

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Сочинский государственный университет»

**СОГЛАСОВАНО**  
Декан факультета Экономики и права  
Петрова С.В.

**УТВЕРЖДАЮ**  
Проректор по УРиКОД  
А.В. Иваненко  
2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Финансовый менеджмент

Шифр и направление подготовки 38.03.01 Экономика  
Квалификация (степень) выпускника бакалавр  
Профиль подготовки: Финансы и управление бизнесом  
Форма обучения: очная  
Выпускающая кафедра Экономики и финансов  
Кафедра-разработчик рабочей программы Экономики и финансов  
Год набора 2022

Семестр	Трудоем- кость (час./зет.)	Лекцион. занятий, (час.)	Практич. занятий, (час.)	СРС, (час.)	КР/КП	Форма промежу- точного контроля (экз./зачет)
6	144/4	18	36	63	-	Экзамен (27)
Итого	144/4	18	36	69	-	Экзамен (27)

Сочи 2022

Лист согласования рабочей программы дисциплины Финансовый менеджмент

Рабочую программу составила:

М.А. Пашина к.э.н, доц. Пашина М.А.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА РАССМОТРЕНА И ОДОБРЕНА**

Заведующий кафедрой

Е.Е. Синявская  
подпись

Синявская Е.Е.

Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины соответствует  
библиотечному фонду СГУ:

Директор НОБ

В.В. Омищенко  
подпись

Омищенко В.В.  
Ф.И.О.

Структура рабочей программы соответствует предъявляемым требованиям  
Отдел качества образования и методического обеспечения

В.В. Васильченко  
подпись

Васильченко В.В.  
Ф.И.О.

## ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ РПД

Рабочая программа переутверждена на 2022 - 2023 учебный год, протокол №\_\_ заседания кафедры от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 г. В программу внесены дополнения и(или) изменения.

Заведующий

\_\_\_\_\_

подпись

\_\_\_\_\_

ФИО

*(Указывается в какой раздел программы внесены изменения, основания изменений, а также новая формулировка)*

Рабочая программа переутверждена на 2023 - 2024 учебный год, протокол №\_\_ заседания кафедры от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2023 г. В программу внесены дополнения и(или) изменения.

Заведующий

\_\_\_\_\_

подпись

\_\_\_\_\_

ФИО

*(Указывается в какой раздел программы внесены изменения, основания изменений, а также новая формулировка)*

Рабочая программа переутверждена на 2024 - 2025 учебный год, протокол №\_\_ заседания кафедры от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2024 г. В программу внесены дополнения и(или) изменения.

Заведующий

\_\_\_\_\_

подпись

\_\_\_\_\_

ФИО

*(Указывается в какой раздел программы внесены изменения, основания изменений, а также новая формулировка)*

Рабочая программа переутверждена на 2025 - 2026 учебный год, протокол №\_\_ заседания кафедры от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2025 г. В программу внесены дополнения и(или) изменения.

Заведующий

\_\_\_\_\_

подпись

\_\_\_\_\_

ФИО

*(Указывается в какой раздел программы внесены изменения, основания изменений, а также новая формулировка)*

## 1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины Финансовый менеджмент является изучение методов и моделей финансового управления, навыков финансовой деятельности

Задачи дисциплины:

- сформировать у студентов знания финансовой теории, необходимые для принятия финансовых решений;
- создать представление о методах, используемых в финансовом управлении компанией;
- научить использовать инструментарий для анализа и принятия решений в области инвестирования капитала, управления активами и финансового оздоровления предприятия.

## 2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП НАПРАВЛЕНИЯ (СПЕЦИ-

Дисциплина относится к обязательной части учебного плана.

Код и наименование компетенции	Дисциплины, участвующие в формировании компетенции
<b>Общепрофессиональные компетенции</b>	
ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно- управленческие решения в профессиональной деятельности;	Менеджмент Финансы, деньги и кредит Маркетинг

## 3 ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

УК – универсальные компетенции;

ОПК – общепрофессиональные компетенции;

ПК – профессиональные компетенции;

ПКО – профессиональные компетенции обязательные;

ПКР – профессиональные компетенции рекомендуемые;

<b>Компетенции и индикаторы их достижения</b>		В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:
Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	
ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно- управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.1 Демонстрирует знания методов экономического и финансового анализа, планирования и прогнозирования для обоснованных организационно – управленческих решений;	Знать: 1 методы экономического и финансового анализа в финансовом менеджменте, особенности различных активов и пассивов Уметь: 1 анализировать финансовую отчетность организаций в финансовом менеджменте, принимать обоснованные финансовые решения и прогнозировать последствия на рынках Владеть: 1 навыками применения методов экономического и финансового анализа, планирования и прогнозирования для обоснованных организационно – управленческих решений при финансовом управлении
	ОПК-4.2 Использует методы экономического и финансового анализа,	Знать: 1 методы экономического и финансового анализа, планирования и прогнозирования для обоснованных ор-

	планирования и прогнозирования для обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности;	ганизационно- управленческих решений в профессиональной деятельности финансового менеджера; Уметь: 1 применять методы экономического и финансового анализа, планирования и прогнозирования для обоснованных организационно- управленческих решений в профессиональной деятельности финансового менеджера; Владеть: 1 навыками использования методов экономического и финансового анализа, планирования и прогнозирования для обоснованных организационно- управленческих решений в профессиональной деятельности финансового менеджера;
	ОПК-4.3 Владеет навыками оценки и принятия эффективных организационно-управленческих решений	Знать: основы оценки и принятия эффективных организационно-управленческих решений в финансовом менеджменте Уметь: применять методы оценки и принятия эффективных организационно-управленческих решений в финансовом менеджменте Владеть: навыками оценки и принятия эффективных организационно-управленческих решений в финансовом менеджменте

#### 4 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы, 144 часа.

№ раздела	Наименование модуля (раздела, темы) дисциплины	Всего часов	Виды учебной нагрузки и их трудоемкость, часы			
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	СРС
1	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании.	13	2	4		7
2	Финансовые инструменты. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента	13	2	4		7
3	Формирование капитала, источники средств и методы финансирования организации. Оптимизация структуры источников финансирования	13	2	4		7

4	Управление активами компании. Внеоборотный и оборотный капитал	13	2	4		7
5	Категории риска и лeverиджа, их взаимосвязь. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага (2 модели)	13	2	4		7
6	Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании. Операционный анализ. Эффект операционного рычага.	13	2	4		7
7	Основы финансового планирования и бюджетирования	13	2	4		7
8	Управление инвестиционными проектами в финансовом менеджменте, оценка эффективности.	13	2	4		7
9	Риск и доходность в финансовом менеджменте. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM.	13	2	4		7
	Экзамен	27				
	<b>ИТОГО:</b>	144	18	36		63

#### 4.1.1 Лекционные занятия

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Краткое содержание
1	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.</li> <li>2. Финансовый менеджмент: сущность и принципы.</li> <li>3. Финансовый менеджмент как система управления: объект и субъект управления.</li> <li>4. Базовые концепции финансового менеджмента</li> <li>5. Роль финансового менеджера как субъекта управления</li> <li>6. Основные положения действующего законодательства РФ, регулирующие управление финансами хозяйствующих субъектов.</li> </ol>
2	Финансовые инструменты. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента	<ol style="list-style-type: none"> <li>1 Сущность организационного обеспечения.</li> <li>2. Финансовые инструменты и центры ответственности на предприятии.</li> <li>3. Этапы формирования системы организационного обеспечения.</li> <li>4. Информационная система финансового менеджмента, пользователи финансовой информации.</li> <li>5. Требования, предъявляемые к финансовой информации.</li> <li>6. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента.</li> </ol>
3	Формирование капитала, источники средств и методы финансирования организации.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Капитал: сущность, структура и источники формирования.</li> <li>2. Стоимость капитала. Концепция дисконтированного денежного потока, лежащая в основе определения стоимости капитала.</li> <li>3. Стоимость основных источников капитала: заемного капитала, привилегированного капитала, собственного капитала (обыкновенных акций, нераспределенной прибыли и амортизации).</li> </ol>

	Оптимизация структуры источников финансирования	4. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. 5. Основы теории структуры капитала. Оптимизация структуры капитала.
4	Управление активами компании. Внеоборотный и оборотный капитал	1. Анализ активов предприятия и управление ими. 2. Концепции внеоборотного и оборотного капитала: совокупный и чистый капитал. 3. Политика управления внеоборотным и оборотным капиталом: типы и последствия применения. 4. Оценка эффективности управления внеоборотным и оборотным капиталом 5. Расчет и анализ операционного и финансового циклов. 5. Управление денежными средствами (бюджетирование, модели Баумоля и Миллера-Орра и др.). 6. Управление запасами. 7. Управление дебиторской задолженностью (разработка политики коммерческого кредитования, реструктуризация дебиторской задолженности и др.).
5	Категории риска и левериджа, их взаимосвязь. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага (2 модели)	1. Состав и структура собственного капитала. Достоинства и недостатки использования. 2. Моделирование устойчивых темпов роста собственного капитала (внутренних темпов роста ВТР) предприятия. 3. Оценка эффективности политики управления собственным капиталом предприятия. 4. Состав и структура заемного капитала. Достоинства и недостатки привлечения. 5. Оценка эффективности политики привлечения заемного капитала. 6. Эффект финансового рычага (2 концепции).
6	Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании. Операционный анализ. Эффект операционного рычага.	1. Операционный анализ: алгоритм и ключевые элементы. 2. Эффект операционного рычага: сущность и подходы к расчету. 3. Сопоставление предельной выручки с предельными затратами. 4. Методы определения точки безубыточности. 5. Классификация издержек предприятия. Методы деления смешанных издержек на постоянные и переменные.
7	Основы финансового планирования и бюджетирования	1. Понятия “планирование”, “прогнозирование”, “бюджетирование”, их принципиальные отличия. 2. Основные виды, функции и этапы финансового планирования. Долгосрочный и краткосрочный финансовые планы. Бизнес-планы. 3. Основные методы прогнозирования. Последовательность и предположения строения прогнозов для финансового менеджмента. 4. Характеристика финансового планирования и прогнозирования, их преимущества и недостатки.
8	Управление инвестиционными проектами в фи-	1. Сущность и значение инвестиционной деятельности в финансовом менеджменте. 2. Инвестиционный климат, факторы воздействующие на него,

	нансовом менеджменте, оценка эффективности.	государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ 3. Способы финансирования инвестиционных проектов, инвестиционный цикл. Финансовый профиль инвестиционного проекта. 4. Общая последовательность разработки и анализа проектов. Фазы инвестиционного цикла. 5. Эффективность инвестиционных проектов в условиях дефицита финансовых ресурсов.
9	Риск и доходность в финансовом менеджменте. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM.	1. Концепция компромисса между риском и доходностью. 2. Доходность финансового актива: виды и оценка. 3. Концепция учета риска в финансовом менеджменте. 4. Риск финансового актива: понятие, принципы управления и методы оценки. 5. Инвестиционный портфель и принципы его формирования. Теория портфеля. 6. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM. Линия рынка ценных бумаг и линия рынка капитала.

#### 4.1.2 Практические занятия

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Краткое содержание
1	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании	Вопросы для обсуждения: 1. Роль финансового менеджмента в рыночной экономике. 2. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективности управления предприятием. 3. Целевые установки финансового менеджмента. 4. Оценка возможностей рыночной среды и определение в ней места финансового механизма предприятия. Темы выступлений: 1. Портрет финансового менеджера. 2. Роль финансового анализа в системе финансового менеджмента. 3. Методы финансового менеджмента (общеэкономические, прогнозно-аналитические, специальные). 4. Особенности отечественной школы финансового менеджмента. 5. Финансовый рынок и его важнейшие элементы. 6. Организационная структура финансового менеджмента 7. Ключевые различия схем простого и сложного процентов. 8. «Английский», «немецкий» и «французский» проценты. 9. Сущность процесса дисконтирования. 10. Эффективная ставка процента и области ее применения. 11. Понятие и примеры использования аннуитетов. Решение задач, выполнение тестов
2	Финансовые инструменты. Информационное и организационное	Вопросы для обсуждения: 1. Классификация финансовых инструментов 2. Модели формирования центров ответственности на предприятии.

	обеспечение финансового менеджмента	<p>3. Проблемы формирования системы организационного обеспечения.</p> <p>4. Информационная система финансового менеджмента, пользователи финансовой информации.</p> <p>Темы выступлений:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Российские и зарубежные практики формирования системы информационного и организационного обеспечения</li> <li>2. Зарубежные практики формирования системы информационного и организационного обеспечения</li> <li>3. Примеры формирования центров ответственности на российских и зарубежных предприятиях.</li> </ol> <p>Решение задач, выполнение тестов</p>
3	Формирование капитала, источники средств и методы финансирования организации. Оптимизация структуры источников финансирования	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Влияние стоимости различных источников капитала на финансовые решения предприятия.</li> <li>2. Зависимость состава основных источников финансирования деятельности предприятия от его организационно-правовой формы.</li> <li>3. Взаимосвязь стоимости различных источников финансирования.</li> </ol> <p>Темы выступлений:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Экономическая интерпретация терминов «стоимость капитала» и «стоимость предприятия».</li> <li>2. Понятие и примеры источников финансирования.</li> <li>3. Сравнительная цена собственного и заемного капитала.</li> <li>4. Реалистичность предпосылок теории Модильяни-Миллера.</li> <li>5. Понятие гудвилла и его влияние на оценку стоимости предприятия.</li> </ol> <p>Решение задач, выполнение тестов</p>
4	Управление активами компании. Внеоборотный и оборотный капитал	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Значение внеоборотных и оборотных активов на предприятии.</li> <li>2. Неравнозначность элементов внеоборотных и оборотных средств с точки зрения их регулирования.</li> <li>3. Эффективные способы контроля внеоборотных и оборотных средств.</li> <li>4. Реалистичность применения моделей управления денежными средствами на предприятии.</li> <li>5. Логика предоставления коммерческого кредита покупателям.</li> </ol> <p>Темы выступлений:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Факторы, определяющие структуру внеоборотных и оборотных активов.</li> <li>2. Понятие чистых активов и чистого оборотного капитала предприятия.</li> <li>3. Понятие «собственные оборотные средства», и факторы, определяющие их величину на предприятии.</li> <li>4. Экономический смысл моделей управления денежными средствами.</li> <li>5. Показатели эффективности управления внеоборотными активами</li> <li>6. Нематериальные активы, их значение, амортизация и оценка эффективности</li> <li>7. Основные средства, амортизация и проблемы их оценки.</li> </ol>

5	<p>Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь.</p> <p>Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага (2 модели)</p>	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Трактовки термина «капитал».</li> <li>2. Взаимосвязь собственного капитала и благосостояния собственников предприятия.</li> <li>3. Значение заемного капитала в деятельности предприятия.</li> <li>4. Признаки благоприятного поведения финансового рычага.</li> <li>5. Взаимосвязь между операционным и финансовым рычагами на предприятии</li> </ol> <p>Темы выступлений:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Смысл законодательного ограничения минимальной величины уставного капитала.</li> <li>2. Факторы наращивания собственного капитала предприятия.</li> <li>3. Критерии формирования рациональной структуры средств предприятия.</li> <li>4. Преимущества и недостатки различных способов финансирования.</li> <li>5. Области применения концепций финансового рычага.</li> <li>6. Характеристика предприятий, соответствующих различным уровням финансового рычага.</li> </ol> <p>Решение задач, выполнение тестов</p>
6	<p>Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании.</p> <p>Операционный анализ. Эффект операционного рычага.</p>	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Значение операционного рычага для величины финансового результата предприятия.</li> <li>2. Взаимосвязь между операционным и финансовым рычагами на предприятии.</li> <li>3. Плюсы и минусы нахождения в состоянии безубыточности.</li> </ol> <p>Темы выступлений:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность категории «рычаг» («левверидж»)</li> <li>2. Значение безубыточности в деятельности предприятия. Факторы, влияющие на уровень точки безубыточности.</li> <li>3. Классификация расходов для целей операционного анализа. Маржинальная прибыль как экономическая категория.</li> <li>4. Принципиальные различия между академическим, предпринимательским и бухгалтерским подходами к определению прибыли.</li> <li>5. Методы воздействия на уровень финансового рычага.</li> </ol> <p>Решение задач, выполнение тестов</p>
7	<p>Основы финансового планирования и бюджетирования</p>	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Роль финансового планирования и бюджетирования.</li> <li>2. Значение финансового планирования и бюджетирования в обеспечении эффективности управления предприятием.</li> <li>3. Целевые установки финансового планирования и бюджетирования, их взаимосвязь.</li> <li>4. Оценка возможностей использования финансового планирования и бюджетирования в деятельности российских и зарубежных предприятий.</li> </ol> <p>Темы выступлений:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ключевые основы финансового планирования и бюджетирования</li> <li>2. Европейский, американский и российский опыт финансового планирования и бюджетирования.</li> <li>3. Примеры финансового планирования и бюджетирования.</li> </ol> <p>Решение задач, выполнение тестов</p>

8	Управление инвестиционными проектами в финансовом менеджменте, оценка эффективности.	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Значение инвестирования в деятельности предприятия.</li> <li>2. Достоинства и недостатки критерия NPV как основного критерия оценки инвестиционных проектов.</li> <li>3. Противоречия в результатах оценки инвестиционных проектов по различным критериям и способы их разрешения.</li> <li>4. Реалистичность прогнозных оценок инвестиционных проектов.</li> </ol> <p>Темы выступлений:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Классификация инвестиционных проектов. Учет темпов инфляции при анализе инвестиционных проектов.</li> <li>2. Логика анализа инвестиционных проектов. Пространственная и временная оптимизация инвестиций.</li> <li>3. Точка Фишера: экономический смысл и методика расчета.</li> <li>4. Принципиальные различия критериев IRR и MIRR. Разработка инвестиционной политики на предприятии.</li> <li>5. Сравнительная характеристика критериев оценки инвестиционных проектов.</li> </ol> <p>Решение задач, выполнение тестов</p>
9	Риск и доходность в финансовом менеджменте. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM.	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Принципиальные различия между различными видами риска и их классификация.</li> <li>2. Значение риска в деятельности предприятия и различные методы его оценки. Теснота взаимосвязи между риском и прибылью.</li> <li>3. Возможность диверсификации различных видов рисков.</li> <li>4. Преимущества и недостатки различных моделей и их возможность использования в финансовом менеджменте</li> </ol> <p>Темы выступлений:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Риск и доходность как экономические категории.</li> <li>2. Экономический смысл модели CAPM. Понятие бета-коэффициента.</li> <li>3. Показатели оценки риска. Классификация рисков.</li> <li>4. Понятие и значение вероятности в процессе управления риском. Достоинства и недостатки различных методов измерения риска.</li> <li>5. Портфельная теория У.Шарпа и Г.Марковица.</li> <li>6. Виды инвестиционных портфелей.</li> </ol> <p>Решение задач, выполнение тестов</p>

**4.1.3 Лабораторные занятия** - не предусмотрены учебным планом.

#### **4.1.4 Самостоятельная работа студента**

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Вид СРС
1	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании.	1. Генезис основных подходов к определению целевой функции финансового менеджмента. 2. Особенности отечественной школы финансового менеджмента. Подготовка к решению задач, выполнению тестов
2	Финансовые инструменты. Инфор-	Асимметричность информации и ее влияние

	мационное и организационное обеспечение финансового менеджмента	на финансовые решения. Подготовка к решению задач, выполнению тестов
3	Формирование капитала, источники средств и методы финансирования организации. Оптимизация структуры источников финансирования	Развитие подходов к оценке структуры капитала. Подготовка к решению задач, выполнению тестов
4	Управление активами компании. Внеоборотный и оборотный капитал	Пояснить экономический смысл моделей управления внеоборотным и оборотным капиталом. Подготовка к решению задач, выполнению тестов
5	Категории риска и левеиджа, их взаимосвязь. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага (2 модели)	Преимущества и недостатки различных способов финансирования. Подготовка к решению задач, выполнению тестов
6	Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании. Операционный анализ. Эффект операционного рычага.	Операционный и финансовый циклы: сущность, взаимосвязь, факторы. Подготовка к решению задач, выполнению тестов
7	Основы финансового планирования и бюджетирования	Виды и модели бюджетирования. Подготовка к решению задач, выполнению тестов
8	Управление инвестиционными проектами в финансовом менеджменте, оценка эффективности.	Меры по активизации инвестиционной деятельности в России, Краснодарском крае и Сочи.
9	Риск и доходность в финансовом менеджменте. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM.	Реалистичность прогнозных оценок инвестиционных проектов. Подготовка к решению задач, выполнению тестов

**4.1.5 Интерактивные формы занятий - не предусмотрены учебным планом.**

## **4.2 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

### **4.2.1 Литература**

1. Петрушевская, В. В. Финансовый менеджмент (продвинутый уровень) : учебник для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» / В. В. Петрушевская, Д. С. Волобуева. — Донецк : Донецкая академия управления и государственной службы, 2021. — 416 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/123517.html> (дата обращения: 14.10.2022). — Режим доступа: для авторизир. пользователей
2. Болодурина, М. П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс] : учебное пособие / М. П. Болодурина, Е. А. Григорьева, Е. В. Скобелева. — Электрон. текстовые данные. — Оренбург : Оренбургский государственный университет : ЭБС АСВ, 2016. — 145 с. — 978-5-7410-1566-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>, по паролю. — Загл. с экрана.
3. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.1 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122151.html> (дата обращения: 14.10.2022). — Режим доступа: для авторизир. Пользователей
4. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.2 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст : элек-

тронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122152.html> (дата обращения: 14.10.2022). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

5. Ионова, А. Ф. Финансовый менеджмент [Текст] : учебное пособие / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. — Москва : Проспект, 2010. — 592 с.

6. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е. А. Кандрашина. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с. — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>, по паролю. — Загл. с экрана.

7. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учебник / Л. А. Латышева, Ю. М. Складорова, И. Ю. Складоров ; под редакцией Л. А. Латышевой. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2020. — 364 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/121743.html> (дата обращения: 19.05.2022). — Режим доступа: для авторизир. пользователей

#### **4.2.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Электронная библиотека Сочинского государственного университета [Электронный ресурс] : база данных. — Электрон. дан. — Сочи. — Режим доступа: <http://lib.sutr.ru/>, свободный. — Загл. с экрана.

Электронно-библиотечные и справочно-правовые системы:

- IPRbooks [Электронный ресурс] : электронно-библиотечная система / ЭБС IPRbooks ; ООО «Ай Пи Эр Медиа», электронное периодическое издание «[www.iprbookshop.ru](http://www.iprbookshop.ru)». — Электрон. дан. — Саратов, [2010-]. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/>, по паролю. — Загл. с экрана.

#### **4.3 Формы и содержание текущей и промежуточной аттестации по дисциплине**

Для оценки сформированности компетенций разрабатываются оценочные средства по дисциплине.

Форма и содержание текущей и промежуточной аттестации по дисциплине раскрывается в фонде оценочных средств, который является отдельным документом.

Оценочные средства по дисциплине содержат:

- материалы для текущего контроля оценки знаний по дисциплине;
- материалы для промежуточного контроля оценки знаний по дисциплине.
  - критерии оценивания;
  - шкалы оценивания.

#### **Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации:**

Вопросы к экзамену:

- 1) Сущность, цели, задачи и принципы финансового менеджмента. Предмет, объект и субъект финансового менеджмента.
- 2) Функции финансового менеджмента
- 3) Система управленческого учета как инструмент финансового менеджмента.
- 4) Организационное обеспечение финансового менеджмента.
- 5) Базовые концепции финансового менеджмента.
- 6) Временная стоимость денег. Процессы наращивания и дисконтирования и их взаимосвязь. «Будущая» и «настоящая» стоимость денег.
- 7) Схемы начисления процентов: простой процент.
- 8) Схемы начисления процентов: сложный процент
- 9) Эффективная ставка процента: понятие, значение, порядок расчета.
- 10) Понятие и сущность аннуитета. Виды аннуитетов.

- 11) Понятия «финансовые ресурсы» и «капитал». Классификация капитала.
- 12) Цена капитала предприятия – понятие, общая модель, оценка стоимости заемного капитала.
- 13) Цена капитала предприятия – оценка стоимости собственного капитала.
- 14) Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
- 15) Подходы к управлению структурой капитала: традиционный подход.
- 16) Подходы к управлению структурой капитала: логика подхода Модильяни и Миллера без учета налога на доходы юридических лиц.
- 17) Подходы к управлению структурой капитала: логика подхода Модильяни и Миллера с учетом налогов на доходы юридических лиц.
- 18) Подходы к управлению структурой капитала: логика подхода Модильяни и Миллера – компромиссная модель.
- 19) Дивидендная политика и возможность её выбора. Подходы к обоснованию оптимальной дивидендной политики в теории финансов.
- 20) Факторы, определяющие дивидендную политику. Ограничения на выплату дивидендов.
- 21) Методики дивидендных выплат: преимущества и недостатки.
- 22) Взаимосвязь доходности и риска в финансовом менеджменте.
- 23) Понятие и классификация инвестиционных портфелей.
- 24) Управление портфельными инвестициями. Теория инвестиционного портфеля У.Шарпа и Г.Марковица.
- 25) Управление портфельными инвестициями. Модель оценки капитальных активов CAPM.
- 26) Издержки предприятия: переменные, постоянные и смешанные. Поведение издержек. Методы деления смешанных издержек на постоянные и переменные.
- 27) Алгоритм и ключевые элементы операционного анализа.
- 28) Эффект операционного рычага: сущность и подходы к расчету.
- 29) Точка безубыточности и маржа безубыточности предприятия. График операционного анализа.
- 30) Оборотный капитал предприятия: сущность, классификация и основные характеристики. Факторы, влияющие на потребность в оборотном капитале.
- 31) Политика управления оборотными активами: цель, типы и последствия применения.
- 32) Комплексная политика управления оборотным капиталом.
- 33) Основные показатели эффективности управления оборотным капиталом.
- 34) Операционный и финансовый циклы предприятия.
- 35) Управление денежными средствами предприятия.
- 36) Бюджет денежных средств как основной метод управления денежными средствами предприятия: цели, направления использования и методы составления (прямой и косвенный).
- 37) Модели управления денежными средствами (модель Баумоля и модель Миллера-Орра): суть и область применения.
- 38) Управление дебиторской задолженностью как часть комплексной политики управления оборотным капиталом предприятия.
- 39) Собственный капитал предприятия: состав, достоинства и недостатки использования. Инвестированный и накопленный капитал.
- 40) Устойчивый темп роста собственного капитала предприятия (моделирование внутренних темпов роста ВТР).
- 41) Основные показатели эффективности управления собственным капиталом предприятия.
- 42) Заёмный капитал предприятия: источники, достоинства и недостатки привлечения.
- 43) Эффект финансового рычага (2 концепции).
- 44) Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

- 45) Основные показатели эффективности управления заемным капиталом предприятия.
- 46) Преимущества и недостатки привлечения заемного капитала путем выпуска облигаций.
- 47) Финансовый лизинг: кредитные аспекты и основные этапы управления.
- 48) Инвестиционный портфель: понятие, задачи, типы. Теория Шарпа-Марковица.
- 49) Доходность и риски портфельного инвестирования.
- 50) Инвестиционный проект: понятие и структура. Принципы отбора источников финансирования инвестиционных проектов.
- 51) Принципы и методы оценки эффективности инвестиционных проектов (ARR, PP, NPV, NTV, IRR, MIRR, DPI, DPP).

**Примерные критерии оценивания результатов освоения дисциплины при проведении промежуточной аттестации:**

Нормы оценки знаний предполагают учёт индивидуальных особенностей обучающихся, дифференцированный подход к обучению, проверке знаний, умений, уровня формирования компетенций.

В устных и письменных ответах обучающихся при выполнении практических заданий и расчетов учитываются: глубина знаний, владение необходимыми умениями (в объеме программы), логичность изложения материала, включая обобщения, выводы, соблюдение норм литературной речи, владение навыками и приемами выполнения практических заданий, подтверждение сделанных при решении практических заданий выводов соответствующими нормативными документами, правильность расчета показателей, полнота и правильность раскрытых процедур и действий в предложенном практическом задании.

**Примерная шкала оценивания ответов обучающегося при проведении промежуточной аттестации по дисциплине (экзамен/дифференцированный зачет):**

Оценка «**отлично**» выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, чётко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приёмами выполнения практических задач, правильно и точно подтверждает сделанные при решении практических заданий выводы соответствующими нормативными документами, точно и правильно производит расчет показателей, демонстрирует полноту и правильность раскрытых процедур и действий в предложенном практическом задании.

Оценка «**хорошо**» выставляется обучающемуся, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приёмами их выполнения.

Оценка «**удовлетворительно**» выставляется обучающемуся, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ, затрудняется подтвердить сделанные при решении практических заданий выводы хотя бы одним нормативным документом, допускает ошибки при проведении расчетов показателей, неточно использует основные процедуры и действия в предложенном практическом задании.

Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется обучающемуся, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## **5. УСЛОВИЯ ОСВОЕНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **5.1 Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины**

В течение семестра студенты осуществляют учебные действия на лекционных и практических занятиях, усваивают и повторяют основные понятия. Характер и количество заданий, выполняемых на практических занятиях, определяются преподавателем, ведущим занятия. Контроль эффективности самостоятельной работы студентов осуществляется путем проверки решения ими учебных заданий, выполнения домашних заданий, предусмотренных для самостоятельной отработки с дальнейшим групповым обсуждением.

Преподавание и изучение учебной дисциплины осуществляется в виде лекционных и практических занятий, групповых и индивидуальных форм работы, самостоятельной работы студентов. В качестве контрольно-развивающих форм используется устный опрос на семинарах.

#### **Методические рекомендации по подготовке студентов к практическим занятиям.**

Для лучшего усвоения и закрепления материала по данной дисциплине студентам необходимо научиться работать с обязательной и дополнительной литературой. Изучение дисциплины предполагает отслеживание публикаций в периодических изданиях и работу в сети Internet. При подготовке к практическим занятиям студенты должны изучить рекомендованную литературу, ответить на вопросы и выполнить все задания для самостоятельной работы.

#### **Организация самостоятельной работы студента по дисциплине**

Обучение в организации высшего образования предполагает наличие большого объема времени, отведенного для самостоятельной работы обучающихся. Для эффективного освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимо оптимальным образом организовать это время.

Самостоятельная работа студента при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» состоит в:

- углубленном изучении вопросов теоретической части дисциплины;
- подготовке устному опросу, обсуждениям на практических занятиях;
- подготовке к тестированию;
- подготовке к решению задач;
- подготовке к экзамену по дисциплине.

В учебном процессе выделено два вида самостоятельной работы:

- аудиторная;
- внеаудиторная.

Аудиторная самостоятельная работа по дисциплине «Финансовый менеджмент» выполняется на практических занятиях под непосредственным руководством преподавателя и по его заданию.

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется студентом по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

Видами заданий для внеаудиторной самостоятельной работы студента выступают: для овладения знаниями:

- чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы) и составление плана по теме;

- конспектирование и анализ текста;
- работа со словарями и справочниками;
- использование компьютерной техники и Интернета и др.

для закрепления и систематизации знаний:

- повторная работа над учебным материалом (электронного учебника, первоисточника, дополнительной литературы);

- составление плана и тезисов ответа на вопросы промежуточного контроля; для формирования умений и навыков:

- подготовка к опросам и тестирование.

Методические рекомендации по самостоятельному изучению вопросов тем дисциплины:

1. Необходимо прочитать литературные источники, проанализировать качество и полноту изложения материала по изучаемым вопросам в литературных источниках.

2. Ответить на контрольные вопросы.

3. Рекомендуется дать собственные комментарии позиции автора(ов) литературного источника, согласие или несогласие с автором(ами), аргументацию своей интерпретации.

При организации самостоятельной работы, следует обратить особое внимание на регулярность изучения основной и дополнительной литературы. В период изучения литературных источников необходимо так же вести конспект. В случае затруднений необходимо обратиться к преподавателю за разъяснениями.

#### **Методические рекомендации по подготовке докладов, выступлений на семинарских занятиях:**

При подготовке к докладу по теме, указанной преподавателем, студент должен ознакомиться не только с основной, но и дополнительной литературой, а также с последними публикациями по этой тематике в сети Интернет. Необходимо подготовить текст доклада и иллюстративный материал в виде презентации. Доклад должен включать введение, основную часть и заключение. На доклад отводится 7-10 минут учебного времени. Он должен быть научным, конкретным, определенным, глубоко раскрывать проблему и пути ее решения.

Особенно следует обратить внимание на безусловную обязательность решения домашних задач, указанных преподавателем к семинару.

Методические рекомендации студентам по подготовке к экзамену.

Студент должен иметь в виду, что некоторые вопросы, имеющиеся в программе и включенные в билеты на экзамен, выносятся на самостоятельное изучение.

На экзамене студент должен показать знание содержания предмета, терминологии, умение свободно оперировать ею. Студент также должен показать знания учебных пособий разных лет, умение их аннотировать, знакомство с материалами новейших исследований. При подготовке к ответу на экзамене студенту разрешено пользоваться программой по курсу. Если студент при ответе на вопросы затрудняется с самостоятельным изложением материала, педагог имеет право задать ему ряд вопросов, стимулирующих студентов к полному высказыванию по данной теме, в случае, если ответы на эти вопросы исчерпывают тему, оценка за ответ не снижается. Монологические высказывания студентов должны соответствовать сути вопроса, быть логически выстроенными, доказательно раскрывать отношение отвечающего к излагаемой проблеме, выявлять личную точку зрения на использование тех или иных положений теоретического курса в практической работе.

### **5.2 Организация самостоятельной работы студента по дисциплине**

Самостоятельная работа студента является ключевой составляющей учебного процесса, которая определяет формирование навыков, умений и знаний, приемов познавательной деятельности и обеспечивает интерес к творческой работе.

Организация самостоятельной работы студентов осуществляется по трем направлениям:

- определение цели, программы, плана задания или работы;
- со стороны преподавателя студенту оказывается помощь в технике изучения материала, подборе литературы;
- контроль усвоения знаний, оценка выступлений и докладами.

Мерами по обеспечению выполнения обучающимися всех видов самостоятельной работы являются (указать при наличии ниже перечисленных пунктов):

- наличие помещений для СРС;
- обеспечение средствами вычислительной техники, программное обеспечение;
- наличие раздаточного материала, комплектов индивидуальных заданий, учебно-методических материалов, рекомендаций по решению типовых задач, выполнению тестов и т.п.;

- обеспечение учебно-методической и справочной литературой всех видов самостоятельной работы (сборники тестовых заданий, сборники задач по дисциплине).

### 5.3 Материально-техническое обеспечение дисциплины

При обучении дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение:

1. Кабинет для проведения лекционных и практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации: комплект специализированной мебели, демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия.

2. Помещение для самостоятельной работы: библиотека, читальный зал: помещение для самостоятельной работы: столы, стулья. Компьютерная техника с подключением к сети «Интернет» с обеспечением доступа в ЭИОС университета.

Дистанционная поддержка дисциплины.

Для передачи раздаточного материала к практическим занятиям, домашних заданий, обмена информацией с преподавателем используется электронная почта.

Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Таблица 6 – Перечень программного обеспечения

№	Перечень ПО
1	<i>Microsoft Windows</i>
2	<i>Архиватор 7-zip.</i>
3	<i>Справочно-правовая система Консультант Плюс</i>

При организации занятий, текущей и промежуточной аттестации с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий используются различные электронные образовательные ресурсы и онлайн сервисы, входящие в состав ЭИОС СГУ.

### 5.4 Методическое обеспечение образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Условия организации и содержание обучения и контроля знаний инвалидов и обучающихся с ОВЗ по дисциплине определяются программой дисциплины, адаптированной при необходимости для обучения указанных обучающихся.

Организация обучения, текущей и промежуточной аттестации студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Исходя из психофизического развития и состояния здоровья студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ, организуются занятия совместно с другими обучающимися в общих группах, используя социально-активные и рефлексивные методы обучения создания комфортного психологического климата в студенческой группе или, при соответствующем заявлении такого обучающегося, по индивидуальной программе, которая является модифицированным вариантом основной рабочей программы дисциплины. При этом содержание программы дисциплины не изменяется. Изменяются, как правило, формы обучения и контроля знаний, образовательные технологии и дидактические материалы.

Обучение студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ также может осуществляться индивидуально и/или с применением дистанционных технологий.

Дистанционное обучение обеспечивает возможность коммуникаций с преподавателем, а так же с другими обучаемыми посредством вебинаров (например, с использованием программы Skype), что способствует сплочению группы, направляет учебную группу на совместную работу, обсуждение, принятие группового решения.

В учебном процессе для повышения уровня восприятия и переработки учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ применяются мультимедийные и специализированные технические средства приема-передачи учебной информации в доступных формах для студентов с различными нарушениями, обеспечивается выпуск альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт), электронных образовательных ресурсов в формах, адаптированных к ограничениям здоровья обучающихся, наличие необходимого материально-технического оснащения.

Подбор и разработка учебных материалов производится преподавателем с учетом того, чтобы студенты с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения – аудиально (например, с использованием программ-синтезаторов речи).

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ фонд оценочных средств по дисциплине, позволяющий оценить достижение ими результатов обучения и уровень сформированности компетенций, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины, адаптируется для обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа при прохождении аттестации.

**38.03.01 Экономика, Бакалавриат**

Профиль Финансы и управление бизнесом

**АННОТАЦИЯ**

рабочей программы дисциплины

Финансовый менеджмент

Дисциплина обязательной части учебного плана

Очная

Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / час.)	4 / 144
Цель изучения дисциплины	Изучение методов и моделей финансового управления, навыков финансовой деятельности
Содержание дисциплины	<p>Тема 1. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании.</p> <p>Тема 2. Финансовые инструменты. Информационное и организационное обеспечение финансового менеджмента</p> <p>Тема 3. Формирование капитала, источники средств и методы финансирования организации. Оптимизация структуры источников финансирования</p> <p>Тема 4. Управление активами компании. Внеоборотный и оборотный капитал</p> <p>Тема 5. Категории риска и леввериджа, их взаимосвязь. Управление финансовыми рисками компании на основе показателей финансового рычага (2 модели)</p> <p>Тема 6. Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании. Операционный анализ. Эффект операционного рычага.</p> <p>Тема 7. Основы финансового планирования и бюджетирования</p> <p>Тема 8. Управление инвестиционными проектами в финансовом менеджменте, оценка эффективности.</p> <p>Тема 9. Иск и доходность в финансовом менеджменте. Модель оценки доходности финансовых активов CAPM.</p>
Формируемые компетенции	ОПК-4
Коды и наименование индикатора достижения компетенции	<p>ОПК-4.1 Демонстрирует знания методов экономического и финансового анализа, планирования и прогнозирования для обоснованных организационно-управленческих решений;</p> <p>ОПК-4.2 Использует методы экономического и финансового анализа, планирования и прогнозирования для обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности;</p> <p>ОПК-4.3 Владеет навыками оценки и принятия эффективных организационно-управленческих решений</p>
Дисциплины, участвующие в формировании компетенции	Менеджмент; Финансы, деньги и кредит; Маркетинг
Образовательные технологии	Лекционные занятия, Практические занятия, доклады с презентацией
Форма промежуточной аттестации	Экзамен