



Факультет	технологий и бизнеса	
Кафедра	экономики и управления	
Направление подготовки	38.03.02 Менеджмент	
Направленность (профиль)	Менеджмент	
Финансовый менеджмент		Б1.Б.24

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тульский государственный педагогический университет им. Л.Н. Толстого»  
ФГБОУ ВО «ТГПУ им. Л.Н. Толстого»

УТВЕРЖДЕНА

на заседании Ученого совета университета  
протокол № 8 от 31 августа 2017 г.

## Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент»

**Трудоемкость: 4 зачетные единицы**

**Квалификация выпускника: Бакалавр**

**Форма обучения: очная, заочная**

**Год начала подготовки: 2016**

Заведующий кафедрой  Л. Е. Басовский

Декан  А. А. Потапов

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	3
2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата.....	3
3. Объем дисциплины и виды учебной работы.....	3
4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий.....	4
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	7
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	9
6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.....	9
6.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.....	9
6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.....	10
6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.....	12
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	14
7.1. Основная литература.....	14
7.2. Дополнительная литература.....	14
8 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	14
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	15
10. перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.....	16
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	17
12. Аннотация рабочей программы дисциплины.....	17
13. Лист регистрации изменений к рабочей программе дисциплины.....	19

**1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ**

Достижение планируемых результатов обучения, соотнесенных с общими целями и задачами ОПОП, является целью освоения дисциплины.

Планируемые результаты освоения образовательной программы (код и название компетенции)	Планируемые результаты обучения	Этапы формирования компетенции в процессе освоения образовательной программы
ПК-4 –умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	<p><b>Выпускник знает:</b> основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне.</p> <p><b>Умеет:</b> анализировать и интерпретировать данные отчетственной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей.</p>	В соответствии с учебным планом

**2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП БАКАЛАВРИАТА**

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к дисциплинам базовой части дисциплин основной профессиональной образовательной программы (Блок 1).

**3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ**

**Очная форма обучения**

Вид учебной работы	Объем зачетных единиц / часов по формам обучения
<b>Максимальная учебная нагрузка (всего)</b>	<b>4/144</b>
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем (всего)</b>	<b>44</b>
в том числе:	
лекции	20
практические занятия	22
Контроль СРС	2

<b>Самостоятельная работа студента (всего)</b>	<b>64</b>
в том числе:	
внеаудиторная самостоятельная работа по подготовке к лекционным занятиям	15
внеаудиторная самостоятельная работа при подготовке к практическим занятиям	15
подготовка к контрольным работам	15
выполнение заданий для самостоятельной работы в системе управления обучением MOODLE	19
подготовка к экзамену	
Контроль	36
Промежуточная аттестация в форме экзамена	

**Заочная форма обучения**

Вид учебной работы	Объем зачетных единиц / часов по формам обучения
<b>Максимальная учебная нагрузка (всего)</b>	<b>4/144</b>
<b>Контактная работа обучающихся с преподавателем (всего)</b>	<b>12</b>
в том числе:	
лекции	6
практические занятия	6
<b>Самостоятельная работа студента (всего)</b>	<b>123</b>
в том числе:	
внеаудиторная самостоятельная работа по подготовке к лекционным занятиям	36
внеаудиторная самостоятельная работа при подготовке к практическим занятиям	37
выполнение заданий для самостоятельной работы в системе управления обучением MOODLE	41
подготовка к экзамену	9
Контроль	9
Промежуточная аттестация в форме экзамена	

**4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ИЛИ АСТРОНОМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ**

**Очная форма обучения**

Наименование тем (разделов).	Количество академических или астрономических часов по видам учебных занятий			
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Другие виды учебных занятий	Самостоятельная работа обучающихся
<b>Раздел 1. Финансовый менеджмент в системе корпоративного управления</b>	4	6		22
Тема 1.1. Концептуальные основы финансового менеджмента	2	2		7
Тема 1.2. Рыночный подход к финансовому анализу организации				7

Финансовый менеджмент		Б1.Б.24		
Тема 1.3. Учетная модель финансового анализа организации	2	4		8
<b>Раздел 2. Управление источниками финансирования деятельности организации</b>	10	10		22
Тема 2.1. Характеристика источников финансирования деятельности организации	2	2		4
Тема 2.2. Стоимость капитала и факторы ее определяющие	2	2		4
Тема 2.3. Управление структурой капитала на основе эффекта финансового рычага	2	2		4
Тема 2.4. Управление оборотным капиталом организации	2	2		4
Тема 2.5. Управление инвестиционными решениями	2	2		6
Контроль самостоятельной работы			2	
<b>Раздел 3. Планирование и прогнозирование финансовых результатов</b>	6	6		20
Тема 3.1. Методы планирования и прогнозирования финансовых результатов	2	2		6
Тема 3.2. Организация системы бюджетирования. Методы формирования бюджетов организации	2	2		6
Тема 3.3. Управление ростом и планирование дивидендной политики	2	2		8
Контроль				<b>36</b>
<b>Всего</b>	<b>20</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>64</b>
<b>ИТОГО</b>	<b>144</b>			
<b>Заочная форма обучения</b>				
Наименование тем (разделов).	Количество академических или астрономических часов по видам учебных занятий			
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа	Другие виды учебных занятий	Самостоятельная работа обучающихся
<b>Раздел 1. Финансовый менеджмент в системе корпоративного управления</b>	2	2		40
Тема 1.1. Концептуальные основы финансового менеджмента	1	1		14
Тема 1.2. Рыночный подход к финансовому анализу организации	1	1		14
Тема 1.3. Учетная модель финансового анализа организации	1	1		12
<b>Раздел 2. Управление источниками финансирования деятельности организации</b>	2	2		43
Тема 2.1. Характеристика источников финансирования деятельности организации	1	1		8
Тема 2.2. Стоимость капитала и факторы ее определяющие				8
Тема 2.3. Управление структурой капитала на основе эффекта финансового рычага	1	1		8
Тема 2.4. Управление оборотным капиталом организации				8
Тема 2.5. Управление инвестиционными решениями				11
<b>Раздел 3. Планирование и прогнозирование финансовых результатов</b>	2	2		40
Тема 3.1. Методы планирования и прогнозирования финансовых результатов	1	1		14
Тула		Страница 5 из 20		

Финансовый менеджмент		Б1.Б.24		
Тема 3.2. Организация системы бюджетирования. Методы формирования бюджетов организации		1		14
Тема 3.3. Управление ростом и планирование дивидендной политики	1			3
Подготовка к экзамену				9
Контроль				9
	6	6	-	123
<b>ИТОГО</b>	<b>144</b>			

## **Раздел 1. Финансовый менеджмент в системе корпоративного управления**

### **Тема 1.1. Концептуальные основы финансового менеджмента.**

Сущность и организационные основы финансового управления. Объекты, субъекты, цели финансового управления. Принципы построения подсистемы финансового управления.

Состав функций финансового менеджмента как управляющей системы и как специальной области управления. Концептуальные основы финансового управления. Концепции финансового менеджмента. Основы вычислений в финансовом управлении. Функции сложного процента

### **Тема 1.2. Рыночный подход к финансовому анализу организации.**

Недостатки учетной модели финансового анализа. Особенности использования методов анализа, основанных на рыночных показателях. Финансовые измерения: ликвидность, риск, стоимость. Описание методов, основанных на добавленной стоимости бизнеса. Методы, основанные на остаточном доходе.

### **Тема 1.3. Учетная модель финансового анализа организации.**

Анализ бухгалтерского баланса. Оценка динамики и структуры имущества предприятия и источников финансирования. Анализ ликвидности баланса. Анализ платежеспособности. Анализ финансовой устойчивости. Оценка несостоятельности. Анализ показателей деловой активности. Анализ отчета о прибылях и убытках. Анализ показателей рентабельности. Анализ движения денежных средств. Анализ изменения капитала.

## **Раздел 2. Управление источниками финансирования деятельности организации.**

### **Тема 2.1. Характеристика источников финансирования деятельности организации.**

Методологические основы принятия финансовых решений. Управление источниками долгосрочного финансирования. Традиционные и новые методы финансирования. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования

### **Тема 2.2. Стоимость капитала и факторы ее определяющие.**

Стоимость капитала: сущность и стратегическое значение. Стоимость капитала в системе оперативного финансового планирования. Методы оценки стоимости затрат, относимых на собственный капитал. Методы оценки стоимости затрат, относимых на заемный капитал. Особенности оценки стоимости капитала для публичных компаний.

### **Тема 2.3. Управление структурой капитала на основе эффекта финансового рычага**

Теория структуры капитала. «Ловушка» прибыли. Особенности анализа качества структуры капитала на основе эффекта финансового рычага. Дифференциал финансового рычага. Плечо финансово рычага. Способы принятия управленческих решений.

### **Тема 2.4. Управление оборотным капиталом организации**

Операционный цикл. Этапы принятия управленческих решений при формировании оборотного капитала. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Анализ и оценка дебиторских задолженностей (оборачиваемость, средний срок одного оборота и т.п.). Оптимизация формирования материальных запасов.

### **Тема 2.5. Управление инвестиционными решениями**

Критерии принятия инвестиционных решений, их преимущества и недостатки, ограничения при использовании критериев. Формирование капитального бюджета. Модели дол-

госрочного финансового планирования. Методы анализа риска инвестиционных решений. Модель оценки реальных опционов как способ учета стратегической ценности инвестиционных проектов. Арбитражное ценообразование. Опционное ценообразование.

### **Раздел 3. Планирование и прогнозирование финансовых результатов**

#### **Тема 3.1. Методы планирования и прогнозирования финансовых результатов**

Сущность системы прогнозирования результатов операционной деятельности. Методы прогнозирования, основанные на фундаментальных детерминантах. Методы прогнозирования, основанные на методах описательной статистики. Поэлементный метод. Учет стадии жизненного цикла предприятия при формировании прогнозов.

#### **Тема 3.2. Организация системы бюджетирования. Методы формирования бюджетов организации**

Структурный анализ бюджетов компании. Особенности разработки операционных бюджетов. Особенности разработки финансовых бюджетов компании. Метод бюджетирования «пропорциональный выручке». Методика оценки соблюдения балансового равенства при формировании прогнозной финансовой отчетности.

#### **Тема 3.3. Управление ростом и планирование дивидендной политики**

Политика устойчивого роста. Сбалансированный рост: оценка уровня по «матрице роста». Фундаментальные детерминанты роста компании. Оценка инвестиционных потребностей компании в периоды прогнозирования. Дивидендная политика. Механизм разработки дивидендной политики. Основные методики дивидендных выплат. Формы выплаты дивидендов.

## **5. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Самостоятельная работа по дисциплине «Финансовый менеджмент» имеет своей целью закрепление необходимых знаний, умений и навыков, отработанных на аудиторных практических занятиях, при выполнении самостоятельных практических заданий. Также задачей самостоятельной работы является развитие навыков работы с литературой (основной и дополнительной) используя ресурсы библиотек университета, ЭБС, материалы, содержащиеся в локальной электронной библиотеке.

Самостоятельная работа обучающихся, направлена на углубление и закрепление знаний, а также развитие практических умений, повышение творческого потенциала студентов и заключается в:

- работе студентов с лекционным материалом, поиске и анализе литературы и электронных источников информации по заданной теме;
- выполнение заданий для самостоятельной работы в системе управления обучением MOODLE;
- изучении теоретического материала к практическим занятиям;
- подготовки к контрольным работам;
- подготовки к экзамену.

Учебно-методическое обеспечение дисциплины для самостоятельной работы обучающихся включает в себя комплект учебно-методического сопровождения дисциплины (опорные конспекты лекций, методические рекомендации по выполнению практических заданий, электронный вариант РПД), доступный студентам как в ЭБС, так и в системе управления обучением MOODLE, а также из локальной сети ФГБОУ ВПО «ГГПУ им. Л. Н. Толстого» и с сайта университета из раздела «Электронное обучение» и может использоваться в процессе выполнения самостоятельной работы <http://moodle.tsput.ru/course/view.php?id=5883>.

### **5.1. Методическое обеспечение лекционного курса**

Методическое обеспечение лекционного курса используется для самостоятельного изучения и повторения теоретического материала к практическим занятиям и экзамену.

1. Юдина О.В. Финансовый менеджмент: Курс лекций. Электронный ресурс. URL: <http://moodle.tspu.ru/course/view.php?id=15767>

2. **5.2. Методическое обеспечение практических занятий**

Методическое обеспечение практических занятий используется для контроля самостоятельной работы студентов (тесты, кейс-задания), для выполнения домашних заданий к практическим занятиям.

3. Юдина О.В. Финансовый менеджмент: Тесты. Электронный ресурс. URL: <http://moodle.tspu.ru/course/view.php?id=15767>

4. Юдина О.В. Финансовый менеджмент: Кейс-задания. Электронный ресурс. URL: <http://moodle.tspu.ru/course/view.php?id=15767>

5. **5.3. Методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

Методическое обеспечение самостоятельной работы студентов представляет собой набор заданий для самостоятельного выполнения (вне подготовки к аудиторным занятиям).

1. Юдина О.В. Финансовый менеджмент: Задания для самостоятельной работы студентов. Электронный ресурс <http://moodle.tspu.ru/course/view.php?id=15767>

5.4. **Темы, выносимые на самостоятельную проработку**, для подготовки докладов по изученному материалу с последующей защитой на практических занятиях:

1. Управление формированием источников финансирования деятельности предприятия.
2. Управление финансовыми ресурсами предприятия.
3. Управление оборотным капиталом предприятия.
4. Управление источниками финансирования оборотного капитала предприятия.
5. Управление внеоборотными активами предприятия.
6. Повышение эффективности использования основного капитала предприятия.
7. Управление денежными потоками предприятия.
8. Пути повышения деловой активности предприятия.
9. Финансирование обновления основных фондов предприятия.
10. Методы и инструменты экономической диагностики финансового состояния предприя-

тия.

11. Лизинг как форма финансирования деятельности предприятия.
12. Управление распределением и использованием прибыли предприятия.
13. Управление доходами и расходами предприятия.
14. Управление собственным капиталом предприятия.
15. Управление заёмным капиталом предприятия.
16. Управление капиталом предприятия.
17. Формирование дивидендной политики предприятия.
18. Управление инвестиционной деятельностью предприятия.
19. Формирование инвестиционной политики предприятия.
20. Управление риском и доходностью финансовых активов.
21. Финансовый анализ как система диагностики состояния предприятия.
22. Обеспечение платежеспособности и кредитоспособности предприятия.
23. Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.
24. Пути улучшения финансового состояния предприятия.
25. Финансовые аспекты несостоятельности предприятий.
26. Управление инвестиционным портфелем предприятия.
27. Система финансового планирования деятельности предприятия.
28. Управление финансами в малом бизнесе.
29. Финансовые аспекты оптимизации размеров производственных запасов.
30. Бизнес-планирование как основа финансового оздоровления предприятия.
31. Управление затратами и его влияние на финансовые результаты деятельности предприя-

тия.

32. Эмиссия ценных бумаг как способ финансирования деятельности предприятия.
33. Управление дебиторской и/или кредиторской задолженностью предприятия.



## 6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

### 6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы представлен в пункте 1 рабочей программы. Этапы формирования компетенций определяются учебным планом.

### 6.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Компетенция «умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4)»

Показатели оценивания	Критерии оценивания
<p><b>Выпускник знает:</b> основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне.</p>	<p>Оценка «отлично» выставляется, если студент в целом за семестр набрал от 81 до 100 баллов (с учетом баллов, набранных на промежуточной аттестации).</p> <p>Оценка «хорошо» выставляется, если студент в целом за семестр набрал от 61 до 81 баллов (с учетом баллов, набранных на промежуточной аттестации).</p>
<p><b>Умеет:</b> анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей.</p>	<p>Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент в целом за семестр набрал от 41 до 61 баллов (с учетом баллов, набранных на промежуточной аттестации).</p> <p>Оценка «неудовлетворительно» выставляется, если студент в целом за семестр набрал менее 41 балла (с учетом баллов, набранных на промежуточной аттестации).</p>

Критерии оценивания компетенций формируются на основе балльно-рейтинговой системы с помощью всего комплекса методических материалов, определяющих процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих данный этап формирования компетенций (пункты 6.3, 6.4).

Оценка «отлично» выставляется студентам, показавшим всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоивших основную и дополнительную литературу, рекомендованную программой, если студент глубоко и прочно знает базовые теории, концепции и модели финансового менеджмента, методику сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей.

Оценка «хорошо» выставляется студентам, показавшим полное знание учебно-программного материала, успешно выполняющим предусмотренные в программе задания, усво-

ившим основную литературу, рекомендованную в программе, если студент грамотно и по существу излагает материал, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет поверхностные знания о финансовом менеджменте, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при решении задач.

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

Контроль и оценка результатов освоения осуществляется преподавателем в процессе проведения практических занятий, тестирования, проверки СРС.

### **6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

Оценка знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности по дисциплине осуществляется при помощи следующих средств:

#### **Тестовых заданий вида:**

*А) Задания типа А – задания с выбором правильного ответа (тесты закрытой формы):*

*а.1 Выбор одного правильного ответа*

1. Собственный капитал – это:

- : натуральная форма выражения сути оборотных средств
- : здания и оборудование предприятия
- : кредиторская задолженность
- : уставный капитал

...

*а.2 Выбор наиболее правильного ответа*

6. Чтобы составить мнение о реальном финансовом положении компании, следует:

- +: [60] изучить бухгалтерский баланс, изучить отчет о финансовых результатах
  - +: [100] изучить бухгалтерский баланс, изучить отчет о финансовых результатах, определить цену привлеченного капитала
  - +: [20] изучить отчет о финансовых результатах, изучить годовой отчет
  - +: [20] изучить годовой отчет, изучить бухгалтерский баланс
- S: Активы с минимальным уровнем риска включают:
- +: [60] деньги в кассе, деньги на расчетном счете, дебиторскую задолженность со сроком погашения не более 12 мес.

...

*а.3 Выбор из множества правильных ответов*

11. К показателям платежеспособности принято относить:

- : коэффициент общей ликвидности
- : коэффициент критической оценки
- : коэффициент капитализации
- : коэффициент автономии

15...

*Б) Задания типа Б - тесты без готового ответа (тесты открытой формы):*

**1. Вписать правильный ответ**

Активы предприятия, уменьшенные на обязательства называются ... активы

**2. Установить соответствие**

Установите соответствие между определением и соответствующим ему понятием:

L1: Авансированная в денежной форме стоимость для образования и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения

L2: Натуральная форма выражения сути оборотных средств

L3: Часть капитала предприятия, инвестированная в оборотные активы

L4: Оборотный капитал без краткосрочных обязательств

R1: Оборотные средства

R2: Оборотные активы

R3: Оборотный капитал

R4: Чистый оборотный капитал

**3. Установить последовательность**

Установите последовательность классификации активов по степени возрастания риска

L1: Денежные средства

L2: Краткосрочная дебиторская задолженность

L3: Запасы

L4: Внеоборотные активы

R1: 1

R2: 2

R3: 3

R4: 4

**Кейс-заданий вида:**

**1 вариант.** Компания «Х» является публичным акционерным обществом, акции которой котируются на фондовой бирже. Всего в обращение выпущено 12 млн. обыкновенных акций. Курсовая стоимость акции на конец периода составила: в 2011г – 114 руб., в 2012 г. – 146 руб., в 2013 г – 128 руб., в 2014 г. – 140 руб. Балансовая стоимость чистых активов на конец периода составила: в 2011г – 181 млн руб., в 2012 г. – 223 млн руб., в 2013 г – 241 млн руб., в 2014 г. – 290 млн руб.

Необходимо определить средний коэффициент рыночной добавленной стоимости ( $K_{mva}$ ). Расчет среднего значения произвести с использованием средней арифметической. Округление до сотых.

**2 вариант.** У предприятия имеется долгосрочная задолженность в сумме 365789 тыс. руб. Кредит выдан банком по ставке 16% годовых, сроком на 5 лет. Задолженность погашается на условиях аннуитетного платежа с начислением процентов на остаток долга. Проценты начисляются 1 раз в год в конце периода начисления.

**Пример заданий для самостоятельной работы студентов****Тема 2.2. Стоимость капитала и факторы ее определяющие.**

1. Используя ресурс: <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>, определите средневзвешенную стоимость капитала для ПАО «Дикси» на основании годовой отчетности за 2016 г. (ссылка для поиска - <http://www.e-disclosure.ru/poisk-po-kompaniyam>)

**Уточняющие условия:**

**А)** Расчет стоимости собственного капитала осуществить с использованием модели CAPM.

**Б)** За безрисковую ставку доходности принять доходность по долгосрочным (10 летним) казначейским облигациям Правительства США (ссылка для поиска <http://www.economagic.com/em-cgi/data.exe/fedbog/tcm20y>)

**В)** Расчет стоимости заемного капитала осуществить с использованием синтетического рейтинга.

Г) Дата расчета 16.12.2016 г.

**Вопросы к экзамену**

1. Цели и задачи финансового менеджмента в современной компании.
2. Роль финансового менеджера в управлении потоками денежных средств.
3. Концепции финансового менеджмента.
4. Основные формы финансовой отчетности и их использование в финансовом менеджменте.
5. Структура и состав финансовой отчетности.
6. Особенности определения величины инвестированного капитала.
7. Методы расчета основных финансовых показателей эффективности.
8. Виды и источники собственных финансовых ресурсов предприятия.
9. Сущность и значение амортизационных отчислений как источника формирования финансовых ресурсов.
10. Методы определения способности организации к самофинансированию.
11. Рыночные показатели эффективности принятия финансовых решений.
12. Сущность и методы расчета экономической добавленной стоимости.
13. Сущность и методы расчета рыночной добавленной стоимости.
14. Прибыль на акцию: сущность и методы расчета.
15. Источники финансирования деятельности организации.
16. Публичное размещение акций: механизм и ограничения использования.
17. Виды и способы привлечения заемного капитала.
18. Денежные потоки и методы их оценки.
19. Методы оценки доходности акций.
20. Инвестиционная политика компании.
21. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Методы финансирования деятельности организаций.
23. Простой и сложный процент.
24. Сущность концепции изменения ценности денег во времени.
25. Настоящая и будущая стоимость денег.
26. Сущность и методы расчета финансового рычага.
27. Теории структуры капитала компании.
28. Методы управления структурой капитала.
29. Управление собственным капиталом компании.
30. Основные принципы управления денежными потоками предприятия.
31. Этапы управления денежными потоками предприятия.
32. Содержание прямого метода анализа денежных потоков.
33. Содержание косвенного метода анализа денежных потоков.
34. Методы прогнозирования денежных потоков.
35. Стоимость (цена) капитала, методы расчета.
36. Дивидендная политика компании.
37. Управление оборотным капиталом.

**6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

По дисциплине «Финансовый менеджмент» разработан комплекс учебно-методических материалов в электронном виде, выполняющий обучающую, информационно-справочную и контролирующие функции. В качестве контролирующей функции комплекс используется для текущего и промежуточного контроля успеваемости. Помимо этого он полностью обеспечивает возможность самостоятельной работы студента по материалам кур-

са. В комплекс входят следующие учебно-методические материалы: методические рекомендации по самостоятельной работе студентов (в электронном виде), краткий курс лекций (в электронном виде), тестовые задания, кейс-задания.

Учебно-методические материалы комплекса используются выборочно, в зависимости от потребности.

Для формирования итоговой оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности используется вариант балльно-рейтинговой системы, учитывающий значительную долю практических занятий.

Баллы, набранные студентом в течение семестра, складываются следующим образом:

Очная форма обучения

1) баллы, набранные в течение семестра за посещение лекционных занятий – 1 балл (всего 20 лекций), итого 20 баллов максимум;

2) баллы, набранные в течение семестра в ходе подготовки, посещения и работы на практических занятиях – до 2 баллов (всего 22 практических работы), итого 44 баллов максимум;

Контроль самостоятельной работы – до 6 баллов.

Таким образом, в течение семестра студент получит:

$1 \text{ балл} \times 20 \text{ лекций} + 2 \text{ балла} \times 22 \text{ пр. занятия} + 6 \text{ КСР} = 70 \text{ баллов}$ .

Заочная форма обучения

1) баллы, набранные в течение семестра за посещение лекционных занятий – 3 балла (всего 6 лекций), итого 18 баллов максимум;

2) баллы, набранные в течение семестра в ходе подготовки, посещения и работы на практических занятиях – до 5 баллов (всего 6 практических работ), итого 30 баллов максимум;

3) Выполнение заданий для самостоятельной работы в системе управления обучением MOODLE – до 22 баллов.

Таким образом, в течение семестра студент получит:

$3 \text{ балла} \times 6 \text{ лекций} + 5 \text{ баллов} \times 6 \text{ пр. занятий} + 22 \text{ самост. раб.} = 70 \text{ баллов}$ .

Баллы, набранные студентом в течение семестра	Баллы за промежуточную аттестацию (экзамен)	Общая сумма баллов за модуль в семестр	Оценка на экзамене
11 – 70	0 – 30	81 – 100	отлично
		61 – 80	хорошо
		41 – 60	удовлетворительно
0 – 10	0 – 30	0 – 40	неудовлетворительно

Студент, пропустивший занятие, имеет право отчитаться по пропущенным темам.

Критерии оценки знаний студентов на экзамене

Оценка	Требования
«Отлично»	Оценка «отлично» выставляется студентам, показавшим всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоивших основную и дополнительную литературу, рекомендованную программой, если студент глубоко и прочно знает базовые теории, концепции и модели финансового менеджмента, методику сбора и анализа исходных данных, необходимых для расчета экономических и социально-экономических показателей.
«Хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студентам, показавшим полное знание учебно-программного материала, успешно выполняющим предусмотренные в программе задания, усвоившим основную литературу,

	рекомендованную в программе, если студент грамотно и по существу излагает материал, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
«Удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет поверхностные знания о финансовом менеджменте, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при решении задач.
«Неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## 7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

### 7.1. Основная литература

1. Екимова К.В., Савельева И.П., Кардапольцев К.В. Финансовый менеджмент: учебник/ К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. - М.: Юрайт, 2017. - 381 с.  
 URL: <https://biblio-online.ru/viewer/E7E1DF80-88EF-459E-BE6F-61F48D06C789#page/1> (ЭБС Юрайт)

### 7.2. Дополнительная литература

1. Финансовый менеджмент: учебник/под ред. Поляк Г. Б. -М.: Юрайт, 2016.- 456 с.  
 URL: <https://www.biblio-online.ru/viewer/E6197CA7-7F9B-49C9-9450-0AE577B9E130#page/1> (ЭБС Юрайт)
2. Незамайкин, В.Н., Юрзинова, И.Л. Финансовый менеджмент: учебник/В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова –М.: Юрайт, 2017.- 468 с.  
 URL:<https://biblio-online.ru/viewer/4EEA768F-331A-4E5F-9999-72AC59AECCE08#page/1> (ЭБС Юрайт)

## 8. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тульский государственный педагогический университет им. Л. Н. Толстого» – Режим доступа: <http://tsput.ru> (дата обращения 19.06.2015).
2. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. – Режим доступа: <http://elibrary.ru> (дата обращения 19.06.2015).
3. Федеральный государственный образовательный стандарт основного общего образования (<http://standart.edu.ru/catalog.aspx?CatalogId=2588>).
4. Государственная публичная научно-техническая библиотека России (ГПНТБ России). – Режим доступа: <http://gpntb.ru/> (дата обращения 19.06.2015).
5. Научная электронная библиотека ГПНТБ России. – Режим доступа: <http://ellib.gpntb.ru/>

(дата обращения 19.06.2015).

6. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс].- Электрон. дан. - Режим доступа: <http://www.gks.ru>. – Загл. с экрана. (дата обращения 19.06.2015).
7. Деловая онлайн библиотека [Электронный ресурс]. – Режим доступа <http://kommersant.org.ru/>
8. Интернет-периодика финансовых журналов [Электронный ресурс]. –Режим доступа: <http://dis.ru/static/magaz/fm/index.html>
9. Официальный сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru/ru/>
10. Интернет-портал Правительства РФ [Электронный ресурс]. –Режим доступа: <http://www.government.ru/content/> -
11. Журнал «Экономист» [Электронный ресурс]. –Режим доступа: - <http://www.economist.com.ru/>
12. Еженедельник «Финансовая газета» [Электронный ресурс]. –Режим доступа: - <http://www.fingazeta.ru/>

## **9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Лекции, читаемые преподавателем, являются основным ориентиром при изучении дисциплины. Методической основой освоения курса является рабочая программа по дисциплине, который следует получить на сайте университета в сети интернет в системе «Электронное обучение» (MOODLE) и использовать для подготовки к практическим занятиям и к зачету.

1. Преподавание дисциплины включает в себя следующие образовательные технологии:

- 1) Организация лекций с использованием презентаций, выполненных с использованием мультимедийных технологий;
- 2) Использование проблемно-ориентированного междисциплинарного подхода;
- 3) Использование кейс-заданий – конкретных экономических ситуаций, предлагаемых студентам для решения;
- 4) Использование на практических занятиях заданий с применением актуальных статистических данных, использование средств компьютерного моделирования;
- 5) Выполнение индивидуальных заданий.

2. Прямой обязанностью студента является посещение занятий, написание конспектов лекций, подготовка к практическим занятиям и выполнение расчетно-графических работ.

3. Студенту, на первой лекции, предлагается тематический план дисциплины, список рекомендуемой литературы, темы и количество расчетных практических работ, список параграфов тем выносимых на самостоятельное изучение.

4. К началу изучения дисциплины обучающимся необходимо:

- ознакомиться с нормативной правовой базой, устанавливающей требования к реализации ОПОП направления, используя современные профессиональные базы данных и/или информационные справочные системы и/или внутривузовское сетевое окружение;
- получить индивидуальные логин и пароль для доступа в электронную информационно-образовательную среду ТГПУ им. Л.Н. Толстого (доступ в систему Moodle и личный кабинет обучающегося ТГПУ им. Л.Н. Толстого в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»);
- ознакомиться с настоящими методическими указаниями для обучающихся по освоению дисциплины; перечнем основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины; перечнем ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины; перечнем учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине;

методическими материалами, определяющими процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

5. **Лекционные занятия:** студентам необходимо вести конспект лекций, выполнять интерактивные задания, предлагаемых преподавателем, выполнять задания по самостоятельной работе на лекциях. Содержание лекционных занятий, приведенное в разделе 4 настоящего документа, должно быть полностью отражено в конспекте. Основной материал дается ведущим преподавателем, однако темы, выносимые на самостоятельное изучение, также должны быть отражены в конспекте.

6. **Практические занятия:** студенты должны подготовиться к каждому практическому занятию, в соответствии с темами (см. раздел 4 настоящего документа), используя материалы для самостоятельной подготовки (см. раздел 5 настоящего документа). По каждой теме необходимо прорабатывать темы для самостоятельного разбора (см. раздел 5 настоящего документа).

7. **Самостоятельная работа:** студентам необходимо выполнять задания преподавателя по подготовке к лекционным и практическим занятиям (см. раздел 5 настоящего документа), индивидуальные задания; отдельным видом самостоятельной работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» является анализ финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов на основе материалов СМИ и данных статистики. Отдельные вопросы тем, по причине значительного объема изучаемой информации, выносятся полностью на самостоятельное изучение студентов с обязательным конспектированием; вопросы, затронутые преподавателем на лекционных занятиях, студенты также должны проработать по лекционному материалу, основной и дополнительной литературе (раздел 5 и раздел 7 настоящего документа), интернет-ресурсам (раздел 8 настоящего документа).

8. **Контроль самостоятельной работы:** проводится два аудиторных занятия. Первое – по итогам изучения разделов 1 и 2, второе – по итогам изучения всей дисциплины (очная форма обучения). Контроль самостоятельной работы состоит в проверке самостоятельной проработки тем дисциплины, выполнения самостоятельных заданий.

В процессе освоения дисциплины обучающимся необходимо посещать учебные занятия, выполнять задания, предусмотренные настоящей рабочей программой; самостоятельно использовать основную, при необходимости дополнительную учебную литературу, необходимую для освоения дисциплины; ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимые для освоения дисциплины; учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине. Также в процессе освоения дисциплины обучающимся не реже чем раз в неделю отслеживать текущую информацию, при необходимости размещаемую в системе Moodle.

При изучении дисциплины используется балльно-рейтинговая система оценки успеваемости студентов, представленная в разделе 6.4 данного документа.

## **10. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ, ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ**

Информационные технологии по дисциплине применяются в следующих направлениях:

- оформление учебных работ (рефератов, выступлений на семинарах, отчетов по практическому занятию и т.д.);
- демонстрация дидактических материалов с использованием мультимедийных технологий;
- использование информационно-справочного обеспечения, такого как: онлайн словари, справочники (Грамота.ру, Интуит.ру, Википедия и др.);



- использование специализированных справочных систем (электронных учебников, виртуальных экскурсий и справочников, коллекций иллюстраций и фотоизображений, фотобанков, профессиональных социальных сетей и др.);
- работа в обучающей среде на платформе Moodle <http://moodle.tsput.ru> (Интернет-сайт поддержки электронного обучения в ТГПУ им. Л.Н. Толстого);
- работа в системе тестирования Indigo Software Technologies – <http://indigo.tsput.ru> (Интернет-сайт тестирования ТГПУ им. Л.Н. Толстого)

Подготовка материалов и отчетов к семинарским и практическим занятиям выполняется с использованием текстового редактора (Microsoft Office Word).

Microsoft PowerPoint – для подготовки презентаций по результатам индивидуального задания (практические занятия).

1. Лекционный курс излагается с использованием компьютерных презентаций и мультимедийного оборудования.

## 11. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа представляют собой специальные помещения, оборудованные рабочими местами обучающихся, учебной доской, мультимедийной техникой, предоставляющей возможность использования информационных технологий (представления презентаций, видеодемонстраций и т.д.) и учебно-наглядных пособий.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие рабочим учебным программам дисциплин.

Для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации задействованы специализированные аудитории – компьютерные лаборатории и лаборатории информационных технологий, читальный зал Ноби-центра ТГПУ им. Л.Н. Толстого.

Учебные аудитории для самостоятельной работы обучающихся представляют собой специальные помещения, оснащенные компьютерной техникой, имеющей доступ к информационно-телекоммуникационной сети Интернет, электронной информационно-образовательной среде ТГПУ им. Л. Н. Толстого, внутривузовскому сетевому окружению.

## 12. АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ.

1. Планируемые результаты обучения при освоении дисциплины, соотнесенные с планируемыми результатами освоения основной профессиональной образовательной программы.

В результате освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» у студента должна быть сформирована следующая компетенция: умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в т.ч., при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4).

В результате освоения дисциплины студент должен приобрести:

**знания:** основ построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне;

**умения:** анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей, пользоваться современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к дисциплинам базовой части направления (Блок 1).

3. Объем дисциплины 4 зачетные единицы.

4. Образовательный процесс осуществляется на русском языке.

5. Разработчик: к.э.н., доцент кафедры экономики и управления Юдина О.В.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО.

**Разработчик**

<b>Фамилия, имя, отчество</b>	<b>Учёная степень</b>	<b>Учёное звание</b>	<b>Должность</b>
Юдина Ольга Владимировна	К.э.н.	отсутствует	доцент кафедры экономики и управления

**13. ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ****2016-2017 учебный год**

В рабочую программу дисциплины внесены изменения в части обновления состава необходимого комплекта лицензионного программного обеспечения, современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, к которым обеспечен доступ обучающимся.

Изменения к рабочей программе дисциплины утверждены на заседании Ученого совета университета, протокол № 2 от 16 февраля 2017 г.

**2017-2018 учебный год****Обновлен состав необходимого комплекта лицензионного программного обеспечения.**

1. Операционная система Microsoft Windows XP Professional Russian – Лицензия № 16698685 от 08.08.2003 г.
2. Операционная система Microsoft Windows Professional 7 Russian – Лицензия №48497058 от 13.05.2011 г., договор № Пр/16/6 от 05 апреля 2016 года.
3. Операционная система Microsoft Windows 10 Professional Russian - контракт № ПР/ФЕН/15/18 от 23.10.2015 г., договор № Пр/16/6 от 05 апреля 2016 года.
4. Программное обеспечение Microsoft Office Enterprise 2007 Russian - Лицензия №46138962 от 16.11.2009 г.
5. Программное обеспечение Microsoft Office 2013 Professional - контракт № 405535 от 2 ноября 2015 года, контракт № ПР/ФЕН/15/18 от 23.10.2015 г.
6. Программа для распознавания текста ABBYY FineReader 9.0 Corporate Edition лицензионный сертификат - код позиции AF90-3U1V25-102, ABBYY FineReader 9.0 Corporate Edition Volume License Concurrent от 28 июля 2009 г.
7. Электронный словарь ABBYY Lingvo X3 Европейская версия - Код позиции AL14-2U1V05-102, ABBYY Lingvo x3 Европейская версия. Именная лицензия Concurrent от 28 июля 2009 г.
8. Комплексная Система Антивирусной Защиты Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный Russian Edition. 500-999 Node 2 year Educational Renewal License – Лицензия № 17E0-170518-102844-823-690 от 18-05-2017 г.

**Обновлен состав современных профессиональных баз, данных и информационных справочных систем, к которым обеспечен доступ обучающимся.**

1. Компьютерная информационно-правовая система «Гарант» - регистрационный номер клиента 71-70685-000033.
2. Официальный интернет-портал базы данных правовой информации <http://pravo.gov.ru>.
3. Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования <http://fgosvo.ru>.
4. Портал «Информационно-коммуникационные технологии в образовании» <http://www.ict.edu.ru>.
5. Web of Science Core Collection – политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая (библиометрическая) база данных <http://webofscience.com>.
6. Полнотекстовый архив ведущих западных научных журналов на российской платформе Национального электронно-информационного консорциума (НЭИКОН) <http://neicon.ru>.
7. Базы данных издательства Springer <https://link.springer.com>.

Изменения к рабочей программе дисциплины утверждены на заседании Ученого совета университета, протокол № 8 от 31 августа 2017