

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет  
им. Н. И. Лобачевского»**

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА**

УТВЕРЖДЕНО  
Решением президиума  
Ученого совета ННГУ  
протокол №4 от  
«\_14\_»\_12\_2021г

**Рабочая программа дисциплины**

**Финансовый менеджмент**

Уровень высшего образования  
**БАКАЛАВРИАТ**

Направление подготовки  
**38.03.01 Экономика**

Направленность образовательной программы  
**Финансы и кредит**

Форма обучения  
**(очная / очно-заочная)**

Нижний Новгород

2022 год

## 1. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина **Б1.В. 08 Финансовый менеджмент** относится к части ООП направления подготовки **38.03.01 Экономика**, формируемой участниками образовательных отношений.

Место дисциплины в учебном плане образовательной программы	
Блок 1. Дисциплины (модули) Часть, формируемая участниками образовательных отношений	Дисциплина <b>Б1.В.08 Финансовый менеджмент</b> относится к части ООП направления подготовки <b>38.03.01 Экономика</b> , формируемой участниками образовательных отношений.

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	
ПК–2. Способен критически оценивать результаты управленческих решений и разрабатывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев эффективности, возможных рисков и социально-экономических последствий	ПК 2.2. Разрабатывает предложения по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев эффективности, возможных рисков и социально-экономических последствий	<u>Знать</u> ключевые показатели отечественной и международной экономической отчетности, статистики в сфере финансового менеджмента. <u>Уметь</u> : принимать управленческие решения в области корпоративных финансов с учетом их социально-экономической эффективности. <u>Владеть</u> : навыками количественного обоснования рассматриваемых финансово-коммерческих операций, процессов и рынков.	<i>Тест, задачи, дискуссия, бизнес-кейс,</i>
ПК-3. Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной финансовой, бухгалтерской и иной информации, выявлять тенденции изменения экономических и социально-экономических показателей и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК 3.1. Формирует, анализирует и интерпретирует финансово-экономическую информацию	<u>Знать</u> типовые методики расчетов социально-экономических показателей, относящихся к соответствующей сфере деятельности хозяйствующего субъекта. <u>Уметь</u> интерпретировать экономический смысл результатов расчетов экономических и социально-экономических показателей, позволяющий определить ключевые направления оптимизации деятельности хозяйствующих субъектов. <u>Владеть</u> : навыками принятия финансовых решений с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	<i>Тест, опрос, собеседование, задачи</i>
	ПК 3.2. Выявляет тенденции и использует результаты анализа информации для принятия управленческих решений	<u>Знать</u> типовые методики расчетов социально-экономических показателей, относящихся к соответствующей сфере деятельности хозяйствующего субъекта <u>Уметь</u> критически оценивать предлагаемые варианты управленческих решений. <u>Владеть</u> : современными методами сбора, обработки, анализа и обобщения основных экономических показателей.	<i>Тест, задачи, дискуссия, бизнес-кейс,</i>

ПК-5. Способен обрабатывать экономические данные, применять результаты экономических расчетов в целях разработки финансово-экономических программ (планов) хозяйствующих субъектов или органов государственной и муниципальной власти, а также представлять полученные результаты расчетов и выводы в форме доклада или презентации	ПК 5.1. Обрабатывает экономические данные и представляет полученные результаты расчетов и выводы в форме доклада или презентации	<p><i>Знать:</i> типовые методики анализа финансово-хозяйственной деятельности организации;</p> <p><i>Знать:</i> количественные и качественные методы для проведения анализа и оценки бизнес-процессов в различных сферах деятельности</p> <p><i>Уметь:</i> принимать оперативные решения по управлению активами и источниками их финансирования; инвестиционными вложениями, возможными рисками в финансовой деятельности.</p> <p><i>Владеть:</i> современными методами сбора, обработки, анализа и обобщения основных экономических показателей.</p> <p><i>Владеть:</i> навыками разработки и принятия управленческих решений по вопросам управления активами организаций, источниками их финансирования, денежными потоками.</p>	Тест, задачи, опрос, бизнес-кейс.
	ПК 5.2. Применяет результаты экономических расчетов в целях планирования деятельности хозяйствующих субъектов или органов государственной и муниципальной власти	<p><i>Знать:</i> формы и виды аналитической финансовой отчетности коммерческой организации</p> <p><i>Уметь:</i> собрать и обобщить результаты проведенного исследования, а также подготовить аналитическое заключение для принятия обоснованного управленческого решения по изучаемой проблематике.</p> <p><i>Владеть:</i> навыками применения типовых методик планирования в практической деятельности с целью принятия эффективных управленческих решений.</p>	Тест, задачи, бизнес-кейс.

### 3. Структура и содержание дисциплины

#### 3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	заочная форма обучения
Общая трудоемкость	__4__ ЗЕТ	__4__ ЗЕТ	__4__ ЗЕТ
Часов по учебному плану	144	144	
в том числе			
аудиторные занятия (контактная работа):			
- занятия лекционного типа	32	16	
- занятия семинарского типа	32	24	
(практические занятия )			

самостоятельная работа	42	66	
КСР	2	2	
Промежуточная аттестация – экзамен/курсовая работа	36	36	

### 3.2. Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины	Всего (часы)			в том числе												Самостоятельная работа обучающегося, часы		
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы														
				из них														
	Занятия лекционного типа			Занятия семинарского типа			Занятия лабораторного типа			Всего								
Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	
Тема 1. Концептуальные основы финансового менеджмента.	14	12		4	2		4	2				8	4		6	8		
Тема 2. Финансовая стратегия предприятия.	11	12		3	2		3	2				6	4		5	8		
Тема 3. Управление активами компании	15	14		5	2		5	4				10	6		5	8		
Тема 4. Управление капиталом компании.	15	14		5	2		5	4				10	6		5	8		
Тема 5. Управление инвестициями компании.	13	14		4	2		4	4				8	6		5	8		
Тема 6. Управление денежными потоками компании.	11	14		3	2		3	4				6	6		5	8		
Тема 7. Управление финансовыми рисками компании	11	12		3	2		3	2				6	4		5	8		
Тема 8. Антикризисное финансовое управление компанией	16	14		5	2		5	2				10	4		6	10		
В т.ч. текущий контроль	2	2										2	2					
Промежуточная аттестация – экзамен	36	36																
Итого	180	180		32	16		32	24				64	50		42	66		

Содержание учебной дисциплины включает 8 тем с учетом выделенных на изучение дисциплины часов. Каждая тема предусматривает как лекционные занятия, работу на практических занятиях, работу в малых группах, выполнение специальных заданий в виде тестов, решения задач, так и различные виды самостоятельной работы. Использование контактных часов позволяет индивидуализировать проведение занятий, освоение учебного материала. Удельный вес занятий, проводимых в интерактивных формах, определяется главной целью (миссией) программы, особенностью контингента обучающихся и содержанием дисциплины.

Практические занятия (семинарские занятия) проводятся в виде практической подготовки, которая направлена на формирование и развитие:

- практических навыков и умений в соответствии с профилем ОП.
- навыков анализа и интерпретации показателей, характеризующих состояние и динамику основных показателей деятельности коммерческой организации. Обучающиеся осуществляют расчеты экономических показателей, на основе изучаемых в курсе финансового менеджмента методик, применяемых в РФ.
- компетенций:

ПК–2. Способен критически оценивать результаты управленческих решений и разрабатывать предложения по их совершенствованию с учетом критериев эффективности, возможных рисков и социально-экономических последствий

ПК-3. Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной финансовой, бухгалтерской и иной информации, выявлять тенденции изменения экономических и социально-экономических показателей и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

ПК-5. Способен обрабатывать экономические данные, применять результаты экономических расчетов в целях разработки финансово-экономических программ (планов) хозяйствующих субъектов или органов государственной и муниципальной власти, а также представлять полученные результаты расчетов и выводы в форме доклада или презентации.

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа, групповых или индивидуальных консультаций. Промежуточная аттестация проходит в виде экзамена.

#### **4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся**

Изучение теоретического материала определяется рабочей учебной программой дисциплины, включенными в нее планом изучения дисциплины и перечнем литературы.

Выполнение домашних заданий на основе систематического изучения теоретического материала является основным видом текущей самостоятельной работы студента.

Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- изучение рекомендованной литературы и лекций;
- выполнение общих и индивидуальных домашних заданий;
- работу с электронными источниками;
- подготовку к сдаче экзамена.

При подготовке к экзамену следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к итоговому контролю по курсу. При этом необходимо уяснить суть основных понятий дисциплины.

Самостоятельная работа обучающегося заключается также в изучении дополнительных источников информации помимо лекционного курса. Необходимо овладеть навыками библиографического поиска, в том числе в сетевых Интернет-ресурсах, научиться анализировать и использовать различные методы исследования.

Формами текущего контроля уровня знаний и умений, приобретаемых и усваиваемых каждым обучающимся при изучении дисциплины являются следующие:

- дискуссии в ходе семинарских занятий;
- подготовка эссе, рефератов, докладов;
- решение задач, бизнес-кейсов в ходе практических занятий и самостоятельной работы;
- тестирование.

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведены в п. 5.2.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс - Финансовый менеджмент - <https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=3192>, созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/>

## 5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю),

включающий:

### 5.1 Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности компетенций						
	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала.  Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки.	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок.	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.

<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа, обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки.	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественным недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа, обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

### Шкала оценки при промежуточной аттестации

Оценка	Уровень подготовки
<b>превосходно</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне, выше предусмотренного программой
<b>отлично</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
<b>очень хорошо</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
<b>хорошо</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «хорошо»
<b>удовлетворительно</b>	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
<b>неудовлетворительно</b>	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
<b>плохо</b>	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

## 5.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения.

### 5.2.1 Контрольные вопросы (вопросы к экзамену)

<b>Вопрос</b>	<b>Код компетенции (согласно РПД)</b>
Сущность финансового менеджмента в современных экономических условиях	ПК-2
Основные задачи и функции финансового менеджера.	ПК-2
Основные существующие подходы к определению финансового менеджмента.	ПК-2
Основные прогнозно-аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте.	ПК-3
Основные модели, используемые в финансовом менеджменте.	ПК-3
Принципы анализа финансово-хозяйственной деятельности	ПК-5
Процедура анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия в рамках финансового менеджмента.	ПК-5
Структура форм бухгалтерской отчетности (баланс, отчеты).	ПК-5
Система показателей оценки имущественного и финансового положения компании.	ПК-5
Коэффициенты ликвидности.	ПК-5
Коэффициенты финансовой устойчивости	ПК-5
Коэффициенты рентабельности	ПК-5
Коэффициенты деловой активности	ПК-5
Инвестиционные критерии	ПК-5
Цели, задачи и функции финансового планирования на предприятии.	ПК-5
Способы использования аналитических показателей.	ПК-5
Система сбалансированных показателей.	ПК-5
Система финансовых целей компании.	ПК-5
Методы прогнозирования основных финансовых показателей.	ПК-5
Бюджетирование деятельности предприятия.	ПК-5
Политика предприятия в области оборотного капитала.	ПК-5
Управление оборотными активами предприятия.	ПК-5
Виды стратегии финансирования текущих активов предприятия.	ПК-5
Управление дебиторской задолженностью компании.	ПК-5
Управление товарно-материальными запасами компании.	ПК-5
Управление денежными средствами компании и их эквивалентами.	ПК-5
Модель Баумоля.	ПК-5
Модель Миллера-Орра.	ПК-5
Стоимость капитала компании. Рыночная и балансовая стоимость компании.	ПК-2
Стоимость основных источников капитала компании.	ПК-3
Средневзвешенная стоимость капитала компании.	ПК-3
Основные теории структуры капитала компании.	ПК-2
Лeverидж и его виды.	ПК-3
Финансовый лeverидж компании	ПК-2
Операционный лeverидж компании.	ПК-3
Виды рисков в финансовом менеджменте.	ПК-2
Дивидендная политика компании.	ПК-3
Факторы, определяющие дивидендную политику компании.	ПК-3
Виды дивидендных выплат и их источники.	ПК-2
Виды инвестиционных ресурсов компании. Политика управления ими.	ПК-5
Формирование собственных инвестиционных ресурсов компании.	ПК-5
Формирование заемных инвестиционных ресурсов компании.	ПК-5
Оценка акций компании.	ПК-5



Оценка облигаций компании.	ПК-5
Гибридное финансирование проектов.	ПК-5
Оценка и управление стоимостью компании.	ПК-5
Реорганизация корпораций.	ПК-2
Управление корпорационными рисками.	ПК-3
Банкротство, реорганизация и ликвидация компании.	ПК-5
Финансовый менеджмент в транснациональных корпорациях.	ПК-2

## 5.2.2. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-2

### 1. Что такое «финансовый менеджмент»

1. Управление сбережениями граждан в коммерческом банке;
2. Научно обоснованная система управления финансами организации;
3. Управление продажами товаров.

### 2. К способам самофинансирования относят:

1. Финансирование за счет чистой прибыли;
2. Финансирование за счет амортизации;
3. Финансирование за счет коммерческого кредита поставщика.

### 3. В финансовый бюджет входят

1. Бюджет продаж и бюджет инвестиций;
2. Бюджет продаж и бюджет движения денежных средств;
3. Бюджет движения денежных средств и бюджет инвестиций.

### 4. Субъекты финансового менеджмента - это:

1. Денежный оборот;
2. Воспроизводственный механизм основных средств и производственных запасов;
3. Сотрудники организации, которые в соответствии со своими должностными обязанностями должны управлять финансами.

### 5. Цена капитал представляет собой:

1. Цену товара, в которой учтена доля капитальных затрат;
2. Процент за использование собственных и заемных источников финансирования;
3. Цена, по которой приобретаются объекты капитального строительства.

### 6. К денежным потокам по финансовой деятельности относятся

1. Денежные средства, полученные в погашение дебиторской задолженности;
2. Денежные средства, полученные от продажи акций других предприятий;
3. Денежные средства, полученные в виде кредита.

### 7. Дивиденды - это:

1. Купонные доходы по облигациям;
2. Доходы акционеров;
3. Премии, которые получают менеджеры по продажам за заключение договоров реализации продукции.

### 8. Долговое финансирование

1. Снижает финансовую устойчивость, но сохраняет самостоятельность в принятии решений;
2. Повышает финансовую устойчивость, но не сохраняет самостоятельность в принятии решений;
3. Снижает финансовую устойчивость, способствует утрате самостоятельности в принятии решений.

### 9. Чистый денежный поток- это

1. Сумма денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности;
2. Разность между поступлениями денежных средств и их оттоками;
3. Сумма денежных потоков по операционной и финансовой видам деятельности.

**10. Открытое размещение акций- это**

1. Размещение с открытым привлечением инвесторов через СМИ;
2. Размещение через фондовый рынок;
3. Размещение без выхода на фондовый рынок среди частных инвесторов.

**Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-3**

**11. Какой из методов относится к методам оптимизации остатка средств на расчетном счете:**

1. Метод дисконтирования денежных потоков;
2. Метод Миллера-Орра;
3. Метод наращения процента.

**12. Эффект финансового рычага показывает:**

1. Долю собственного капитала в источниках финансирования;
2. Прирост чистой рентабельности собственного капитала в результате использования заемных средств;
3. Способ воздействия на цены при помощи финансовых инструментов.

**13. Умеренный тип дивидендной политики:**

1. Позволяет найти компромисс между интересами собственников и управленческого персонала организации;
2. Позволяет найти компромисс между интересами государства и организации;
3. Позволяет найти компромисс между интересами трудового коллектива и управленческого персонала организации.

**14. Метод ABC- анализа связан**

1. С разделением запасов на группы с учетом их количества и вклада в получение результата;
2. С разделением запасов на группы с учетом произведенных расходов на их транспортировку;
3. С разделением запасов на группы с учетом места, которое они занимают в торговом зале.

**15. Рост дебиторской задолженности не расценивается как отрицательное явление**

1. При одновременном росте выручки;
2. При снижении выручки;
3. При снижении прибыли.

**16. К центрам затрат могут быть отнесены**

1. Отдел продаж и отдел кадров;
2. Отдел продаж и бухгалтерия;
3. Бухгалтерия и отдел кадров.

**17. Факторинг -это**

1. Учет стоимости факторов производства при планировании себестоимости;
2. Уступка права требования дебиторской задолженности;
3. Сравнение фактических показателей с плановыми при подготовке годового отчета.

**Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-5**

**18. Что такое «альтернативная стоимость»**

1. Стоимость товаров, аналогичных по своим свойствам, способным удовлетворять одинаковые потребности покупателей;
2. Цена товара, которую менеджер может устанавливать для определенной группы покупателей;
3. Стоимость, выраженная в потере дохода, от которого пришлось отказаться ради выбора желаемого варианта.

**19. Источниками информации для косвенного метода анализа денежных потоков являются**

1. Отчет о движении денежных средств и отчет об изменении капитала;
2. Отчет о движении денежных средств и отчет о финансовых результатах;
3. Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

**20. Чем технология бюджетирования отличается от финансового планирования**

1. Централизацией финансовой ответственности;
2. Необходимостью прогнозирования бухгалтерского баланса;
3. Децентрализацией финансовой ответственности.

**21. Операционный бюджет- это бюджет**

1. Операций с ценными бумагами;
2. Производства и реализации продукции;
3. Характеризующий деятельность по управлению операционной кассой в банке.

**22. Что такое «операция дисконтирования»**

1. Оценка современной стоимости будущих денежных поступлений;
2. Оценка будущей стоимости денежных средств, которые имеются сегодня;
3. Изъятие денежных средств с расчетного счета в банке.

**23. Идеальная модель финансирования оборотных активов предполагает**

1. Полное покрытие за счет краткосрочных обязательств варьирующей части оборотных активов;
2. Полное покрытие за счет краткосрочных обязательств всех оборотных активов;
3. Что варьирующая часть оборотных активов покрывается на 50% за счет краткосрочных обязательств.

**24. Норма запаса измеряется**

1. В рублях;
2. В тоннах;
3. В днях.

**Критерии оценки тестовых заданий:**

Тестирование проводится с использованием компьютерных технологий и устройств, либо без такового. Преподаватель вправе установить самостоятельные критерии оценки тестовых заданий в зависимости от тематики и уровня сложности.

**Примерные критерии оценки:**

«превосходно» - 100% правильных ответов;  
«отлично» – 89-99% правильных ответов;  
«очень хорошо» - 81-88% правильных ответов;  
«хорошо» – 70-80% правильных ответов;  
«удовлетворительно» – 56-69% правильных ответов.  
«неудовлетворительно» - 40-55% правильных ответов;  
«плохо» - 39% и меньше правильных ответов.

**5.2.3 Типовые задания/задачи для оценки сформированности компетенции ПК-2**

**Задача 1.**

Имеются данные двух предприятий. Предприятие 1 не пользуется внешними источниками финансирования, а предприятие 2 их эффективно использует.

Таблица 1. Исходные данные предприятий

№ п/п	Показатели	Предприятие 1	Предприятие 2
1.	Актив, тыс. руб.	1000	1000
2.	Пассив, тыс. руб.	1000	1000
2.1.	Собственный капитал, тыс. руб. (СК)	1000	500

2.2. Заемный капитал, тыс. руб. (ЗК) - 500	
3. НРЭИ, тыс. руб. 200	200
4. Процентная ставка, % (ПС) - 15	
5. Ставка налога на прибыль, % 35	35

Определить по двум предприятиям:

- экономическую рентабельность (без учета расходов по уплате процентов за кредит);
- рентабельность собственного капитала;
- эффект финансового левериджа;
- возможность дальнейшего привлечения заемных средств;
- графически построить механизм формирования ЭФР.

Дать сравнительную оценку результатов деятельности двух предприятий.

### **Задача 2.**

Проект А требует первоначальных вложений на сумму 14 тыс. долл. Согласно прогнозам, в первом году издержки по реализации этого проекта составят 2 тыс. долл., а доход от его эксплуатации 8 тыс. долл.; во втором году издержки составят 1 тыс. долл., а доход от реализации 12 тыс. долл. Другой проект Б предположительно принесет 7 тыс. долл. прибыли в первом году и 8 тыс. долл. во втором году при первоначальном вложении 12 тыс. долл. Рассчитать прибыль от реализации проектов без учета дисконтирования, а также чистую приведенную стоимость проектов и индекс рентабельности при норме дисконтирования 10 %.

### **Задача 3.**

Уставный капитал компании состоит из 1 750 000 акций номиналом 1 руб. За годы своего существования компания выпустила 1 532 000 акций, однако в настоящее время в ее распоряжении находится 63 000 выкупленных ею акций. Оплаченный капитал составляет 5 314 000 руб.

Сколько акций компании находится в обращении в настоящий момент?

Если бы компания могла реализовывать свои акции по цене 19 руб., какой максимальный объем средств она была бы в состоянии мобилизовать, учитывая размер ее уставного капитала и количество находящихся в ее распоряжении выкупленных акций?

Каков будет размер акционерного капитала и оплаченного капитала после осуществления финансирования?

## **Типовые задания/задачи для оценки сформированности компетенции ПК-3**

### **Задача 4.**

Четыре года назад компания «British Petroleum» платила дивиденд в размере 0,80 долл. на акцию. Последний выплаченный дивиденд составил 1,66 долл. Ожидается, что такой же среднегодовой темп прироста дивидендов сохранится и в последующие пять лет, после чего темп прироста стабилизируется на уровне 8%. Текущая рыночная цена акции 30 долл. Следует ли покупать эту акцию, если требуемая норма прибыли составляет 18%?

### **Задача 5.**

Компания формирует запасы для производственных нужд.

Годовая потребность, шт.

- максимальная 8000
- минимальная 4000
- средняя 6000

Продолжительность выполнения заказа, дни

- максимальная 20
- минимальная 12
- средняя 16

Затраты по выполнению заказа, руб. 3000

Число рабочих дней в году 290

Затраты по хранению единицы запаса, руб. 1065

Определите: оптимальный размер заказа, максимальный размер запаса, минимальный размер запаса, уровень запаса, при котором необходимо делать заказ.

#### **Задача 6.**

ООО "НефтеГазСтройМеталл" является оптовым торговым предприятием, реализующим металлопрокат. Стоимость имущества – 342929 тыс. руб., из этой суммы оборотные активы составляют 309684 тыс. руб. Собственный капитал – 16297 тыс. руб. В структуре заемного капитала долгосрочные кредиты составляют 5%, краткосрочные кредиты 40%, кредиторская задолженность 55%. Выручка составляет 760876 тыс. руб. Чистая прибыль – 700 тыс. руб. Доходов собственникам организация не выплачивает. Оцените возможный темп прироста выручки. С использованием выявленного темпа прироста выручки определите изменения, которые произойдут в оборотных активах организации. Какие источники финансирования можно использовать для обеспечения прироста оборотных активов?

### **Типовые задания/задачи для оценки сформированности компетенции ПК-5**

#### **Задача 7.**

Компания реализует товар на условиях 2/10 net 30. Годовой объем реализации составляет 800 000 рублей, 60% клиентов производят оплату на 10 день, 40% - в среднем на 40 день после покупки.

- а) определите оборачиваемость дебиторской задолженности в днях,
- б) определите среднюю величину дебиторской задолженности,
- в) как изменится величина дебиторской задолженности, если компания ужесточит политику в отношении недобросовестных дебиторов, и они начнут производить оплату на 30 день.

#### **Задача 8.**

Рассчитайте стоимость источника «Привилегированные акции», если компания планирует эмиссию этих ценных бумаг номиналом 85 рублей, ставкой годового дивиденда 7 %. Цена размещения привилегированных акций прогнозируется на уровне 78 рублей, а эмиссионные расходы – 5% от номинала акции.

#### **Задача 9.**

Компания планирует эмиссию облигаций номиналом 40 рублей, сроком обращения 5 лет и ставкой купонного дохода 6%. Определите стоимость данного источника формирования капитала, если ожидается реализация бумаги с дисконтом 2% от номинала, а эмиссионные расходы составят 3% от номинала. Ставка налога на прибыль - 20 %.

### **Кейс по дисциплине «Финансовый менеджмент»**

С.С. Иванов открыл магазин 17 лет назад. Магазин находится на ул. Большой Покровской г. Н. Новгорода. В магазине продается туристическое оборудование и товары для гребли на байдарках и каноэ. Сегодня у С.С. Иванова работает 50 сотрудников, включая его дочь Машу, которая работает по совместительству, зарабатывая на оплату своего обучения в университете. Иванов переживает бум в последние несколько лет, и он ищет пути расширения своего бизнеса, но его познания в бизнесе ограничены, а дочь Маша скоро закончит колледж с дипломом финансового менеджера. С.С. Иванов предложил ей стать полноправным партнером по бизнесу. Маша заинтересовалась этим предложением, но тем не менее она рассматривает и другие возможности карьеры в области финансов. В настоящее время Маша склоняется к тому, чтобы остаться в семейном бизнесе – отчасти из-за того, что ей представляется возможным испытать себя на руководящей должности. Машу особенно интересует дальнейшее расширение бизнеса и возможности его инкорпорирования. С.С. Иванов заинтересован ее идеями, но обеспокоен тем, что планы Маши могут привести к кардинальным переменам в политике его фирмы. В частности, С.С. Иванов является активным приверженцем социально ориентированных действий, кроме того, он всегда пытался сам выбрать баланс между работой и отдыхом. Он беспокоится, что если магазин превратится в корпорацию, а он будет управлять

в интересах в том числе сторонних акционеров, то ему придется делать нелегкий выбор между тем и другим.

Маша и С.С. Иванов планируют провести выходные вместе и обсудить все это. Маша подготовила ряд вопросов, которые им необходимо обсудить.

1. Какие проблемы рассматриваются в сфере финансового менеджмента?
2. Какие типы карьерных возможностей предлагает область финансов?
3. Какие существуют альтернативные формы организации предприятия?
  - 3.1. Каковы их преимущества и недостатки?
4. В чем заключается основная цель корпорации?
  - 4.1. Несут ли фирмы какую-либо ответственность перед обществом?
  - 4.2. Хорош или плох для общества рост цены акций?
  - 4.3. Должны ли фирмы вести себя этично?
5. Какие факторы влияют на цены акций?
6. Какие факторы определяют потоки денежных средств?
7. Какие факторы влияют на величину и риск, связанный с потоками денежных средств фирмы?
8. Каковы наиболее важные вопросы финансового менеджмента в новом тысячелетии?
9. Что такое агентские отношения?
  - 9.1. Какие агентские отношения существуют внутри корпорации?
  - 9.2. Какие механизмы существуют для оказания влияния на менеджеров, с тем чтобы они действовали в интересах акционеров?
  - 9.3. Должны ли акционеры (через менеджеров) предпринимать действия, которые вредны для владельцев облигаций?

#### Критерии оценки практических заданий в форме задач и упражнений

Оценка	Уровень подготовки
<b>Превосходно</b>	Задание решено в полном объеме, получен достоверный и полный ответ, объяснен экономический смысл всех полученных закономерностей
<b>Отлично</b>	Задание решено в полном объеме, получен достоверный и полный ответ
<b>Очень хорошо</b>	Имеются несущественные неточности в решении задания и ответе на поставленные вопросы
<b>Хорошо</b>	Задание решено, но с заметными ошибками или недочетами
<b>Удовлетворительно</b>	Представлены теоретические выкладки (формулы) для проведения решения, но расчеты не произведены либо содержат существенные ошибки
<b>Неудовлетворительно</b>	Задание имеет только попытки решения
<b>Плохо</b>	Задание полностью не выполнено

#### 5.2.4. Темы эссе, рефератов

##### 5.2.4.1 Рекомендации по написанию эссе

В рамках самостоятельной работы предусмотрено выполнение студентом эссе по вопросам, выносимым на СРС. По объему эссе должно составлять 5-7 страниц машинописного текста, кегль 14, межстрочный интервал 1,5 строки.

**Эссе** (из фр. *essai* «попытка, проба, очерк», от лат. *exagium* «взвешивание») – сочинения небольшого объема и свободной структуры в форме обозрения проблемы с использованием литературных источников. Автор формулируется проблема, затем рассматривается, приводятся аргументы с опорой на литературные источники.

Эссе отражает индивидуальные впечатления и соображения автора по конкретному поводу или предмету и не претендует на исчерпывающую или определяющую трактовку. В отношении объема и функции эссе граничит с научной статьёй. Здесь допускаются такие личностные обороты как «я думаю», «я предполагаю», «я считаю» и пр.

Чтобы выразить свое собственное мнение по определенной проблеме, требуется, во-первых, хорошо знать исходный материал, а во-вторых, быть готовым умело передать его содержание в письменной форме и делать логичные выводы.

Бакалавр для изложения материала может выбрать любую из рассмотренных форм оформления эссе.

### **Темы эссе**

1. Традиционная теория структуры капитала.
2. Исследование структуры капитала на основе теории ММ.
3. Финансовые ресурсы предприятия: формирование, структура, эффективность использования.
4. Стратегическая финансовая политика организации.
5. Инвестиционная политика организации.
6. Финансовые решения в текущей финансовой политике: структура, роль, методы, направления.
7. Влияние внешней среды на устойчивое финансовое развитие организации.
8. Издержки и финансовые результаты деятельности организации.
9. Распределение и использование прибыли организации.
10. Финансовая устойчивость организации: оценка, показатели, пути повышения.
11. Влияние налогообложения на издержки производства.
12. Финансовые факторы инновационной политики организации.
13. Финансовые аспекты кругооборота основных производственных фондов.
14. Оборотные средства: методы планирования и эффективность использования.
15. Финансирование инвестиций в реализации приоритетных национальных проектов.
16. Содержание и методы финансового планирования организации.
17. Основные показатели финансовой деятельности организации.
18. Финансовые риски предприятий.
19. Соотношение между риском и доходностью.
20. Венчурное предпринимательство и его финансирование.
21. Информативное поле финансового менеджмента организации.
22. Основные формы и элементы финансового учета и отчетности предприятий.
23. Финансовый менеджмент предприятий и корпораций.
24. Основные показатели финансовой деятельности организации.
25. Финансовый раздел бизнес-плана предприятия.
26. Финансы корпорации и их роль в повышении эффективности производства.
27. Финансовые рычаги повышения рентабельности организаций.
28. Финансовые проблемы реформирования организаций.
29. Прогнозирование и предотвращение банкротства на предприятии.

### **Критерии оценки эссе**

*Зачтено* – студент самостоятельно раскрыл тему. В работе дана четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Используются актуальные практические данные, иллюстрирующие теоретические аспекты темы. В результате анализа студентом получены оригинальные результаты и намечены пути их практического использования. Минисочинение оформлено в соответствии с требованиями, в достаточном количестве имеются ссылки на литературные источники.

*Не зачтено* – заявленная тема не раскрыта в достаточной степени. В работе отсутствует четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Отсутствуют актуальные практические данные. Выводы и результаты работы не отличаются оригинальностью. Оформление мини-сочинения не соответствует установленным требованиям.

По решению преподавателя возможна балльная оценка эссе.

<b>Оценка</b>	<b>Комментарии</b>
5 (отлично)	Студент самостоятельно раскрыл тему; представил анализ проблемы с возможными методами ее решения; использовал актуальные данные; получил результаты с возможностью их практического использования. Оформление рефератов и мини-сочинений должно соответствовать установленным требованиям.
4 (хорошо)	Студент самостоятельно раскрыл тему; представил анализ проблемы с возможными методами ее решения; использовал актуальные данные; получил результаты, но не указал (не определил) возможность их практического использования. Оформление рефератов и мини-сочинений соответствует установленным требованиям или имеет незначительные недостатки.
3 (Удовлетворительно)	Студент самостоятельно раскрыл тему; представил проблемы но без методов ее решения; использовал не всегда актуальные данные; получил результаты, но не указал (не определил) возможность их практического использования. Оформление рефератов и мини-сочинений соответствует установленным требованиям или имеет незначительные недостатки.
2 (Неудовлетворительно)	Студент не понял задания, не раскрыл тему, не выявил проблемы, не представил результатов, использовал неактуальные данные, работа написана не самостоятельно, оформление не соответствует установленным требованиям.

## 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Конституция Российской Федерации (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о поправках к Конституции РФ).
2. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 N 145-ФЗ (действующая редакция)
3. Налоговый кодекс РФ (действующая редакция)
4. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
5. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»
6. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»
7. Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Л.Е. Басовский. — Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2020. — 88 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI: <https://doi.org/10.12737/12199>. - ISBN 978-5-369-00676-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1062380> (дата обращения: 23.02.2021).
8. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / М. В. Воронина. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 384 с.- ISBN 978-5-394-03552-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091465> (дата обращения: 23.02.2021).



9. Кокин А. С. Корпоративные финансы: Учебное пособие / Кокин А.С., Яшин Н.И., Яшин С.Н. и др. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 369 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=522359> — Загл. с экрана.

10. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами : практическое пособие / В.А. Морошкин, А.С. Сметанкин. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 131 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/textbook\_59d72ccb65f441.47292660. - ISBN 978-5-16-013070-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1082971> (дата обращения: 23.02.2021)

б) дополнительная литература:

1. Лукасевич И.Я. Управление денежными потоками : учебник / И.Я. Лукасевич, П.Е. Жуков. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 160 с.: 60х90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-9558-0461-3. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=517486>

2. Морозко, Н. И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 347 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/23907](http://www.dx.doi.org/10.12737/23907). - ISBN 978-5-16-013341-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1010117> (дата обращения: 23.02.2021)

3. Сироткин С.А. Финансовый менеджмент: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 293 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-011106-3. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=513174>

4. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. -2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2016. -208 с. (ЭБС «Знаниум», режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=671422>).

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины)

1. Министерство экономического развития РФ. Электронный ресурс [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru> — Загл. с экрана
2. Министерство финансов РФ. Электронный ресурс [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.minfin.ru> — Загл. с экрана.
3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/> — Загл. с экрана.
4. Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.cbr.ru> — Загл. с экрана.
5. Фонд образовательных электронных ресурсов ННГУ [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.unn.ru/books/resources> — Загл. с экрана.
6. Электронная библиотека учебников [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://studentam.net> — Загл. с экрана.
7. Российская государственная библиотека [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.rsl.ru> — Загл. с экрана.
8. Научная электронная библиотека [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://elibrary.ru/> — Загл. с экрана.
9. Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент» [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [www.ecsoman.edu.ru](http://www.ecsoman.edu.ru) — Загл. с экрана.
10. Официальный сайт журнала «Экономист». Электронный ресурс [Режим доступа]: [www.economist.com.ru](http://www.economist.com.ru) [Дата обращения: 26.08.2017]

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

Реализация программы предполагает наличие:

- аудиторий для лекционных и практических занятий, оборудованных учебной мебелью, лекционной мультимедийной аудиторией с видеопроекционным оборудованием и экраном для демонстрации презентаций; ЖК-телевизором, акустической системой и микрофоном (при необходимости), а также доской.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО ННГУ по направлению 38.03.01 «Экономика», направленность образовательной программы «Финансы и кредит».

Авторы:

к.э.н., доцент \_\_\_\_\_ Суворова Л.В.

Рецензент: д.э.н., проф. \_\_\_\_\_ Малкина М.Ю.

Заведующий кафедрой д.э.н., проф.

Яшина Надежда Игоревна

Программа одобрена решением президиума Ученого совета ННГУ протокол №4 от «14»  
\_12\_ 2021г.