитала. Банкротство компании. Теоретические и правовые основы института банкротства. Понятие и основные критерии банкротства. Причины и издержки банкротства. Процедуры банкротства. Диагностика банкротства.

### **27. Международный финансовый менеджмент**

Международное инвестирование. Анализ риска и доходности инвестирования за рубежом. Учет налогообложения. Валютные риски и их регулирование. Транснациональное финансирование и финансирование международной торговли: методы и инструменты.

## **6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Освоение дисциплины требует систематического изучения всех тем в той последовательности, в какой они указаны в рабочей программе.

Основными видами учебной работы являются аудиторские занятия. Их цель - расширить базовые знания обучающихся по осваиваемой дисциплине и систему теоретических ориентиров для последующего более глубокого освоения программного материала в ходе самостоятельной работы. Обучающемуся важно помнить, что контактная работа с преподавателем эффективно помогает ему овладеть программным материалом благодаря расстановке необходимых акцентов и удержанию внимания интонационными модуляциями голоса, а также подключением аудио-визуального механизма восприятия информации.

Самостоятельная работа преследует следующие цели:

- закрепление и совершенствование теоретических знаний, полученных на лекционных занятиях;
- формирование навыков подготовки текстовой составляющей информации учебного и научного назначения для размещения в различных информационных системах;
- совершенствование навыков поиска научных публикаций и образовательных ресурсов, размещенных в сети Интернет;
- самоконтроль освоения программного материала.

Обучающемуся необходимо помнить, что результаты самостоятельной работы контролируются преподавателем во время проведения мероприятий текущего контроля и учитываются при промежуточной аттестации.

Обучающимся с ОВЗ и инвалидов предоставляется возможность выбора форм проведения мероприятий текущего контроля, альтернативных формам, предусмотренным рабочей программой дисциплины. Предусматривается возможность увеличения в пределах 1 академического часа времени, отводимого на выполнение контрольных мероприятий.

Процедура оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по дисциплине предусматривает предоставление информации в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации.

При проведении текущего контроля применяются оценочные средства, обеспечивающие передачу информации, от обучающегося к преподавателю, с учетом психофизиологических особенностей здоровья обучающихся.

## **7. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

При самостоятельной работе обучающимся следует использовать:

- конспекты лекций;
- литературу из перечня основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля);
- текст лекций на электронных носителях;
- ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимые для освоения дисциплины;
- лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение из перечня информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

## 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

### Основная:

1. Питер, Этрилл Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / Этрилл Питер, Маклейни Эдди ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/93035.html>
2. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. — 2-е изд. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с. — ISBN 978-5-4486-0461-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

### Дополнительная:

1. Ван Хорн Д. С., Вахович Д. М. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / Д. С. Ван Хорн, Д. М. Вахович ; пер. О. Л. Пелявский. — Москва: Вильямс, 2011, ISBN 978-5-8459-1582-5.-1225.-Библиогр. в конце гл.. - Предм. указ.: с. 1197-1225
2. Лавренова, Г. А. Финансовый менеджмент : практикум / Г. А. Лавренова. — Воронеж : Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2019. — 126 с. — ISBN 978-5-7731-0765-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/93299.html>

## 9. Перечень ресурсов сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

<http://www.consultant.ru/> Интернет-версия системы «Консультант+»

<https://elibrary.ru/> Научная электронная библиотека

<http://www.mirkin.ru/> Портал "Финансовые науки"

<https://www.rbc.ru/> Интернет-портал РБК

<https://www.gks.ru/> Федеральная служба государственной статистики РФ

<https://cbr.ru/> Центральный банк РФ

<https://www.fd.ru/> Интернет-портал "Финансовый директор"

<https://www.cfin.ru/> Интернет-портал "Корпоративный менеджмент"

## 10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Образовательный процесс по дисциплине **Финансовый менеджмент** предполагает использование следующего программного обеспечения и информационных справочных систем:

- 1) презентационные материалы (слайды по темам лекционных занятий);
- 2) доступ в режиме on-line в Электронную библиотечную систему (ЭБС);
- 3) доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;
- 4) интернет-сервисы и электронные ресурсы.

Перечень необходимого лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения:

1. приложения, позволяющее просматривать и воспроизводить медиаконтент PDF-файлов;
2. офисные пакеты приложений;
3. программы для демонстрации видеоматериалов

При освоении материала и выполнения заданий по дисциплине рекомендуется использование материалов, размещенных в Личных кабинетах обучающихся ЕТИС ПГНИУ (**student.psu.ru**).

При организации дистанционной работы и проведении занятий в режиме онлайн могут использоваться:

система видеоконференцсвязи на основе платформы BigBlueButton (<https://bigbluebutton.org/>).

система LMS Moodle (<http://e-learn.psu.ru/>), которая поддерживает возможность использования текстовых материалов и презентаций, аудио- и видеоконтент, а так же тесты, проверяемые задания, задания для совместной работы.

система тестирования Indigo (<https://indigotech.ru/>).

## 11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Лекционные занятия – аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Занятий практического типа – аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Текущий контроль, индивидуальные и групповые консультации, промежуточная аттестация – аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук) с

соответствующим программным обеспечением, меловой (и) или маркерной доской.

Самостоятельная работа – аудитория для самостоятельной работы, оснащенная компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченная доступом в электронную информационно-образовательную среду университета, а так же к научной библиотеке ПГНИУ.

Помещения научной библиотеки ПГНИУ для обеспечения самостоятельной работы обучающихся:

1. Научно-библиографический отдел, корп.1, ауд. 142. Оборудован 3 персональными компьютера с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

2. Читальный зал гуманитарной литературы, корп. 2, ауд. 418. Оборудован 7 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

3. Читальный зал естественной литературы, корп.6, ауд. 107а. Оборудован 5 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

4. Отдел иностранной литературы, корп.2 ауд. 207. Оборудован 1 персональным компьютером с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

5. Библиотека юридического факультета, корп.9, ауд. 4. Оборудована 11 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

6. Читальный зал географического факультета, корп.8, ауд. 419. Оборудован 6 персональными компьютерами с доступом к локальной и глобальной компьютерным сетям.

Все компьютеры, установленные в помещениях научной библиотеки, оснащены следующим программным обеспечением:

Операционная система ALT Linux;

Офисный пакет Libreoffice.

Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»

**Фонды оценочных средств для аттестации по дисциплине  
Финансовый менеджмент**

**Планируемые результаты обучения по дисциплине для формирования компетенции и  
критерии их оценивания**

<b>Компетенция</b>	<b>Планируемые результаты обучения</b>	<b>Критерии оценивания результатов обучения</b>
<p><b>ПК.12</b> владеть навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p>знать методические основы инвестиционного анализа и прогнозирования, уметь обосновать выбор инструментария, владеть навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования денежных потоков с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p align="center"><b>Неудовлетворител</b> не знает методические основы инвестиционного анализа и прогнозирования, не умеет обосновать выбор инструментария, не владеет навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p> <p align="center"><b>Удовлетворительн</b> знает методические основы инвестиционного анализа и прогнозирования, не умеет обосновать выбор инструментария, владеет некоторыми навыками планирования и оценки типичных инвестиционных проектов</p> <p align="center"><b>Хорошо</b> знает методические основы инвестиционного анализа и прогнозирования, умеет обосновать выбор инструментария, владеет навыками оценки типичных инвестиционных проектов</p> <p align="center"><b>Отлично</b> знает методические основы инвестиционного анализа и прогнозирования, умеет обосновать выбор инструментария, владеет навыками оценки любых инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>
<p><b>ОПК.1</b> владеть базовыми знаниями в области математики, способность применять их в профессиональной</p>	<p>знать методические основы начисления простых и сложных процентов, уметь проводить дисконтирование денежных потоков, владеть навыком применения математического</p>	<p align="center"><b>Неудовлетворител</b> знает методические основы начисления простых и сложных процентов, не умеет проводить дисконтирование денежных потоков, не владеет навыком применения математического инструментария для</p>

Компетенция	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
деятельности	инструментария для решения профессиональных задач	<p><b>Неудовлетворител</b> решения профессиональных задач</p> <p><b>Удовлетворительн</b> знает методические основы начисления простых и сложных процентов, частично умеет проводить дисконтирование денежных потоков, частично владеет навыком применения математического инструментария для решения профессиональных задач</p> <p><b>Хорошо</b> знает методические основы начисления простых и сложных процентов, умеет проводить дисконтирование денежных потоков, не в полной мере владеет навыком применения математического инструментария для решения профессиональных задач</p> <p><b>Отлично</b> знает методические основы начисления простых и сложных процентов, умеет проводить дисконтирование денежных потоков, в полной мере владеет навыком применения математического инструментария для решения профессиональных задач</p>
<p><b>ПК.10</b> уметь применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета</p>	<p>знать теоретические и методические основы чтения бухгалтерской отчетности, уметь обосновать выбор адекватного инструментария исследования и расчетов, владеть методикой управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета, ориентироваться в интерпретации результатов расчетов, грамотно формулировать выводы по результатам анализа</p>	<p><b>Неудовлетворител</b> не знает теоретические и методические основы чтения бухгалтерской отчетности, не умеет обосновать выбор адекватного инструментария исследования и расчетов, не владеет методикой управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета,</p> <p><b>Удовлетворительн</b> знает теоретические и методические основы чтения бухгалтерской отчетности, затрудняется обосновать выбор адекватного инструментария исследования и расчетов, владеет методикой управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета лишь в минимальном объеме</p> <p><b>Хорошо</b> знает теоретические и методические основы</p>

Компетенция	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
		<p style="text-align: center;"><b>Хорошо</b></p> <p>чтения бухгалтерской отчетности, умеет обосновать выбор адекватного инструментария исследования и расчетов, владеет методикой управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета, формулирует выводы по результатам анализа, но затрудняется в интерпритации результатов расчетов, грамотно</p> <p style="text-align: center;"><b>Отлично</b></p> <p>знает теоретические и методические основы чтения бухгалтерской отчетности, умеет обосновать выбор адекватного инструментария исследования и расчетов, владеет методикой управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета, ориентируется в интерпритации результатов расчетов, грамотно формулирует выводы по результатам анализа</p>



## Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : СУОС

**Вид мероприятия промежуточной аттестации :** Экзамен

**Способ проведения мероприятия промежуточной аттестации :** Оценка по дисциплине в рамках промежуточной аттестации определяется на основе баллов, набранных обучающимся на контрольных мероприятиях, проводимых в течение учебного периода.

**Максимальное количество баллов :** 100

### Конвертация баллов в отметки

«отлично» - от 81 до 100

«хорошо» - от 61 до 80

«удовлетворительно» - от 50 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 50 балла

Компетенция	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<b>Входной контроль</b>	Входной контроль <b>Входное тестирование</b>	Остаточные знания по ранее пройденным экономическим и финансовым дисциплинам, умение выбрать инструментарий для расчетов экономических показателей, владение методикой их расчета.
<b>ПК.10</b> уметь применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	6. Анализ финансовой отчетности <b>Защищаемое контрольное мероприятие</b>	Расчет и интерпретация показателей анализа финансового состояния предприятия.
<b>ОПК.1</b> владеть базовыми знаниями в области математики, способность применять их в профессиональной деятельности <b>ПК.12</b> владеть навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	9. Оценка эффективности инвестиционных проектов <b>Письменное контрольное мероприятие</b>	Принципы оценки инвестиционных проектов, показатели эффективности инвестиционных проектов, построение денежных потоков и ставки дисконтирования.

Компетенция	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
<p><b>ПК.12</b> владеть навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p>11. Комплексное финансовое обоснование инвестиционного проекта <b>Защищаемое контрольное мероприятие</b></p>	<p>Бизнес-план инвестиционного проекта: комплексный анализ, выбор режима налогообложения, прогноз финансовых планов (БДР и БДДС), оценка инвестиционных показателей, расчет точки безубыточности, оценка рисков, анализ чувствительности.</p>
<p><b>ОПК.1</b> владеть базовыми знаниями в области математики, способность применять их в профессиональной деятельности <b>ПК.10</b> уметь применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета <b>ПК.12</b> владеть навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов</p>	<p>Итоговый контроль <b>Итоговое контрольное мероприятие</b></p>	<p>Теория финансового менеджмента и инструментарий финансового менеджера. Содержание, обоснование и выбор методов управления финансовым состоянием предприятия. Оценка эффективности мероприятий по управлению финансовым состоянием предприятия (инвестиционных проектов).</p>

### Спецификация мероприятий текущего контроля

#### Входной контроль

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **1 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **0**

Проходной балл: **0**

Показатели оценивания	Баллы
знает методические основы по ранее пройденным экономическим и финансовым дисциплинам, умеет обосновать выбор инструментария для расчетов экономических показателей. владеет методикой их расчета, умеет систематизировать полученные показатели, выявить тенденции и проблемы в экономических процессах	20
знает по ранее пройденным экономическим и финансовым дисциплинам, умеет выбрать	15

инструментарий для расчетов экономических показателей. владеет методикой их расчета, затрудняется с систематизацией и обобщением полученные показатели	
знает методические основы по ранее пройденным экономическим и финансовым дисциплинам, не умеет обосновать выбор инструментария для расчетов экономических показателей. владеет основами методики их расчета	10
не знает методические основы по ранее пройденным экономическим и финансовым дисциплинам, не умеет выбрать инструментарий для расчетов экономических показателей. не владеет методикой их расчета	0

## 6. Анализ финансовой отчетности

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **10**

Показатели оценивания	Баллы
финансово-экономически анализ проведен верно в полном объеме	20
финансово-экономически анализ проведен в полном объеме, но содержит незначительные ошибки	15
финансово-экономически анализ проведен частично	10
финансово-экономически анализ проведен не в полном объеме и содержит ошибки	5

## 9. Оценка эффективности инвестиционных проектов

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **10**

Показатели оценивания	Баллы
правильно решены задачи по темам: 1) расчет показателей: период окупаемости, NPV, IRR, PI в том числе в условиях инфляции 2) оценка международных инвестиционных проектов	20
частично правильно решены задачи по темам: 1) расчет показателей: период окупаемости, NPV, IRR, PI в том числе в условиях инфляции 2) оценка международных инвестиционных проектов	10
не решены задачи по темам: 1) расчет показателей: период окупаемости, NPV, IRR, PI в том числе в условиях инфляции 2) оценка международных инвестиционных проектов	0

## 11. Комплексное финансовое обоснование инвестиционного проекта

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **2 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **20**

Проходной балл: **10**

Показатели оценивания	Баллы
-----------------------	-------

Представлен полный финансовый план (БДР и БДДС) по инвестиционному проекту, нет ошибок в выборе налогового окружения по проекту и расчете налогов, проведен правильный расчет инвестиционных показателей (NPV, IRR, период окупаемости)	20
Представлен не полный финансовый план (БДР и БДДС) по инвестиционному проекту, нет ошибок в выборе налогового окружения по проекту и расчете налогов, проведен расчет инвестиционных показателей (NPV, IRR, период окупаемости)	15
Представлен не полный финансовый план (БДР и БДДС) по инвестиционному проекту, есть ошибки в расчете налогов, проведен правильный расчет инвестиционных показателей (NPV, IRR, период окупаемости)	10
Представленный финансовый план (БДР и БДДС) по инвестиционному проекту содержит множество ошибок в расчетах, расчет инвестиционных показателей (NPV, IRR, период окупаемости) также содержит ошибки	5

### **Итоговый контроль**

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **4 часа**

Условия проведения мероприятия: **в часы аудиторной работы**

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **40**

Проходной балл: **20**

<b>Показатели оценивания</b>	<b>Баллы</b>
знает основные методики пройденных разделов курса, умеет применить их к решению практических задач, свободно справляется с интерпретацией полученных результатов	40
знает основные методики пройденных разделов курса, умеет применить их к решению практических задач, не справляется с интерпретацией полученных результатов	30
знает основные методики пройденных разделов курса, умеет применить их к решению практических задач, затрудняется с интерпретацией полученных результатов	15
не знает основные методики пройденных разделов курса, не умеет применить их к решению практических задач,	0