

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

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

Кафедра финансов, кредита и биржевого дела

**Авторы-составители: Савченко Ольга Леонидовна
Трошина Ольга Владимировна
Голева Ольга Ивановна**

Кафедра СГПИ филиал ПГНИУ - социальных и гуманитарных дисциплин

Авторы - составители: (СГПИ): Захаренко Григорий Николаевич

**Рабочая программа дисциплины
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ
Код УМК 99658**

**Утверждено
Протокол №9
от «05» июля 2023 г.**

Пермь, 2023

1. Наименование дисциплины

Финансовый менеджмент

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

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

Направление подготовки: **38.03.01** Экономика

направленность Экономика, финансы и учет предприятий

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

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

38.03.01 Экономика (направленность : Экономика, финансы и учет предприятий)

ПК.3 Способен проводить финансовый анализ деятельности организаций и их отчетности, составлять бюджеты организаций и отчеты по их исполнению

Индикаторы

ПК.3.2 Разрабатывает финансовую политику экономического субъекта, определяет и осуществляет меры по обеспечению его финансовой устойчивости

4. Объем и содержание дисциплины

Направление подготовки	38.03.01 Экономика (направленность: Экономика, финансы и учет предприятий)
форма обучения	очная
№№ триместров, выделенных для изучения дисциплины	7,8
Объем дисциплины (з.е.)	8
Объем дисциплины (ак.час.)	288
Контактная работа с преподавателем (ак.час.), в том числе:	112
Проведение лекционных занятий	42
Проведение практических занятий, семинаров	70
Самостоятельная работа (ак.час.)	176
Формы текущего контроля	Входное тестирование (1) Защищаемое контрольное мероприятие (1) Итоговое контрольное мероприятие (1) Письменное контрольное мероприятие (4)
Формы промежуточной аттестации	Зачет (7 триместр) Экзамен (8 триместр)

5. Аннотированное описание содержания разделов и тем дисциплины

Финансовый менеджмент

Дисциплина "Финансовый менеджмент" предполагает изучение фундаментальных концепций финансового менеджмента, долгосрочных инвестиционных решений, политики финансирования предприятия и дивидендной политики, краткосрочных финансовых решений, специфических направлений финансового менеджмента.

1. Фундаментальные концепции финансового менеджмента

Общие методологические принципы финансового менеджмента. Научные школы: рыночная и континентальная. Основные теоретические концепции финансового менеджмента. Концепция стоимости денег во времени. Концепция стоимости капитала. Концепция денежного потока. Концепция взаимосвязи риска и доходности. Современные теории финансового менеджмента. Понятия простых и сложных процентов. Будущая стоимость, приведенная стоимость: понятия и формулы расчета. Аннуитет, виды аннуитетов. Будущая и приведенная стоимости аннуитетов. Формулы расчета будущей и приведенной стоимости обычного и срочного аннуитетов. Бессрочная рента. Определение и измерение риска. Распределение вероятностей и ожидаемая доходность. Анализ общего риска: активы, рассматриваемые изолированно. Дисперсия и среднее квадратическое отклонение. Коэффициент вариации. Ожидаемая доходность портфеля. Риск портфеля. Ковариация и коэффициент корреляции. Эффективные портфели. Выбор оптимального портфеля. Кривые безразличия риск-доходность. Модель оценки доходности финансовых активов. Модель CAPM. Линия рынка капитала. Линия рынка ценных бумаг. Концепция β -коэффициента. Оценка купонных и дисконтных облигаций. Оценка консолей. Оценка облигаций с выплатой процентов несколько раз в год. Оценка привилегированных акций. Оценка обыкновенных акций. Модель оценки обыкновенных акций с постоянным темпом роста дивидендов. Метод оценки акций на основании коэффициента прибыли. Оценка акций с постоянными дивидендами. Основы теории опционов. Колл опционы и пут опционы. Пут-колл паритет. Внутренняя стоимость опциона и цена опциона. Модель ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Ценообразование опционов и финансовая политика предприятия.

1.1. Теоретические основы финансового менеджмента

Общие методологические принципы финансового менеджмента. Научные школы: рыночная и континентальная. Основные теоретические концепции финансового менеджмента. Концепция стоимости денег во времени. Концепция стоимости капитала. Концепция денежного потока. Концепция взаимосвязи риска и доходности. Современные теории финансового менеджмента.

1.2. Временная стоимость денег

Понятия простых и сложных процентов. Будущая стоимость, приведенная стоимость: понятия и формулы расчета. Аннуитет, виды аннуитетов. Будущая и приведенная стоимости аннуитетов. Формулы расчета будущей и приведенной стоимости обычного и срочного аннуитетов. Бессрочная рента.

1.3. Риск и доходность

Определение и измерение риска. Распределение вероятностей и ожидаемая доходность. Анализ общего риска: активы, рассматриваемые изолированно. Дисперсия и среднее квадратическое отклонение. Коэффициент вариации. Ожидаемая доходность портфеля. Риск портфеля. Ковариация и коэффициент корреляции. Эффективные портфели. Выбор оптимального портфеля. Кривые безразличия риск-доходность. Модель оценки доходности финансовых активов. Модель CAPM. Линия рынка капитала. Линия рынка ценных бумаг. Концепция β -коэффициента.

1.4. Оценка акций и облигаций

Оценка купонных и дисконтных облигаций. Оценка консолей. Оценка облигаций с выплатой процентов

несколько раз в год. Оценка привилегированных акций. Оценка обыкновенных акций. Модель оценки обыкновенных акций с постоянным темпом роста дивидендов. Метод оценки акций на основании коэффициента прибыли. Оценка акций с постоянными дивидендами.

1.5. Теория опционов и их оценка

Основы теории опционов. Колл опционы и пут опционы. Пут-колл паритет. Внутренняя стоимость опциона и цена опциона. Модель ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Ценообразование опционов и финансовая политика предприятия.

2. Долгосрочные инвестиционные решения

Структура внеоборотных активов предприятия. Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов. Структура и динамика активов предприятия. Коэффициент имущества производственного назначения. Основные средства. Первоначальная стоимость основных средств. Восстановительная стоимость. Остаточная стоимость. Амортизация. Критерии начисления амортизации. Методы начисления амортизации. Показатели, характеризующие эффективность использования основных средств.

Обоснование доходов и расходов по инвестиционному проекту. Влияние налогов. Учет инфляции. Построение бюджета доходов и расходов. Построение бюджета движения денежных средств. Выбор рациональных источников финансирования инвестиционного проекта.

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.

Качественные и количественные методы оценки рисков инвестиционного проекта. Точка безубыточности. Анализ чувствительности. Анализ сценариев. Анализ дерева решения. Способы снижения рисков.

2.1. Внеоборотные активы предприятия

Структура внеоборотных активов предприятия. Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов. Структура и динамика активов предприятия. Коэффициент имущества производственного назначения. Основные средства. Первоначальная стоимость основных средств. Восстановительная стоимость. Остаточная стоимость. Амортизация. Критерии начисления амортизации. Методы начисления амортизации. Показатели, характеризующие эффективность использования основных средств.

2.2. Планирование долгосрочных инвестиций и оценка денежных потоков

Обоснование доходов и расходов по инвестиционному проекту. Влияние налогов. Учет инфляции. Построение бюджета доходов и расходов. Построение бюджета движения денежных средств. Выбор рациональных источников финансирования инвестиционного проекта.

2.3. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта

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.

2.4. Анализ рисков инвестиционного проекта

Качественные и количественные методы оценки рисков инвестиционного проекта. Точка безубыточности. Анализ чувствительности. Анализ сценариев. Анализ дерева решения. Способы снижения рисков.

3. Политика финансирования и структура капитала

Собственный капитал предприятия. Нераспределенная прибыль. Амортизационные отчисления. Заемный капитал предприятия: краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность. Банковский кредит. Эмиссия облигаций. Привлеченный капитал. Эмиссия акций. Лизинг. Преимущества и недостатки финансирования предприятия из разных источников. Цена источников капитала. Цена источника "нераспределенная прибыль". Цена обыкновенных акций. Цена банковского кредита. Цена корпоративных облигаций. Средневзвешенная цена капитала. Формулы расчета. Управленческие решения, при решении которых используется средневзвешенная стоимость капитала.

Производственный риск. Факторы, влияющие на производственный риск предприятия. Операционный левиредж. Финансовый риск. Ожидаемая и фактическая ROE.

Модель Модильяни-Миллера. Допущения модели. Модель без учета налогов. Арбитражное доказательство. Модель с учетом налогов. Иллюстрация моделей Модильяни-Миллера.

Компромиссные модели. Утверждения компромиссных моделей. Модель Дональдсона. Модель Майерса. Симметричная и асимметричная информация.

Процесс оптимизации структуры капитала. Эффект финансового рычага. Анализ состава капитала в динамике за ряд периодов. Оценка основных факторов, определяющих структуру капитала. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его цены. Оптимизация структуры капитала в соответствии со стратегиями финансирования активов.

Коэффициент выплаты дивидендов. Теория дивидендной политики Модильяни-Миллера. Факторы, влияющие на дивидендную политику предприятия. Стабильные и нестабильные дивиденды. Регулярные и дополнительные дивиденды. Типы дивидендной политики предприятия: консервативная, умеренная и агрессивная. Дивиденды, выплачиваемые акциями. Дробление и укрупнение акций. Выкуп акций. Методы выкупа собственных акций акционерным обществом.

3.1. Источники финансирования предприятия

Собственный капитал предприятия. Нераспределенная прибыль. Амортизационные отчисления. Заемный капитал предприятия: краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность. Банковский кредит. Эмиссия облигаций. Привлеченный капитал. Эмиссия акций. Лизинг. Преимущества и недостатки финансирования предприятия из разных источников.

3.2. Цена источников капитала и средневзвешенная цена капитала

Цена источников капитала. Цена источника "нераспределенная прибыль". Цена обыкновенных акций. Цена банковского кредита. Цена корпоративных облигаций. Средневзвешенная цена капитала. Формулы расчета. Управленческие решения, при решении которых используется средневзвешенная стоимость капитала.

3.3. Производственный и финансовый риски

Производственный риск. Факторы, влияющие на производственный риск предприятия. Операционный левиредж. Финансовый риск. Ожидаемая и фактическая ROE.

3.4. Теория структуры капитала: модель Модильяни-Миллера

Модель Модильяни-Миллера. Допущения модели. Модель без учета налогов. Арбитражное

доказательство. Модель с учетом налогов. Иллюстрация моделей Модильяни-Миллера.

3.5. Обзор компромиссных моделей. Влияние асимметричной информации

Компромиссные модели. Утверждения компромиссных моделей. Модель Дональдсона. Модель Майерса. Симметричная и асимметричная информация.

3.6. Современные теории структуры капитала

Процесс оптимизации структуры капитала. Эффект финансового рычага. Анализ состава капитала в динамике за ряд периодов. Оценка основных факторов, определяющих структуру капитала. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его цены. Оптимизация структуры капитала в соответствии со стратегиями финансирования активов.

3.7. Дивидендная политика

Коэффициент выплаты дивидендов. Теория дивидендной политики Модильяни-Миллера. Факторы, влияющие на дивидендную политику предприятия. Стабильные и нестабильные дивиденды. Регулярные и дополнительные дивиденды. Типы дивидендной политики предприятия: консервативная, умеренная и агрессивная. Дивиденды, выплачиваемые акциями. Дробление и укрупнение акций. Выкуп акций. Методы выкупа собственных акций акционерным обществом.

4. Финансовые решения краткосрочного характера

Понятие оборотных активов предприятия. Структура оборотных активов. Классификация оборотных активов. Показатели, характеризующие эффективность использования оборотных активов.

Операционный, производственный и финансовый циклы предприятия.

Понятие запасов. Структура запасов. Цели формирования запасов. Задачи финансового менеджера в управлении запасами. Методы оценки запасов. Показатели оборачиваемости запасов. Нормирование запасов. Текущий, подготовительный, страховой, транспортный запасы. Модель оптимальной партии заказа (модель EOQ). Построение системы контроля движения запасов. ABC- и XYZ-модели.

Дебиторская задолженность. Классификация дебиторской задолженности. Показатели, используемые для оценки дебиторской задолженности. Реестр старения дебиторской задолженности. Кредитная политика предприятия: льготная и жесткая кредитная политика. Оценка допустимых объемов инвестиций в дебиторскую задолженность. Методы инкассации и рефинансирования дебиторской задолженности. Целесообразность предоставления скидки за ранний платеж для продавцов и покупателей.

Денежные активы, их структура. Показатели, характеризующие эффективность использования денежных активов. Оценка потребности в денежных активах. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Методы управления остатком денежных средств.

4.1. Оборотные активы предприятия

Понятие оборотных активов предприятия. Структура оборотных активов. Классификация оборотных активов. Показатели, характеризующие эффективность использования оборотных активов.

Операционный, производственный и финансовый циклы предприятия.

4.2. Управление запасами

Понятие запасов. Структура запасов. Цели формирования запасов. Задачи финансового менеджера в управлении запасами. Методы оценки запасов. Показатели оборачиваемости запасов. Нормирование запасов. Текущий, подготовительный, страховой, транспортный запасы. Модель оптимальной партии заказа (модель EOQ). Построение системы контроля движения запасов. ABC- и XYZ-модели.

4.3. Управление дебиторской задолженностью

Дебиторская задолженность. Классификация дебиторской задолженности. Показатели, используемые для оценки дебиторской задолженности. Реестр старения дебиторской задолженности. Кредитная политика предприятия: льготная и жесткая кредитная политика. Оценка допустимых объемов инвестиций в дебиторскую задолженность. Методы инкассации и рефинансирования дебиторской задолженности. Целесообразность предоставления скидки за ранний платеж для продавцов и покупателей.

4.4 Управление денежными активами

Денежные активы, их структура. Показатели, характеризующие эффективность использования денежных активов. Оценка потребности в денежных активах. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Методы управления остатком денежных средств.

5. Специфические аспекты финансового менеджмента

Бухгалтерская и финансовая отчетность предприятия. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса. Коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты платежеспособности, коэффициенты рентабельности: экономический смысл и формулы расчета. Выводы и предложения по управлению предприятием на основе сделанного анализа финансового состояния.

Причины слияний. Типы слияний. Враждебные и дружественные слияния. Регулирование слияний. Дробление производственных мощностей. Холдинговые компании.

Диагностика вероятности банкротства. Финансовая стабилизация предприятия на основе реорганизации. Процедура банкротства.

Транснациональные корпорации. Особенности финансового менеджмента в транснациональных корпорациях. Обменные курсы валют. Международные рынки денег и капитала. Бюджет капиталовложений в транснациональных корпорациях. Международные аспекты управления оборотным капиталом

5.1. Показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия

Бухгалтерская и финансовая отчетность предприятия. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса. Коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты платежеспособности, коэффициенты рентабельности: экономический смысл и формулы расчета. Выводы и предложения по управлению предприятием на основе сделанного анализа финансового состояния.

5.2. Реорганизация предприятия

Причины слияний. Типы слияний. Враждебные и дружественные слияния. Регулирование слияний. Дробление производственных мощностей. Холдинговые компании.

5.3. Банкротство и ликвидация предприятия

Диагностика вероятности банкротства. Финансовая стабилизация предприятия на основе реорганизации. Процедура банкротства.

5.4. Финансовый менеджмент в транснациональных компаниях

Транснациональные корпорации. Особенности финансового менеджмента в транснациональных корпорациях. Обменные курсы валют. Международные рынки денег и капитала. Бюджет капиталовложений в транснациональных корпорациях. Международные аспекты управления оборотным капиталом

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 аудиторные 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. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1 : учебник для бакалавриата и магистратуры / А. З. Бобылева [и др.] ; ответственный редактор А. З. Бобылева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 547 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-10101-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/431584>
2. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2 : учебник для бакалавриата и магистратуры / А. З. Бобылева [и др.] ; под редакцией А. З. Бобылевой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 328 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-10159-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. <https://www.urait.ru/bcode/429471>
3. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Г. З. Ахметова, Т. В. Доронина, В. Н. Иванов [и др.]. — Омск : Омский государственный технический университет, 2020. — 130 с. — ISBN 978-5-8149-3036-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/115456.html>

Дополнительная:

1. Финансы организаций : учебное пособие / В. В. Позняков, Л. Г. Колпина, В. К. Ханкевич, В. М. Марочкина ; под редакцией В. В. Познякова. — Минск : Республиканский институт профессионального образования (РИПО), 2019. — 331 с. — ISBN 978-985-503-912-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. <http://www.iprbookshop.ru/93402>

9. Перечень ресурсов сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины

<http://www.consultant.ru/> Интернет-версия "Консультант+"

<https://www.gks.ru/> Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ

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

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

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:

- презентационные материалы;
- доступ в режиме on-line в Электронную библиотечную систему (ЭБС);
- доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

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

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

ПО: ОС Microsoft Windows (предустановленная версия - OEM или версия согласно лицензионным соглашениям); пакет офисных приложений Microsoft Office (версия согласно лицензионным соглашениям); Kaspersky Endpoint Security for Business, Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».

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.

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

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа:

Основное оборудование: специализированная мебель, меловая доска, ноутбук, проектор, экран.

Для самостоятельной работы: аудитория для самостоятельной работы, оснащенная компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», обеспеченной доступом в электронную информационно-образовательную среду университета.

Помещение обучающихся: научной библиотеки СГПИ филиал ПГНИУ для обеспечения самостоятельной работы.

Помещение Научной библиотеки СГПИ филиал ПГНИУ, оснащенное компьютерной техникой, с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ПГНИУ.

Основное оборудование: специализированная мебель, меловая доска, проектор, экран, ноутбуки, телевизор.

ПО: ОС Microsoft Windows (предустановленная версия - OEM или версия согласно лицензионным соглашениям); пакет офисных приложений Microsoft Office (версия согласно лицензионным соглашениям); Kaspersky Endpoint Security for Business. Справочно-правовая система «Консультант Плюс. Яндекс.Браузер (свободно распространяемое ПО) и/или Google Chrome (свободно распространяемое ПО); ОС «Альт Образование».

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

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

ПК.3

Способен проводить финансовый анализ деятельности организаций и их отчетности, составлять бюджеты организаций и отчеты по их исполнению

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
ПК.3.2 Разрабатывает финансовую политику экономического субъекта, определяет и осуществляет меры по обеспечению его финансовой устойчивости	Знать: основные показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта, в том числе его финансовую устойчивость; Уметь: на основе финансовой отчетности рассчитывать основные показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта, в том числе его финансовую устойчивость; Владеть: навыками разработки финансовой политики предприятия, определения и осуществления мер по обеспечению финансовой устойчивости экономического субъекта.	Неудовлетворител Не знает основные показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта, в том числе его финансовую устойчивость; не умеет на основе финансовой отчетности рассчитывать основные показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта, в том числе его финансовую устойчивость; не владеет навыками разработки финансовой политики предприятия, определения и осуществления мер по обеспечению финансовой устойчивости экономического субъекта. Удовлетворительн Знает основные показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта, в том числе его финансовую устойчивость; не умеет на основе финансовой отчетности рассчитывать основные показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта, в том числе его финансовую устойчивость; не владеет навыками разработки финансовой политики предприятия, определения и осуществления мер по обеспечению финансовой устойчивости экономического субъекта. Хорошо Знает основные показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта, в том числе его финансовую устойчивость; умеет на основе финансовой отчетности рассчитывать основные показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта.

Компетенция (индикатор)	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания результатов обучения
		Хорошо субъекта, в том числе его финансовую устойчивость; не владеет навыками разработки финансовой политики предприятия, определения и осуществления мер по обеспечению финансовой устойчивости экономического субъекта. Отлично Знает основные показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта, в том числе его финансовую устойчивость; умеет на основе финансовой отчетности рассчитывать основные показатели, характеризующие финансовое состояние экономического субъекта, в том числе его финансовую устойчивость; владеет навыками разработки финансовой политики предприятия, определения и осуществления мер по обеспечению финансовой устойчивости экономического субъекта.

Оценочные средства текущего контроля и промежуточной аттестации

Схема доставки : Базовая

Вид мероприятия промежуточной аттестации : Зачет

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 43 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 43 балла

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
Входной контроль	1.1. Теоретические основы финансового менеджмента Входное тестирование	Понятийный и математический аппарат по предшествующим дисциплинам экономического и финансового профиля.
ПК.3.2 Разрабатывает финансовую политику экономического субъекта, определяет и осуществляет меры по обеспечению его финансовой устойчивости	2.1. Внеоборотные активы предприятия Письменное контрольное мероприятие	Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов. Структура и динамика активов компании. Методы начисления амортизации. Показатели, характеризующие эффективность использования основных средств
ПК.3.2 Разрабатывает финансовую политику экономического субъекта, определяет и осуществляет меры по обеспечению его финансовой устойчивости	2.4. Анализ рисков инвестиционного проекта Письменное контрольное мероприятие	Обоснование доходов и расходов по инвестиционному проекту. Влияние налогов. Учет инфляции. Построение бюджета доходов и расходов. Построение бюджета движения денежных средств. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы оценки рисков инвестиционных проектов.

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
ПК.3.2 Разрабатывает финансовую политику экономического субъекта, определяет и осуществляет меры по обеспечению его финансовой устойчивости	3.6. Современные теории структуры капитала Письменное контрольное мероприятие	Модель Модильяни-Миллера. Допущения модели. Модель без учета налогов. Арбитражное доказательство. Модель с учетом налогов. Модель Дональдсона. Модель Майерса. Симметричная и асимметричная информация. Эффект финансового рычага. Эффект финансового рычага. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его цены. Оптимизация структуры капитала в соответствии со стратегиями финансирования активов.

Спецификация мероприятий текущего контроля

1.1. Теоретические основы финансового менеджмента

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
каждый правильный ответ - 1 балл	10

2.1. Внеоборотные активы предприятия

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

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

Максимальный балл, выставляемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **13**

Показатели оценивания	Баллы
за каждую правильно решенную задачу с первой по третью - по 5 баллов, за четвертую задачу - 1 балл, за пятую - 2 балла, за шестую, седьмую и восьмую по 4 балла.	30

2.4. Анализ рисков инвестиционного проекта

Продолжительность проведения мероприятия промежуточной аттестации: **8 часа**

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

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

Проходной балл: **17**

Показатели оценивания	Баллы
каждая правильно решенная задача из первого раздела - 2 балла; первая правильно решенная задача из второго раздела - 4 балла, вторая и третья задача по 3 балла; в третьем	40

разделе представлен кейс по предприятию. Рассчитанные доходы и расходы и составленный бюджет доходов и расходов - 10 баллов, построенный денежный поток и рассчитанные критерии эффективности проекта - 5 баллов, проанализированные риски проекта - 5 баллов.	

3.6. Современные теории структуры капитала

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

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

Максимальный балл, выставаемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **13**

Показатели оценивания	Баллы
за каждую правильно решенную задачу студент получает 6 баллов	30

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 43 до 60

«неудовлетворительно» / «незачтено» менее 43 балла

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
ПК.3.2 Разрабатывает финансовую политику экономического субъекта, определяет и осуществляет меры по обеспечению его финансовой устойчивости	4.1. Оборотные активы предприятия Защищаемое контрольное мероприятие	Источники финансирования предприятия, управление оборотным капиталом, знание бухгалтерской и финансовой отчетности

Компетенция (индикатор)	Мероприятие текущего контроля	Контролируемые элементы результатов обучения
ПК.3.2 Разрабатывает финансовую политику экономического субъекта, определяет и осуществляет меры по обеспечению его финансовой устойчивости	4.4 Управление денежными активами Письменное контрольное мероприятие	Показатели оборачиваемости запасов. Нормирование запаса. Текущий, подготовительный, страховой, транспортный запасы. Модель оптимальной партии заказа (модель EOQ). Показатели, используемые для оценки дебиторской задолженности. Показатели, характеризующие эффективность использования денежных активов. Оценка потребности в денежных активах. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Целесообразность предоставления скидки за ранний платеж для продавцов и покупателей. Оценка допустимых объемов инвестиций в дебиторскую задолженность
ПК.3.2 Разрабатывает финансовую политику экономического субъекта, определяет и осуществляет меры по обеспечению его финансовой устойчивости	5.4. Финансовый менеджмент в транснациональных компаниях Итоговое контрольное мероприятие	Горизонтальный и вертикальный анализ баланса. Коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты деловой активности, коэффициенты рентабельности: экономический смысл и формулы расчета. Модели банкротства. Выводы и предложения по управлению предприятием на основе сделанного анализа финансового состояния.

Спецификация мероприятий текущего контроля

4.1. Оборотные активы предприятия

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

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

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

Проходной балл: **17**

Показатели оценивания	Баллы
Студент, вышедший на рынок С получает от 33 до 40 баллов в зависимости от количества станков на рынке С, а также на рынках А и В, имеющих денежных средств и высокого рейтинга; студент, работающий на рынке В, получает от 25 до 32 баллов в зависимости от количества станков на рынке В, а также на рынке А, имеющих денежных средств и рейтинга; студент, работающий на рынке А, получает от 17 до 24 баллов в зависимости	40

от количества станков на рынке А, денежных средств и рейтинга.	

4.4 Управление денежными активами

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

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

Максимальный балл, выставаемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **13**

Показатели оценивания	Баллы
за первую правильно решенную задачу студент получает 2 балла, за правильно решенные задачи со второй по восьмую - по 4 балла	30

5.4. Финансовый менеджмент в транснациональных компаниях

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

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

Максимальный балл, выставаемый за мероприятие промежуточной аттестации: **30**

Проходной балл: **13**

Показатели оценивания	Баллы
правильно сделанные горизонтальный и вертикальный анализы финансовой отчетности - 10 баллов; правильно рассчитанные коэффициенты, характеризующие финансовое состояние предприятия - 10 баллов; правильно сделанный анализ возможного банкротства предприятия на основе любых пяти моделей и верно сделанные выводы по предприятию - 10 баллов	30