Документ подписан квалифицированной электронной подписью
Сертификат: 03489EA30058B4708C45B74E4D79B70E27
Владелец: "АНО ВО ""РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ"""
Действителен: с 28.05.2026 по 28.08.2027

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

КАМЕНСКИЙ ФИЛИАЛ
АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра экономики и менеджмента

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовый менеджмент»

Код и направление подготовки: 38.03.01 Экономика
Направленность (профиль): Финансы и кредит

Автор (составитель): д.э.н, доцент _____ И.В. Датченко

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании
кафедры экономики и менеджмента
«14» января 2026 года, протокол №6

Зам. директора по УМР
Черкасова Н.Н. _____

Каменск-Шахтинский
2026

1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

1.1. Нормативные основания разработки РПД

Рабочая программа учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» разработана в соответствии со следующими нормативными основаниями:

1. Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», утвержденный приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12.08.2020 г. № 954 (ФГОС ВО 3++).
2. Профессиональный стандарт «Специалист по финансовому консультированию», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. № 167н [или укажите иной базовый ПС вашего вуза, например, «Специалист по управлению рисками»].
3. Положение о порядке разработки и утверждения рабочих программ учебных дисциплин (модулей) в Российском новом университете (РосНОУ).

1.2. Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование у студентов навыков финансового планирования и управления, соответствующих требованиям современной рыночной экономики и логике принятия управленческих решений с использованием финансовых методов и инструментов.

Задачи дисциплины:

- Изучение теоретических концепций, принципов и базовых моделей управления корпоративным капиталом, денежными потоками, доходами и расходами предприятия.
- Обучение студентов методам среднесрочного и краткосрочного финансового планирования, прогнозирования и бюджетирования на предприятии.
- Формирование прикладных навыков оценки стоимости и структуры капитала, расчета эффектов финансового и операционного левериджа.
- Освоение инструментария долгосрочного инвестиционного проектирования, критериев оценки эффективности и рисков реальных и финансовых инвестиций.
- Научить методам оптимизации оборотного капитала, эффективного управления запасами, дебиторской и кредиторской задолженностью, а также денежными средствами компании.
- Овладение навыками выработки и обоснования стратегических и тактических финансовых решений для минимизации рисков и максимизации рыночной стоимости хозяйствующего субъекта.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОП БАКАЛАВРИАТА

Учебная дисциплина Б1.В.07 «Финансовый менеджмент» предназначена для студентов, обучающихся по ОП направления 38.03.01 Экономика (квалификация – «бакалавр»). Дисциплина относится к **Блоку 1 «Дисциплины (модули)», часть, формируемая участниками образовательных отношений** *(вариативная часть)*.

Периоды изучения дисциплины по траекториям и формам обучения:

- **Очная форма:** 3 курс (6-й семестр) и 4 курс (7-й семестр).

2.1. Требования к предварительной подготовке обучающегося (Пререквизиты)

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» по очной, очно-заочной и заочной формам обучения опирается на фундаментальные знания, практические умения и аналитические навыки, полученные в ходе освоения следующих предшествующих курсов учебного плана:

- **«Математическая логика и линейная алгебра»** (математический аппарат матричного моделирования и оптимизационных расчетов).
- **«Методы научного исследования»** и **«Управление проектной деятельностью»** (методология структурирования задач и фазы жизненного цикла проектов).
- **«Микроэкономика»** и **«Экономика организации (предприятия)»** (закономерности поведения фирм, формирование издержек и операционной прибыли).
- **«Статистика»** (инструменты группировки, динамические ряды, индексный и дисперсионный анализ данных).

- **«Финансы»** и **«Корпоративные финансы»** (базовые концепции сущности капитала, сущности денежных потоков и распределительных отношений).
- **«Бухгалтерский учет и анализ»** (принципы формирования регистров и чтения статей регламентированной финансовой отчетности).
- **«Финансовые рынки и институты»** (структура, функции и посредническая роль элементов современной финансовой системы).
- **«Основы финансовых расчетов»** (математика начисления простых и сложных процентов, дисконтирование, оценка аннуитетов).
- **«Оценка стоимости бизнеса»** (методологические подходы к оценке рыночной стоимости активов и обязательств компании).

2.2. Взаимосвязь с дисциплинами, изучаемыми параллельно (Кореквизиты)

Содержание дисциплины «Финансовый менеджмент» тесно связано с логикой, структурой и наполнением следующих курсов, осваиваемых студентами синхронно:

- **При очной форме обучения:** «Финансовая политика компании», «Инвестиции».

2.3. Дисциплины и практики, для которых освоение курса необходимо как предшествующее (Постреквизиты)

Освоение программы «Финансовый менеджмент» формирует теоретико-методологическую основу, прикладной инструментарий и базу знаний для последующего глубокого изучения профильных дисциплин в зависимости от формы обучения:

- **При очной форме:** «Финансовая среда и финансовые риски», «Финансовый анализ предприятия», «Корпоративное финансовое планирование и бюджетирование», «Финансовый мониторинг», «Оценка эффективности инвестиционного портфеля», «Кредитная политика компании», «Ценообразование».

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ СТУДЕНТОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОП

В результате изучения учебной дисциплины студенты должны овладеть следующей профессиональной компетенцией:

- Способен анализировать экономические модели управления хозяйствующих субъектов, с целью выявления рисков при принятии финансовых решений. ПК–3

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПК – 3 «Способен анализировать экономические модели управления хозяйствующих субъектов, с целью выявления рисков при принятии финансовых решений». (6 з.е.)

Таблица 3.1. Планируемые результаты освоения компетенции ПК-3 в курсе «Финансовый менеджмент»

Формируемая компетенция	Категория результатов	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Код результата обучения
ПК-3			
Способен анализировать экономические модели управления хозяйствующих субъектов, с целью выявления рисков при принятии финансовых решений.	**Знать:**	— передовой отечественный и зарубежный опыт, концепции, модели и подходы в области стратегического и тактического финансового менеджмента;	**ПК-3–З1**

(Общая трудоемкость: 6 з.е.)			
		— базовые банковские и инвестиционные продукты и услуги, применяемые в целях оптимизации структуры и управления источниками финансирования капитала;	**ПК-3–З2**
		— базовые оборотные активы, страховые продукты и услуги, используемые в целях обеспечения эффективного управления элементами оборотного капитала;	**ПК-3–З3**
		— законы и иные нормативные правовые акты, относящиеся к вопросам регулирования связей с инвесторами, а также актуальное инвестиционное законодательство;	**ПК-3–З4**
		— порядок, регламентированные процедуры и условия заключения и оформления гражданско-правовых договоров на предоставление разных видов финансовых услуг в процессе оперативного управления денежными потоками;	**ПК-3–З5**
		— этапы, методы идентификации, классификации и количественной оценки в системе управления финансовыми рисками предприятия;	**ПК-3–З6**
		— методологические подходы, инструменты финансовой стабилизации и методы работы менеджмента организации в условиях кризисных ситуаций.	**ПК-3–З7**
	Уметь:	— работать со специализированными программными комплексами и информационными системами в процессе финансового управления предприятием;	**ПК-3–У1**
		— сравнивать и сопоставлять качественные и количественные параметры различных финансовых продуктов при формировании и привлечении капитала компании;	**ПК-3–У2**
		— рассчитывать аналитические показатели эффективности использования внеоборотных и оборотных активов хозяйствующего субъекта;	**ПК-3–У3**
		— осуществлять экономически обоснованный выбор форм и методов взаимодействия с инвесторами, финансовыми организациями и профильными средствами массовой информации;	**ПК-3–У4**

		— проводить комплексную оценку эффективности формирования, распределения и использования чистых денежных потоков предприятия;	**ПК-3–У5**
		— проводить качественную идентификацию и количественную оценку уровня финансового риска при принятии управленческих решений;	**ПК-3–У6**
		— применять прикладные меры, инструменты и технологии антикризисного финансового управления для предотвращения дефолта компании.	**ПК-3–У7**
	Владеть:	— навыками правового и экономического анализа юридических аспектов оказания финансовых и консультационных услуг в процессе корпоративного финансового управления;	**ПК-3–В1**
		— технологиями формирования, мобилизации и оптимизации структуры внутренних и внешних источников финансирования долгосрочного и краткосрочного капитала;	**ПК-3–В2**
		— методами и практическими навыками оптимизации структуры активов организации для обеспечения баланса между ликвидностью и рентабельностью;	**ПК-3–В3**
		— принципами, алгоритмами и методическим инструментарием формирования долгосрочной инвестиционной политики хозяйствующего субъекта;	**ПК-3–В4**
		— навыками оперативного и стратегического планирования, бюджетирования, прогнозирования и контроля денежных потоков предприятия.	**ПК-3–В5**
		— методами и технологиями реализации мер антикризисного финансового управления для снижения уровня экономических рисков и стабилизации деятельности в кризисных ситуациях.	ПК-3–В6

4.ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМКОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

4.1 Общий объем учебной дисциплины (модуля)

Таблица 4.1. Сводные данные по объему и структуре дисциплины

№	Форма обучения	Курс, семестр	Общая трудоёмкость		в том числе контактная работа с преподавателем								СР	Контроль
			В з.е.	В часах	Всего	Лек	Сем	КоР	КРП	Зачёт	К	Экзамен		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1	Очная	3 курс, 6 семестр	2	72	54	28	24	1,7	-	0,3	-	-	18	зачёт
2	Очная	4 курс, 7 семестр	4	144	51	24	20	1,6	3	-	2	0,4	59,4	33,6 экзамен, курсовой проект
3	**Итого:**	**3-4 курсы, 6-7 семестры**	6	216	105	52	44	3,3	3	0,3	2	0,4	77,4	33,6 зачёт, экзамен, курсовой проект

4.2. Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий

Таблица 4.2. Тематический план учебной дисциплины «Финансовый менеджмент»

№ п/п	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем							СР	Контроль	Формируемые результаты обучения
			Всего	Л	Сем	Кор	Конс	З.	Экз			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
6 семестр												
1	Теоретические основы финансового менеджмента	10	4,2	4	0,2	-	-	-	-	5,8	-	ПК-3–З1, У1
2	Информационное обеспечение финансового менеджмента	10	4,2	4	-	0,2	-	-	-	5,8	-	ПК-3–З1, У1, В1
3	Основы управления предпринимательским и рисками	10	8,3	4	4	0,3	-	-	-	1,7	-	ПК-3–З6, У6, В6
4	Управление текущими затратами и ценами на предприятии	10	8,2	4	4	0,2	-	-	-	1,8	-	ПК-3–З3, У3, В3
5	Управление оборотными активами	11	8,3	4	4	0,3	-	-	-	2,7	-	ПК-3–З3, У3, В3
6	Финансирование текущей деятельности предприятия	11	6,3	4	2	0,3	-	-	-	4,7	-	ПК-3–З2, У2, В2
7	Управление финансовым обеспечением предпринимательства	10	6,2	4	2	0,2	-	-	-	3,8	-	ПК-3–З5, У5, В5
-	**Промежуточная аттестация (зачет)**	-	18,3	-	18	-	0,3	-	-	-	зачёт	ПК-3–З1–З5, З7, У1, У3–У5, В1,

												В3, В5
	Итого за 6 семестр	**72**	**54,0**	**28**	**24**	**1,7**	**0,3**	**-**	**-**	**18,0**	**-**	
7 семестр												
8	Цена и структура капитала	14	8,3	4	4	0,3	-	-	-	5,7	-	ПК-3–З2, У2, В2
9	Дивидендная политика предприятия	10	6,2	4	2	0,2	-	-	-	3,8	-	ПК-3–З4, У4, В1
10	Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование	10	6,3	4	2	0,3	-	-	-	3,7	-	ПК-3–З1, У5, В5
11	Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка	10	6,2	4	2	0,2	-	-	-	3,8	-	ПК-3–З4, У4, В4
12	Планирование инвестиций и определение их эффективности	10	8,3	4	4	0,3	-	-	-	1,7	-	ПК-3–З2, У2, В4
13	Антикризисное управление предприятием	10	6,3	4	2	0,3	-	-	-	3,7	-	ПК-3–З7, У7, В6
14	Курсовая работа	54	3,0	-	-	3,0	-	-	-	49,0	2,0	ПК-3–З1–З7, У1–У7, В1–В6 (КР)
-	**Промежуточная аттестация (экзамен)**	36	2,4	-	-	1,6	0,4	-	0,4	2,0	33,6	ПК-3–З7, У7, В6 (экзамен)
	Итого за 7 семестр	**144**	**51,0**	**24**	**20**	**4,6**	**2,0**	**-**	**0,4**	**59,4**	**33,6**	
	ИТОГО ПО ДИСЦИПЛИНЕ (3-4 курсы)	**216**	**105,0**	**52**	**44**	**6,3**	**2,3**	**-**	**0,4**	**77,4**	**33,6**	**ПК-3 с**

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ), СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПОТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

6 семестр

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента
Содержание лекционных занятий (4 ч): Сущность, цель и задачи финансового менеджмента. Функции финансового менеджера. Базовые концепции финансового менеджмента: временная ценность денег, стоимость капитала, компромисс между риском и доходностью, асимметричность информации.
Самостоятельная работа (5,8 ч): Изучение эволюции финансового менеджмента и современных моделей управления корпоративными финансами.
Формируемые результаты: ПК-3–З1, У1.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента
Содержание лекционных занятий (4 ч): Система информационного обеспечения. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как главный источник данных. Финансовые и нефинансовые показатели. Пользователи финансовой информации.
Консультации (0,2 ч): Разбор состава и структуры современной финансовой отчетности предприятия.

Самостоятельная работа (5,8 ч): Анализ стандартов раскрытия финансовой информации и нормативно-правовой базы.
Формируемые результаты: ПК-3–З1, У1, В1.

Тема 3. Основы управления предпринимательскими рисками
Содержание лекционных занятий (4 ч): Понятие, классификация и источники предпринимательских рисков. Финансовые риски: валютный, процентный, кредитный, риск ликвидности.
Семинарские/практические занятия (4 ч): Методы оценки финансовых рисков. Качественный и количественный анализ. Построение матриц рисков. Способы снижения риска: диверсификация, лимитирование, хеджирование, страхование.
Консультации (0,3 ч): Разбор практических кейсов по оценке рисков.
Самостоятельная работа (1,7 ч): Изучение специфики риск-менеджмента в российских компаниях.
Формируемые результаты: ПК-3–З6, У6, В6.

Тема 4. Управление текущими затратами и ценами на предприятии
Содержание лекционных занятий (4 ч): Классификация затрат для целей управления. Постоянные и переменные издержки. Себестоимость продукции. Стратегии и методы ценообразования.
Семинарские/практические занятия (4 ч): CVP-анализ (затраты-объем-прибыль). Расчет точки безубыточности и запаса финансовой прочности. Операционный леверидж.
Консультации (0,2 ч): Оптимизация структуры затрат предприятия.
Самостоятельная работа (1,8 ч): Моделирование безубыточности для многономенклатурного производства.
Формируемые результаты: ПК-3–З3, У3, В3.

Тема 5. Управление оборотными активами
Содержание лекционных занятий (4 ч): Состав и классификация оборотных активов. Политика формирования оборотных активов: консервативная, умеренная, агрессивная.
Семинарские/практические занятия (4 ч): Управление запасами (модель EOQ). Управление дебиторской задолженностью и кредитная политика. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
Консультации (0,3 ч): Расчет финансового и операционного циклов компании.
Самостоятельная работа (2,7 ч): Анализ эффективности использования чистого оборотного капитала.
Формируемые результаты: ПК-3–З3, У3, В3.

Тема 6. Финансирование текущей деятельности предприятия
Содержание лекционных занятий (4 ч): Потребность в краткосрочном финансировании. Источники краткосрочного капитала: краткосрочные кредиты, коммерческий кредит, факторинг, овердрафт.
Семинарские/практические занятия (2 ч): Сравнительный анализ стоимости и условий привлечения краткосрочных заемных средств.
Консультации (0,3 ч): Расчет стоимости коммерческого кредита при отказе от скидки.
Самостоятельная работа (4,7 ч): Разработка платежного календаря предприятия.
Формируемые результаты: ПК-3–З2, У2, В2.

Тема 7. Управление финансовым обеспечением предпринимательства
Содержание лекционных занятий (4 ч): Внутренние и внешние источники финансирования бизнеса. Собственный и заемный капитал. Самофинансирование. Государственная поддержка малого и среднего предпринимательства.
Семинарские/практические занятия (2 ч): Оценка доступности финансовых ресурсов для бизнеса.
Консультации (0,2 ч): Особенности лизинговых операций как формы финансирования.

Самостоятельная работа (3,8 ч): Изучение современных краудфандинговых и венчурных платформ.
Формируемые результаты: ПК-З–З5, У5, В5.
Промежуточная аттестация (зачет) — 18,3 ч (семинары — 18 ч, консультации — 0,3 ч). Контроль результатов: ПК-З–З1–З5, З7, У1, У3–У5, В1, В3, В5.

7 семестр

Тема 8. Цена и структура капитала
Содержание лекционных занятий (4 ч): Стоимость отдельных элементов капитала (акции, облигации, нераспределенная прибыль). Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) и предельная стоимость капитала (МСС).
Семинарские/практические занятия (4 ч): Оптимизация структуры капитала. Теории структуры капитала (Модильяни-Миллера, традиционная, компромиссная). Финансовый леверидж и ЭФЛ.
Консультации (0,3 ч): Эффект налогового щита при расчете WACC.
Самостоятельная работа (5,7 ч): Расчет средневзвешенной стоимости капитала по данным реальных компаний.
Формируемые результаты: ПК-З–З2, У2, В2.

Тема 9. Дивидендная политика предприятия
Содержание лекционных занятий (4 ч): Цели дивидендной политики. Теории дивидендной политики (начисления, «синицы в руках», налоговой дифференциации). Факторы, влияющие на размер дивидендов.
Семинарские/практические занятия (2 ч): Типы дивидендных выплат (постоянный размер, фиксированный процент, остаточная политика). Формы выплаты дивидендов и выкуп акций.
Консультации (0,2 ч): Ограничения на выплату дивидендов в соответствии с законодательством РФ.
Самостоятельная работа (3,8 ч): Анализ дивидендной истории ведущих российских корпораций.
Формируемые результаты: ПК-З–З4, У4, В1.

Тема 10. Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование
Содержание лекционных занятий (4 ч): Методология финансового планирования. Стратегическое, тактическое и оперативное планирование. Бюджетирование как инструмент финансового контроля.
Семинарские/практические занятия (2 ч): Разработка прогнозных форм отчетности (прогнозный баланс, прогноз прибылей и убытков, бюджет движения денежных средств). Метод процента от продаж.
Консультации (0,3 ч): Определение потребности во внешнем финансировании (AFN).
Самостоятельная работа (3,7 ч): Сравнительный анализ программных продуктов для финансового планирования.
Формируемые результаты: ПК-З–З1, У5, В5.

Тема 11. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка
Содержание лекционных занятий (4 ч): Концепция и структура инвестиционного рынка. Конъюнктура рынка: макроэкономический, региональный и отраслевой анализ. Рынки акций, облигаций и деривативов.
Семинарские/практические занятия (2 ч): Методы прогнозирования цен на инвестиционные активы (фундаментальный и технический анализ).
Консультации (0,2 ч): Риски инвестиционного рынка в условиях макроэкономической нестабильности.
Самостоятельная работа (3,8 ч): Оценка инвестиционной привлекательности отдельных отраслей экономики.
Формируемые результаты: ПК-З–З4, У4, В4.

Тема 12. Планирование инвестиций и определение их эффективности

Содержание лекционных занятий (4 ч): Классификация реальных инвестиционных проектов. Жизненный цикл проекта. Денежные потоки инвестиционного проекта.
Семинарские/практические занятия (4 ч): Дисконтированные критерии оценки: NPV, IRR, PI, DPP. Статические методы (PP, ARR). Сравнение проектов с различными сроками реализации.
Консультации (0,3 ч): Учет инфляции и риска при расчете ставки дисконтирования.
Самостоятельная работа (1,7 ч): Оценка инвестиционного проекта в условиях неопределенности (анализ чувствительности).
Формируемые результаты: ПК-З–З2, У2, В4.

Тема 13. Антикризисное управление предприятием
Содержание лекционных занятий (4 ч): Финансовый кризис на предприятии: причины, этапы, симптомы. Банкротство: нормативно-правовая база, процедуры.
Семинарские/практические занятия (2 ч): Методы диагностики банкротства (модели Альтмана, Таффлера, Лиса, отечественные методики). Разработка плана финансового оздоровления.
Консультации (0,3 ч): Реструктуризация задолженности компании.
Самостоятельная работа (3,7 ч): Анализ судебной практики по делам об экономической несостоятельности.
Формируемые результаты: ПК-З–З7, У7, В6.

14. Курсовая работа
Консультации / руководство (3,0 ч).
Самостоятельная работа (49,0 ч): Написание, оформление и подготовка к защите курсовой работы по выбранной тематике финансового менеджмента.
Контроль (2,0 ч): Защита курсовой работы.
Формируемые результаты: ПК-З–З1–З7, У1–У7, В1–В6 (КР).
Промежуточная аттестация (экзамен) — 36 ч (консультации — 1,6 ч, экзамен — 0,4 ч, СР — 2,0 ч, контроль/подготовка — 33,6 ч). Контроль результатов: ПК-З–З7, У7, В6 (экзамен).
планы лекционных занятий по дисциплине «Финансовый менеджмент»

6 СЕМЕСТР

Тема 1. Теоретические основы финансового менеджмента (4 ч)
Лекция 1.1. Концептуальные основы финансового менеджмента (2 ч)
1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента в современных условиях.
2. Функции финансового менеджмера и его роль в управлении современной корпорацией.
3. Организационная структура системы управления финансами на предприятии.

Лекция 1.2. Базовые концепции и экономическая среда (2 ч)
4. Концепция временной ценности денежных ресурсов и компромисса между риском и доходностью.
5. Концепции стоимости капитала, асимметричности информации и эффективности рынка капитала.
6. Влияние внешней макроэкономической среды на финансовые решения компании.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента (4 ч)
Лекция 2.1. Система финансовой информации и отчетность (2 ч)
1. Состав и структура информационного обеспечения финансового менеджмента.
2. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как главный источник данных для анализа и управления.
3. Пользователи финансовой информации: внутренние и внешние стейкхолдеры.

Лекция 2.2. Финансовые индикаторы и нормативное регулирование (2 ч)
4. Система финансовых и нефинансовых показателей эффективности бизнеса.
5. Международные и отечественные стандарты раскрытия финансовой информации.
6. Нормативно-правовая база, регламентирующая финансовую деятельность предприятий в РФ.

Тема 3. Основы управления предпринимательскими рисками (4 ч)
Лекция 3.1. Классификация и идентификация рисков (2 ч)

1. Понятие, сущность и источники возникновения предпринимательских рисков.
2. Классификация финансовых рисков: валютный, процентный, кредитный, инфляционный, риск ликвидности.
3. Методология качественного анализа и выявления рисковых зон.

Лекция 3.2. Методы оценки и нейтрализации рисков (2 ч)

4. Количественные методы оценки уровня финансовых рисков (статистические, экспертные, сценарные).
5. Построение карты и матрицы рисков предприятия.
6. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков: диверсификация, лимитирование, хеджирование, страхование.

Тема 4. Управление текущими затратами и ценами на предприятии (4 ч)

Лекция 4.1. Управление издержками предприятия (2 ч)

1. Классификация затрат для целей принятия управленческих решений (постоянные, переменные, прямые, косвенные).
2. Состав и структура себестоимости продукции, резервы ее оптимизации.
3. Современные системы калькулирования и управления затратами (Direct Costing, ABC-costing).

Лекция 4.2. Ценообразование и маржинальный анализ (2 ч)

4. Стратегии и методы рыночного ценообразования на предприятии.
5. Концепция CVP (затраты–объем–прибыль): экономический смысл и допущения.
6. Операционный леверидж, точка безубыточности и запас финансовой прочности: методика расчета и интерпретация.

Тема 5. Управление оборотными активами (4 ч)

Лекция 5.1. Политика формирования оборотного капитала (2 ч)

1. Состав, структура и классификация оборотных активов предприятия.
2. Стратегии финансирования и формирования текущих активов: консервативная, умеренная, агрессивная.
3. Временные параметры: операционный, производственный и финансовый циклы компании.

Лекция 5.2. Управление элементами оборотных активов (2 ч)

4. Управление производственными запасами: оптимизация объема заказа (модель EOQ), ABC и XYZ-анализ.
5. Управление дебиторской задолженностью: кредитная политика, стандарты оценки клиентов, инкассация.
6. Управление денежными средствами и их эквивалентами: модели Баумоля и Миллера-Орра.

Тема 6. Финансирование текущей деятельности предприятия (4 ч)

Лекция 6.1. Потребность и источники краткосрочного капитала (2 ч)

1. Сущность и оценка потребности предприятия в краткосрочном финансировании (чистый оборотный капитал).
2. Краткосрочный банковский кредит: виды, условия привлечения, обеспечение.
3. Коммерческий (товарный) кредит: экономическое содержание, расчет стоимости отказа от скидки.

Лекция 6.2. Альтернативные инструменты краткосрочного финансирования (2 ч)

4. Факторинг и форфейтинг как инструменты управления ликвидностью и расчетами.
5. Краткосрочные ценные бумаги (векселя, коммерческие бумаги) в практике финансирования.
6. Оперативное управление денежными потоками: составление и контроль исполнения платежного календаря.

Тема 7. Управление финансовым обеспечением предпринимательства (4 ч)

Лекция 7.1. Внутренние источники и структура финансирования (2 ч)

1. Система финансирования предпринимательской деятельности: классификация источников.
2. Внутренние источники: чистая прибыль, амортизационная политика, резервные фонды.
3. Оценка финансового потенциала самофинансирования предприятия.

Лекция 7.2. Внешние источники и государственная поддержка (2 ч)

4. Привлечение внешнего капитала: кредитование, эмиссия, лизинговые операции.
5. Государственные программы финансовой поддержки малого и среднего бизнеса (субсидии, льготные займы).
6. Альтернативные институты: венчурные фонды, бизнес-ангелы, краудфандинговые и краудлендинговые платформы.

7 СЕМЕСТР

Тема 8. Цена и структура капитала (4 ч)

Лекция 8.1. Стоимость отдельных элементов капитала (2 ч)

1. Капитал как объект управления: собственный vs заемный капитал.
2. Методы оценки стоимости элементов собственного капитала (модель CAPM, модель Гордона).
3. Оценка стоимости заемного капитала с учетом налогового щита. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).

Лекция 8.2. Оптимизация структуры капитала (2 ч)

4. Теории структуры капитала (классическая, Модильяни-Миллера, компромиссная, теория пекинга).
5. Финансовый леверидж и расчет эффекта финансового левериджа (ЭФЛ).
6. Критерии и методы оптимизации структуры капитала (минимизация WACC, максимизация EPS).

Тема 9. Дивидендная политика предприятия (4 ч)

Лекция 9.1. Теоретические основы дивидендной политики (2 ч)

1. Экономическая природа дивидендов и цели формирования дивидендной политики.
2. Базовые теории дивидендной политики: теория иррелевантности (ММ), теория «синицы в руках», теория налоговой дифференциации.
3. Факторы (правовые, инвестиционные, рыночные), определяющие дивидендную стратегию компании.

Лекция 9.2. Практика формирования и формы выплат (2 ч)

4. Методики дивидендных выплат: остаточная, постоянного размера, фиксированного процента, экстра-дивиденды.
5. Формы выплаты дивидендов: денежные средства, акции (капитализация прибыли).
6. Процедура выплаты дивидендов. Альтернативные варианты: программы обратного выкупа акций (Share buyback).

Тема 10. Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование (4 ч)

Лекция 10.1. Методология финансового планирования (2 ч)

1. Роль, задачи и принципы долгосрочного финансового планирования в корпорации.
2. Система финансовых планов: стратегические, тактические и оперативные (бюджеты).
3. Методы финансового прогнозирования: экспертные оценки, трендовый анализ, регрессионные модели.

Лекция 10.2. Прогнозная отчетность и бюджетирование (2 ч)

4. Технология разработки прогнозных форм отчетности (прогнозный баланс, прогноз финансовых результатов).
5. Метод процента от продаж для определения дополнительной потребности во внешнем финансировании (AFN).
6. Архитектура системы бюджетирования на предприятии: генеральный бюджет, операционные и финансовые бюджеты.

Тема 11. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка (4 ч)

Лекция 11.1. Структура и конъюнктура инвестиционного рынка (2 ч)

1. Понятие, функции и структура современного инвестиционного рынка.
2. Анализ макроэкономических факторов, влияющих на состояние инвестиционного рынка.
3. Изучение отраслевой и региональной конъюнктуры инвестиционной среды.

Лекция 11.2. Сегменты рынка и методы прогнозирования (2 ч)

4. Характеристика сегментов: рынок реальных инвестиций, фондовый рынок, денежный рынок.
5. Фундаментальный анализ инвестиционного рынка: макро- и микроиндикаторы.
6. Технический анализ: концепции, графические методы, математические индикаторы для прогнозирования цен.

Тема 12. Планирование инвестиций и определение их эффективности (4 ч)
Лекция 12.1. Инвестиционный проект и денежные потоки (2 ч)
1. Экономическое содержание инвестиций. Классификация и жизненный цикл инвестиционных проектов.
2. Принципы оценки эффективности инвестиций. Концепция чистых денежных потоков (Cash Flow).
3. Моделирование денежных потоков по видам деятельности (операционная, инвестиционная, финансовая).
Лекция 12.2. Методы оценки эффективности проектов (2 ч)
4. Дисконтированные показатели эффективности: Чистый дисконтированный доход (NPV), Внутренняя норма доходности (IRR).
5. Индекс доходности (PI) и Дисконтированный срок окупаемости (DPP).
6. Статические (простые) методы оценки (PP, ARR): область применения и ограничения. Анализ проектов в условиях риска.

Тема 13. Антикризисное управление предприятием (4 ч)
Лекция 13.1. Финансовый кризис и диагностика банкротства (2 ч)
1. Экономическое содержание, причины и стадии финансового кризиса на предприятии.
2. Правовые основы несостоятельности (банкротства) юридических лиц в РФ.
3. Методы экспресс- и глубокой диагностики угрозы банкротства (отечественные и зарубежные скоринговые модели).
Лекция 13.2. Стратегии финансового оздоровления (2 ч)
4. Внутренние механизмы финансовой стабилизации: устранение неплатежеспособности, восстановление финансовой устойчивости.
5. Реструктуризация активов и обязательств (долгов) компании в условиях кризиса.
6. Разработка и реализация плана финансового оздоровления предприятия.

Планы семинарских занятий

6 СЕМЕСТР (Всего: 24 часа)

Тема 3. Основы управления предпринимательскими рисками (4 ч)

Семинар 1. Качественный анализ и идентификация рисков (2 ч)
1. Кейс-метод «Профиль рисков»: выявление и классификация специфических рисков конкретного предприятия.
2. Построение карты рисков: ранжирование рисков по вероятности реализации и масштабу потерь.
3. Деловая игра «Экспертная оценка»: расчет согласованности мнений экспертов при анализе угроз.

Семинар 2. Количественная оценка и нейтрализация рисков (2 ч)
4. **Entity Name** Практикум: расчет среднеквадратического отклонения и коэффициента вариации для инвестиционных альтернатив.
5. **Entity Name** Решение задач: оценка эффективности применения инструментов хеджирования (форварды, опционы).
6. **Entity Name** Анализ кейсов: разработка программы лимитирования и диверсификации для торговой компании.

Тема 4. Управление текущими затратами и ценами на предприятии (4 ч)

Семинар 1. Классификация затрат и CVP-анализ (2 ч)

1. Практикум: деление смешанных затрат на постоянную и переменную составляющие методом «высшей и низшей точек».
2. Решение задач: расчет критического объема продаж (точки безубыточности) в натуральном и денежном выражении.
3. Анализ графиков: построение и графический анализ модели безубыточности (карты КВП).

Семинар 2. Маржинальный анализ и ценообразование (2 ч)

4. Решение задач: расчет запаса финансовой прочности и силы воздействия операционного рычага (левериджа).
5. Практикум по ценообразованию: расчет цены на основе затратных методов и метода целевой прибыли.
6. Кейс-метод «Оптимизация ассортимента»: принятие решения о прекращении выпуска убыточного вида продукции.

Тема 5. Управление оборотными активами (4 ч)

Семинар 1. Управление запасами и расчет операционного цикла (2 ч)

1. Решение задач: расчет длительности производственного, операционного и финансового циклов компании.
2. Практикум по запасам: расчет оптимального размера заказа по модели EOQ и точки заказа.
3. Метод группировки: проведение ABC и XYZ-анализа сырьевых запасов предприятия по заданным матрицам.

Семинар 2. Управление дебиторской задолженностью и деньгами (2 ч)

4. Решение задач: оценка эффективности изменения условий кредитования клиентов (предоставление скидок).
5. Расчетные задания: анализ старения дебиторской задолженности и формирование резервов по сомнительным долгам.
6. Моделирование остатка средств: применение моделей Баумоля и Миллера-Орра для оптимизации кассового остатка.

Тема 6. Финансирование текущей деятельности предприятия (2 ч)

Семинар 1. Краткосрочные источники и платежный календарь (2 ч)

1. Решение задач: расчет точной стоимости привлечения коммерческого кредита при отказе от скидки поставщика.
2. Сравнительный практикум: выбор между краткосрочным банковским кредитом и договором факторинга.
3. Разработка документов: составление и балансировка оперативного платежного календаря при дефиците денежных средств.

Тема 7. Управление финансовым обеспечением предпринимательства (2 ч)

Семинар 1. Оценка альтернативных источников финансирования (2 ч)

1. Решение задач: расчет лизинговых платежей различными методами и их сравнение с банковским кредитом.
2. Анализ условий: оценка стоимости привлечения средств через краудлендинговые платформы.
3. Защита проектов: выбор оптимальной схемы финансирования стартапа на основе заданных параметров.

Промежуточная аттестация (Зачетные семинары) (8 ч)*

(В соответствии с планом, 18 часов контактной работы на зачет включают интенсивные семинары по проверке комплексных навыков 6 семестра)

Семинары 1-2. Комплексный экспресс-анализ отчетности (4 ч)

1. Лабораторный практикум: расчет коэффициентов ликвидности, платежеспособности и деловой активности по реальным балансам.

Семинары 3-4. Сквозной кейс «Управление текущими финансами» (4 ч)
2. **Entity Name** Защита кейсов: формирование оборотного капитала компании, расчет затрат и защита финансового плана на квартал.

7 СЕМЕСТР (Всего: 20 часов)

Тема 8. Цена и структура капитала (4 ч)
Семинар 1. Расчет стоимости элементов капитала и WACC (2 ч)
1. Решение задач: оценка стоимости собственного капитала методами CAPM и Гордона.
2. Расчет заемного капитала: вычисление стоимости облигационного займа и банковского кредита с учетом налогового щита.
3. Итоговый показатель: расчет средневзвешенной стоимости капитала (WACC) для многопрофильной компании.

Семинар 2. Эффект финансового левериджа и оптимизация (2 ч)
4. Решение задач: расчет эффекта финансового левериджа (ЭФЛ) по европейской и американской методикам.
5. Практикум: определение точки безразличия EBIT (прибыли до выплаты процентов и налогов) для разных структур капитала.
6. Оптимизационный кейс: поиск структуры капитала, минимизирующей WACC и максимизирующую рыночную стоимость компании.

Тема 9. Дивидендная политика предприятия (2 ч)

Семинар 1. Моделирование дивидендных выплат (2 ч)
1. Решение задач: расчет размера дивидендов при использовании остаточной, консервативной и умеренной политик.
2. Сравнительный анализ: оценка влияния дробления акций и выплаты дивидендов акциями на рыночную стоимость компании.
3. Кейс-метод «Share Buyback»: расчет экономической эффективности обратного выкупа акций по сравнению с выплатой дивидендов.

Тема 10. Долгосрочное финансовое планирование и прогнозирование (2 ч)

Семинар 1. Метод процента от продаж и бюджетирование (2 ч)
1. Решение задач: определение потребности во внешнем финансировании (модель AFN) методом процента от продаж.
2. Моделирование форм: составление прогнозного баланса и прогнозного отчета о финансовых результатах.
3. Практикум по бюджетам: разработка бюджета движения денежных средств (БДДС) на долгосрочный период.

Тема 11. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка (2 ч)

Семинар 1. Фундаментальный и технический анализ (2 ч)
1. Практикум: оценка внутренней стоимости акций и облигаций на основе фундаментальных мультипликаторов (P/E, P/S).
2. Графический анализ: работа со скользящими средними (MA) и уровнями поддержки/сопротивления на фондовом рынке.
3. Аналитический обзор: составление прогноза конъюнктуры конкретного отраслевого сегмента рынка.

Тема 12. Planning инвестиций и определение их эффективности (4 ч)

Семинар 1. Построение денежных потоков проекта (2 ч)

1. Практикум: разграничение релевантных и нерелевантных денежных потоков инвестиционного проекта.
2. Расчетные задания: формирование чистого денежного потока (NCF) с учетом капитальных затрат и прироста оборотного капитала.
3. Налоговое моделирование: расчет влияния амортизационных премий и налогов на операционный денежный поток.

Семинар 2. Расчет критериев эффективности инвестиций (2 ч)

4. Решение задач: расчет дисконтированных показателей эффективности проектов (NPV, IRR, PI, DPP).
5. Сравнительный анализ: выбор лучшего проекта из альтернативных в условиях бюджетного ограничения.
6. Анализ чувствительности: оценка устойчивости NPV проекта к изменению объема продаж, цены и ставки дисконтирования.

Тема 13. Антикризисное управление предприятием (2 ч)

Семинар 1. Диагностика банкротства и финансовое оздоровление (2 ч)

1. Расчетный практикум: применение Z-моделей Альтмана, Таффлера, Лиса и модели ИГЭА для оценки вероятности банкротства.
2. Нормативный анализ: оценка платежеспособности по методикам Правительства РФ.
3. Кейс-метод «План санации»: разработка мер по реструктуризации долгового портфеля кризисного предприятия.

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

6.1. Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения (Глоссарий)

Общие основы и информационное обеспечение

- **Финансовый менеджмент** — система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств.
- **Временная ценность денег** — концепция, согласно которой одна и та же сумма денег, имеющаяся в наличии в настоящий момент, обладает большей ценностью, чем в будущем, из-за потенциальной доходности от инвестирования, инфляции и риска невозврата.
- **Дисконтирование** — процесс приведения будущих денежных потоков к их текущей (настоящей) стоимости с помощью специальной ставки — нормы дисконта.
- **Компаундинг (наращение)** — процесс определения будущей стоимости текущей суммы денежных средств путем применения к ней сложных процентов за определенный период.
- **Бухгалтерская (финансовая) отчетность** — единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Управление затратами, ценами и рисками

- **Постоянные затраты** — издержки предприятия, величина которых не меняется напрямую при изменении объема производства или продаж в рамках релевантного периода (например, аренда, оклад администрации).
- **Переменные затраты** — издержки, общая величина которых изменяется прямо пропорционально изменению объема выпуска продукции или оказания услуг (например, сырье, сдельная оплата труда).
- **Точка безубыточности (порог рентабельности)** — объем продаж продукции, при котором выручка компании полностью покрывает ее совокупные затраты, а прибыль равна нулю.
- **Операционный леверидж (производственный рычаг)** — показатель, характеризующий чувствительность операционной прибыли предприятия к изменению объема продаж; определяется соотношением маржинальной прибыли и прибыли до вычета процентов и налогов (EBIT).
- **Запас финансовой прочности** — разница между фактическим (или планируемым) объемом продаж предприятия и объемом продаж в точке безубыточности.
- **Финансовый риск** — вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в виде потери дохода или капитала в ситуации неопределенности условий осуществления финансовой деятельности.
- **Хеджирование** — система заключения срочных контрактов и сделок, направленная на страхование или минимизацию возможных потерь от изменения цен или валютных курсов в будущем.

Управление оборотными активами и краткосрочное финансирование

- **Оборотные активы (чистый оборотный капитал)** — совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих его текущую хозяйственную деятельность и полностью потребляемых в течение одного производственно-коммерческого цикла.
- **Операционный цикл** — период времени от момента приобретения сырья и материалов до момента получения денежных средств от покупателей за реализованную продукцию.
- **Финансовый цикл (цикл денежного оборота)** — период времени, в течение которого денежные средства предприятия омертвлены в оборотных активах; рассчитывается как сумма операционного цикла минус период оборота кредиторской задолженности.
- **Модель EOQ (оптимальный размер заказа)** — математическая модель, позволяющая рассчитать такой объем заказа сырья или товаров, при котором совокупные затраты на хранение запасов и выполнение заказа будут минимальными.
- **Факторинг** — финансовая комиссионная операция, при которой банк или специализированная компания (фактор) приобретает у предприятия право требования по дебиторской задолженности в обмен на немедленное авансирование денежных средств.

- **Платежный календарь** — инструмент оперативного планирования денежных потоков, представляющий собой детализированный план поступлений и выплат денежных средств на короткий промежуток времени (день, неделя, месяц).

Структура капитала и дивидендная политика

- **Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)** — показатель, отражающий средний уровень затрат предприятия на привлечение и удержание капитала (как собственного, так и заемного), выраженный в процентах к его общему объему.
- **Финансовый леверидж (финансовый рычаг)** — использование заемных средств для финансирования активов предприятия с целью повышения рентабельности собственного капитала.
- **Эффект финансового левериджа (ЭФЛ)** — приращение к рентабельности собственного капитала, получаемое за счет использования заемных средств, несмотря на их платность.
- **Дивидендная политика** — составная часть общей политики управления прибылью предприятия, заключающаяся в оптимизации пропорций между потребляемой (выплачиваемой в виде дивидендов) и капитализируемой (реинвестируемой в бизнес) частями чистой прибыли.
- **Обратный выкуп акций (Share buyback)** — процесс выкупа корпорацией собственных акций на открытом рынке или напрямую у акционеров, используемый как альтернатива выплате денежных дивидендов или для оптимизации структуры капитала.

Инвестиции, планирование и антикризисное управление

- **Чистый дисконтированный доход (NPV)** — разница между суммой дисконтированных денежных притоков от реализации инвестиционного проекта и суммой дисконтированных денежных оттоков (первоначальных инвестиций).
- **Внутренняя норма доходности (IRR)** — значение ставки дисконтирования, при которой чистый дисконтированный доход (NPV) инвестиционного проекта равен нулю.
- **Индекс доходности (PI)** — показатель эффективности инвестиционного проекта, равный отношению приведенных денежных доходов к сумме дисконтированных инвестиционных затрат.
- **Бюджетирование** — процесс разработки, утверждения и контроля исполнения бюджетов (краткосрочных и долгосрочных планов) с целью координации деятельности подразделений и управления финансами компании.
- **Банкротство (несостоятельность)** — признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.
- **Санация (финансовое оздоровление)** — система мер, направленных на восстановление платежеспособности предприятия и предупреждение его банкротства с привлечением финансовой помощи извне (или за счет внутренних резервов).

6.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний

Таблица 6.1. Перечень заданий для повторения и углубления приобретаемых знаний по компетенции ПК-3

№ п/п	Код результата обучения	Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний
1	ПК-3–З1	Терминологический диктант. Самостоятельное изучение понятийного аппарата: сущность корпоративных финансов, базовые концепции финансового менеджмента, структура финансовой информации. Конспект-анализ первоисточников. Изучение и конспектирование классических теорий структуры капитала и дивидендной политики (работы Ф. Модильяни, М. Миллера, М. Гордона).
2	ПК-3–З2	Сравнительный реферат. Анализ источников финансирования бизнеса: оценка преимуществ и недостатков собственного капитала перед заемным с учетом специфики налогового щита.

		Обзор рынка краткосрочного капитала. Анализ актуальных условий по коммерческим кредитам, факторингу и овердрафтам на российском рынке.
3	**ПК-3–З3**	Аналитический разбор затрат. Изучение специфики деления издержек на постоянные и переменные в различных отраслях экономики (производство, торговля, IT-сектор). Сравнительный анализ стратегий. Анализ эффективности консервативной, умеренной и агрессивной политик управления оборотными активами.
4	**ПК-3–З4**	Доклад по фондовому рынку. Анализ текущего состояния и динамики российского рынка акций и облигаций. Исследование дивидендных историй. Изучение практики утверждения и выплаты дивидендов (или проведения процедур Share Buyback) тремя крупными публичными компаниями.
5	**ПК-3–З5**	Конспект нормативной базы. Изучение Федерального закона «О развитии малого и среднего предпринимательства в РФ» в части финансовой поддержки бизнеса. Аналитический обзор институтов. Анализ возможностей привлечения капитала через венчурные фонды и краудлендинговые платформы.
6	**ПК-3–З6**	Кейс-анализ рисковых факторов. Классификация и описание внутренних и внешних финансовых рисков для выбранной отрасли народного хозяйства. Изучение инструментов хеджирования. Изучение принципов работы срочных контрактов (фьючерсы, форварды, опционы) как средств минимизации рисков.
7	**ПК-3–З7**	Обзор Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)». Изучение и структурирование этапов и процедур банкротства юридических лиц в РФ. Теоретический анализ моделей. Сравнительный анализ зарубежных и отечественных скоринговых моделей оценки вероятности дефолта.
8	**ПК-3–У1**	Экспресс-анализ отчетности. Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах предприятия за трехлетний период. Расчет финансовых коэффициентов. Вычисление и интерпретация показателей ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности.
9	**ПК-3–У2**	Расчет стоимости капитала. Вычисление стоимости отдельных элементов капитала компании и расчет средневзвешенной стоимости капитала (WACC). Оценка ЭФЛ. Расчет эффекта финансового левериджа и определение оптимального объема заемного финансирования по заданным параметрам.
10	**ПК-3–У3**	Моделирование безубыточности. Расчет точки безубыточности, маржинального дохода, запаса финансовой прочности и операционного левериджа для моно- и многономенклатурного производства. Оптимизация запасов. Расчет оптимального размера заказа по модели EOQ и построение графика финансового цикла.
11	**ПК-3–У4**	Расчет дивидендных выплат. Моделирование различных сценариев выплаты дивидендов (остаточный, фиксированный процент, постоянный размер) на основе чистой прибыли предприятия. Оценка акций и облигаций. Расчет справедливой стоимости долговых и долевых ценных бумаг с использованием формул дисконтирования.
12	**ПК-3–У5**	Построение модели AFN. Определение потребности предприятия во внешнем финансировании с использованием метода «процента от продаж». Разработка бюджетов. Составление операционных бюджетов и прогнозного бюджета движения денежных средств (БДДС) на плановый год.
13	**ПК-3–У6**	Математическая оценка риска. Вычисление среднеквадратического отклонения, дисперсии и коэффициента вариации для двух альтернативных инвестиционных проектов. Картирование рисков. Оцифровка качественных характеристик рисков

		предприятия и перенос их на матрицу «Вероятность-Ущерб».
14	**ПК-3–У7**	Расчет вероятности банкротства. Применение многофакторных моделей (Альтмана, Таффлера, Лиса, ИГЭА) к данным реальной финансовой отчетности компании. Моделирование санации. Разработка графиков реструктуризации задолженности и мер по экстренному восстановлению платежеспособности.
15	**ПК-3–В1**	Защита финансового профиля. Владение навыками формирования аналитических заключений по результатам аудита финансовой отчетности предприятия. Разработка дивидендного регламента. Создание проекта Положения о дивидендной политике акционерного общества.
16	**ПК-3–В2**	Обоснование структуры капитала. Владение методами долгосрочного финансирования и защиты инвестиционного меморандума перед кредиторами. Защита кредитной заявки. Подготовка пакета документов и обоснование условий привлечения краткосрочного банковского кредита.
17	**ПК-3–В3**	Проектирование CVP-системы. Владение методами принятия управленческих решений на основе маржинального анализа в условиях изменения конъюнктуры рынка. Разработка регламента управления дебиторами. Владение методами формирования кредитной политики компании и правил оценки надежности контрагентов.
18	**ПК-3–В4**	Экспертиза инвестиционных проектов. Владение методами расчета дисконтированных показателей (NPV, IRR, PI, DPP) для оценки эффективности капитальных вложений. Портфельное инвестирование. Владение навыками формирования и ребалансировки портфеля ценных бумаг на фондовом рынке.
19	**ПК-3–В5**	Внедрение бюджетирования. Владение навыками формирования сводного (генерального) бюджета организации и контроля за центрами финансовой ответственности. Оперативное управление кэш-флоу. Написание алгоритма автоматической балансировки платежного календаря при возникновении кассовых разрывов.
20	**ПК-3–В6**	Разработка карты риск-менеджмента. Владение навыками создания комплексной системы управления рисками (Enterprise Risk Management) на предприятии. Проектирование антикризисного плана. Владение методами разработки планов финансового оздоровления для предприятий, находящихся в стадии предбанкротства.

6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных умений

Таблица 6.2. Перечень практических заданий для формирования умений по компетенции ПК-3

№ п/п	Код результата обучения	Вид и наименование практического задания	Краткое содержание и ожидаемый результат выполнения задания
1	**ПК-3–У1**	Лабораторная работа «Аналитический аудит финансовой отчетности».	**Содержание:** Чтение и экспресс-анализ форм №1 «Бухгалтерский баланс» и №2 «Отчет о финансовых результатах». Вычисление агрегированных показателей ликвидности, оборачиваемости и рентабельности активов. **Результат:** Аналитическое заключение с графиками трендов финансовой устойчивости

			компании за последние 3 года.
2	**ПК-3–У2**	Расчетно-графическая работа «Оптимизация WACC и эффекта финансового рычага».	**Содержание:** На основе рыночных котировок акций и условий кредитования рассчитать стоимость собственного и заемного капитала. Построить график изменения средневзвешенной стоимости капитала (WACC) при изменении доли долга от 0% до 80%. Расчет европейского и американского вариантов эффекта финансового левериджа (ЭФЛ). **Результат:** Матрица выбора структуры капитала, обеспечивающая максимальную рентабельность при контролируемом уровне риска.
3	**ПК-3–У3**	Практикум «Операционный анализ многономенклатурного производства».	**Содержание:** Разделение издержек многопрофильного предприятия на постоянные и переменные. Расчет маржинального дохода по каждому продукту, определение общей точки безубыточности (порога рентабельности) и запаса финансовой прочности в условиях изменения структуры ассортимента. **Результат:** Обоснованная рекомендация по оптимизации производственной программы и цен для максимизации прибыли.
4	**ПК-3–У3**	Кейс «Управление рабочим капиталом (Working Capital Management)».	**Содержание:** Расчет длительности производственного, операционного и финансового циклов компании. Моделирование потребности в запасах по методу EOQ. Разработка скоринговой карты оценки надежности дебиторов и расчет пограничного значения кассового остатка по модели Миллера-Орра. **Результат:** Проект регламента управления оборотными активами, сокращающий финансовый цикл на заданное число дней.
5	**ПК-3–У4**	Симуляционное задание «Разработка дивидендного сценария корпорации».	**Содержание:** Расчет вариантов распределения чистой прибыли компании между акционерами и инвестиционными проектами. Моделирование остаточного метода, выплаты постоянного процента и фиксированной суммы. Оценка влияния Share Buyback на рыночную цену одной акции (EPS). **Результат:** Расчетная модель-обоснование дивидендной выплаты для Совета директоров.
6	**ПК-3–У4**	Расчетное задание «Оценка стоимости финансовых инструментов».	**Содержание:** Определение внутренней (справедливой) стоимости купонных и дисконтных облигаций, а также обыкновенных акций методом дисконтирования денежных потоков (модель Гордона) в условиях меняющейся рыночной ставки процента. **Результат:** Сформированный инвестиционный портфель с расчетом его текущей рыночной стоимости и доходности к погашению (YTM).
7	**ПК-3–У5**	Практикум «Прогнозирование потребности во внешних ресурсах (AFN)».	**Содержание:** Применение метода «процента от продаж» для составления прогнозного баланса и отчета о финансовых результатах компании на плановый год. Расчет дефицита денежных

			средств при заложенном темпе роста выручки. **Результат:** Динамическая финансовая модель с автоматическим расчетом показателя дополнительно необходимого внешнего финансирования (AFN).
8	**ПК-3–У5**	Сквозной кейс «Построение мастер-бюджета предприятия».	**Содержание:** Пошаговая увязка операционных бюджетов (бюджет продаж, бюджет производства, бюджет прямых затрат) в единую систему финансовых планов. Разработка прогнозного Бюджета движения денежных средств (БДДС) и Бюджета доходов и расходов (БДР). **Результат:** Сводный пакет бюджетов компании на четыре квартала с выделением кассовых разрывов и путями их устранения.
9	**ПК-3–У6**	Расчетно-аналитическая работа «Квантификация финансовых рисков проекта».	**Содержание:** Применение статистических методов для оценки риска двух взаимоисключающих инвестиционных альтернатив. Вычисление математического ожидания дохода, дисперсии, стандартного отклонения и коэффициента вариации. Построение профилей риска. **Результат:** Карта рисков проекта с обоснованием выбора наименее рискованного варианта при равной доходности.
10	**ПК-3–У7**	Лабораторная работа «Многокритериальная диагностика угрозы банкротства».	**Содержание:** Загрузка реальной финансовой отчетности проблемного предприятия. Расчет и сопоставление результатов по индексам Альтмана (двух-, пяти- и семифакторная модели), модели Таффлера, Лиса, Пашкова и Иркутской ГЭА. Анализ причин расхождения результатов. **Результат:** Заключение о степени финансовой состоятельности должника с выводами для арбитражного суда.
11	**ПК-3–У7**	Кейс «Разработка плана санации и финансового оздоровления».	**Содержание:** Моделирование ситуации технического дефолта компании. Анализ активов на предмет избыточности и ликвидности. Составление графика реструктуризации задолженности перед банками и поставщиками, расчет эффекта от проведения ускоренной инкассации дебиторских долгов. **Результат:** Дорожная карта финансового оздоровления организации с поквартальным планом восстановления коэффициентов платежеспособности.

6.4. Задания, направленные на формирование навыков (владений)

Таблица 6.3. Перечень заданий для формирования владений по компетенции ПК-3

№ п/п	Код результата обучения	Вид и наименование задания	Краткое содержание и ожидаемый результат (продукт) владения навыком
1	**ПК-3–В1**	Проект «Экспертно-аналитическое заключение	**Содержание:** Проведение комплексного ретроспективного анализа агрегированных форм

		по аудиту корпоративной финансовой отчетности».	отчетности крупного публичного АО. Оценка качества прибыли, структуры капитала, эффективности использования активов и соответствия международным стандартам. **Результат:** Аналитический отчет-заключение для топ-менеджмента с выделением «болевых точек» и стратегических зон роста бизнеса.
2	**ПК-3–В1**	Разработка нормативного акта «Положение о дивидендной политике акционерного общества».	**Содержание:** Формирование локального нормативно-правового документа для компании на основе долгосрочной инвестиционной стратегии. Определение порядка расчета чистой прибыли, принципов распределения дивидендов, установление сроков, форм выплат и регламента Share Buyback. **Результат:** Готовый проект корпоративного стандарта «Положение о дивидендной политике АО», защищенный перед условным Советом директоров.
3	**ПК-3–В2**	Кейс-проект «Инвестиционный меморандум для обоснования оптимальной структуры долгосрочного капитала».	**Содержание:** Обоснование целевой структуры капитала предприятия при выходе на рынки долгового финансирования (IPO/облигационный заем). Расчет пограничных значений WACC и финансового левериджа, оценка влияния структуры на кредитный рейтинг компании. **Результат:** Разработанный финансовый раздел Инвестиционного меморандума для потенциальных инвесторов и андеррайтеров.
4	**ПК-3–В2**	Бизнес-симуляция «Защита кредитной заявки на краткосрочное финансирование».	**Содержание:** Подготовка и обоснование пакета документов для привлечения оборотного кредита или договора факторинга. Расчет стоимости капитала, оценка залогового обеспечения, прогнозирование способности обслуживания долга в условиях волатильности процентных ставок. **Результат:** Защита кредитной заявки в ходе ролевой игры-переговоров с представителями коммерческого банка.
5	**ПК-3–В3**	Имитационное моделирование «Принятие стратегических управленческих решений на основе CVP-анализа».	**Содержание:** Управление финансовыми результатами предприятия при резком изменении конъюнктуры рынка (рост цен на сырье, падение спроса). Пересчет маржинального покрытия, точек безубыточности и операционного рычага для диверсифицированного продуктового портфеля. **Результат:** Построенная в MS Excel динамическая модель стресс-тестирования прибыли, позволяющая оперативно принимать решения о ценах и объемах.
6	**ПК-3–В3**	Проект-регламент «Политика управления дебиторской задолженностью и коммерческим кредитованием».	**Содержание:** Создание сквозного корпоративного регламента по работе с покупателями. Определение регламента оценки надежности контрагентов (скоринг клиентов), условий предоставления товарного кредита, скидок за досрочную оплату и процедур досудебного взыскания.

			Результат: Утвержденный внутренний регламент «Политика коммерческого кредитования и контроля дебиторской задолженности».
7	**ПК-3–В4**	Проект «Комплексная экспертиза и ранжирование инвестиционных проектов».	**Содержание:** Оценка портфеля альтернативных инвестиционных проектов в условиях жесткого лимита бюджета. Расчет динамических показателей (NPV, IRR, PI, DPP), проведение анализа чувствительности (Scenario Analysis) и моделирование метода Монте-Карло для оценки рисков. **Результат:** Сформированное экспертное заключение с аргументированным ранжированием проектов и инвестиционным планом.
8	**ПК-3–В4**	Симуляция «Управление и ребалансировка портфеля финансовых активов».	**Содержание:** Работа с виртуальным портфелем акций и облигаций на фондовом рынке. Применение методов фундаментального и технического анализа для выбора активов, оптимизация портфеля по критериям Марковица и Шарпа, проведение плановой ребалансировки. **Результат:** Аналитический отчет по управлению портфелем с оценкой его фактической доходности и уровня систематического риска (Beta).
9	**ПК-3–В5**	Проект «Проектирование и внедрение комплексной системы бюджетирования».	**Содержание:** Определение финансовой структуры компании, выделение Центров финансовой ответственности (ЦФО). Разработка регламента взаимодействия служб при формировании мастер-бюджета (БДР, БДДС, Прогнозный баланс) и алгоритма план-факт контроля. **Результат:** Документ «Архитектура и регламент системы бюджетирования компании» с комплектом сквозных расчетных шаблонов.
10	**ПК-3–В5**	Алгоритмическая задача «Оперативное регулирование кэш-флоу и ликвидация кассовых разрывов».	**Содержание:** Управление оборотным капиталом в режиме реального времени с использованием платежного календаря. Выявление скрытых кассовых разрывов и разработка алгоритма их оперативного устранения за счет переноса платежей, овердрафта или ускоренной инкассации. **Результат:** Написанный пошаговый антикризисный алгоритм действий казначея при возникновении дефицита ликвидности.
11	**ПК-3–В6**	**Entity Name** Разработка стратегического плана «Карта управления рисками корпорации (Enterprise Risk Management)».	**Содержание:** Построение корпоративной системы риск-менеджмента для крупного бизнеса. Полная оцифровка рисков, составление реестра рисков, расчет стоимостной оценки рисков (VaR) и разработка детальной программы мероприятий по их минимизации и хеджированию. **Результат:** Паспорт рисков предприятия и утвержденный стратегический план управления рисками (ERM-модель).
12	**ПК-3–В6**	**Entity Name** Дипломный	**Содержание:** На основе сквозных данных

проект / Курсовая работа «Антикризисная стратегия и план санации несостоятельного предприятия».	реального предприятия, находящегося в кризисном состоянии, провести глубокий аудит. Разработать стратегию финансового оздоровления, план реструктуризации активов/обязательств и доказать экономическую эффективность санации. **Результат:** Завершенная и готовая к публичной защите курсовая работа (7 семестр), содержащая полноценный научно обоснованный план финансового оздоровления.

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

7.1 Средства оценивания в ходе текущего контроля:

- Письменные краткие опросы (терминологические диктанты) в ходе аудиторных занятий на знание понятийного аппарата учебной дисциплины.
- Задания, упражнения, расчетно-графические работы и кейсы, рекомендованные для самостоятельной работы.

7.2 ФОС для текущего контроля

Таблица 7.1. Матрица фондов оценочных средств текущего контроля по компетенции ПК-3

Формируемая компетенция	Показатели сформированности компетенции (Код результата)	ФОС текущего контроля (Конкретные оценочные средства и темы)
ПК-3 *(Способность управлять финансовой деятельностью предприятий)*	**ПК-3–З1** Знает теоретические основы и инфо-обеспечение финансового менеджмента.	Письменный опрос №1 по темам 1, 2. Конспект-анализ классических теорий по темам 8, 9, 10.
	ПК-3–З2 Знает источники долгосрочного и краткосрочного финансирования.	Терминологический диктант по темам 6, 8, 12. Сравнительный аналитический реферат по теме 7.
	ПК-3–З3 Знает методы управления затратами и оборотными активами.	Тестовые задания закрытого типа по темам 4, 5. Аналитический обзор по стратегиям управления оборотным капиталом.
	ПК-3–З4 Знает принципы оценки активов и дивидендной политики.	Блиц-опрос на лекции по темам 9, 11. Доклад с презентацией по индикаторам фондового рынка.
	ПК-3–З5 Знает основы управления обеспечением предпринимательства.	Контрольные вопросы для самопроверки по теме 7. Структурированный конспект нормативно-правовой базы МСП.
	ПК-3–З6 Знает теоретические основы риск-менеджмента.	Письменный экспресс-тест по теме 3. Аналитический обзор инструментов хеджирования рисков.
	ПК-3–З7 Знает процедуры банкротства и основы санации.	Коллоквиум по Федеральному закону «О несостоятельности». Сравнительный теоретический анализ скоринговых моделей (тема 13).
	ПК-3–У1 Умеет проводить аудит и экспресс-анализ отчетности.	Лабораторная работа по расчету коэффициентов (темы 1, 2). Практическое задание по чтению

		баланса реального предприятия.
	ПК-3–У2 Умеет рассчитывать цену капитала и леверидж.	Расчетно-графическая работа по вычислению WACC (тема 8). Задача на определение эффекта финансового рычага (ЭФЛ).
	ПК-3–У3 Умеет проводить CVP-анализ и оптимизировать запасы.	Практикум по делению издержек и расчету точки безубыточности (тема 4). Расчетная задача по модели EOQ и операционному циклу (тема 5).
	ПК-3–У4 Умеет моделировать дивиденды и оценивать активы.	Задание по расчету сценариев дивидендных выплат (тема 9). Расчетные задачи на дисконтирование стоимости акций и облигаций (тема 11).
	ПК-3–У5 Умеет рассчитывать модель AFN и составлять бюджеты.	Практикум по методу «процента от продаж» (тема 10). Сквозной расчетный кейс по формированию БДДС и БДР предприятия.
	ПК-3–У6 Умеет количественно оценивать риски проекта.	Задача на расчет дисперсии и коэффициента вариации (тема 3). Практическое задание по построению матрицы «Вероятность-Ущерб».
	ПК-3–У7 Умеет применять Z-модели и планировать санацию.	Лабораторная работа по расчету индексов Альтмана и Таффлера (тема 13). Проектное задание по моделированию реструктуризации долга.
	ПК-3–В1 Владеет навыками аудита и разработки регламентов.	Защита экспертно-аналитического заключения по отчетности (темы 2, 9). Проект корпоративного стандарта «Положение о дивидендной политике».
	ПК-3–В2 Владеет методами долгосрочного и краткосрочного финансирования.	Кейс-проект финансового раздела Инвестиционного меморандума (тема 8). Деловая игра «Защита кредитной заявки перед банком» (тема 6).
	ПК-3–В3 Владеет принятием решений на основе CVP и дебиторки.	Стресс-тестирование прибыли в MS Excel при изменении рынка (тема 4). Проект-регламент «Политика коммерческого кредитования» (тема 5).
	ПК-3–В4 Владеет экспертизой инвестиций и портфельным управлением.	Экспертиза портфеля проектов по критериям NPV, IRR, PI (тема 12). Аналитический отчет по ребалансировке портфеля ценных бумаг (тема 11).

	ПК-3–В5 Владеет внедрением бюджетирования и кэш-менеджментом.	Защита проекта «Архитектура и регламент системы бюджетирования» (тема 10). Алгоритмическая задача по ликвидации кассовых разрывов в платежном календаре.
	ПК-3–В6 Владеет построением систем ERM и антикризисных стратегий.	Проект «Карта управления рисками корпорации» (тема 3). Публичная защита курсовой работы «План санации предприятия» (тема 14).

7.3. ФОС для промежуточной аттестации

7.3.1 Задания для оценивания знаний

Таблица 7.2. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации для оценки знаний по компетенции ПК-3

№	Формируемая компетенция	Показатели результата обучения	ФОС для оценки знаний (Теоретические вопросы к зачету/экзамену)
1	**ПК-3** *(Способность управлять финансовой деятельностью предприятий)*	**ПК-3–З1** Знает теоретические основы и инфо-обеспечение финансового менеджмента.	Вопрос 1. Сущность, цель, задачи и базовые функции финансового менеджмента на современном предприятии. Вопрос 2. Базовые концепции финансового менеджмента (временная ценность денег, стоимость капитала, асимметричная информация). Вопрос 3. Состав, структура и нормативное регулирование информационного обеспечения финансового менеджмента в РФ.
2		**ПК-3–З2** Знает источники долгосрочного и краткосрочного финансирования.	Вопрос 4. Сравнительная характеристика источников краткосрочного финансирования (кредиты, овердрафты, коммерческий кредит, факторинг). Вопрос 5. Собственный и заемный капитал предприятия: экономическая природа, классификация, достоинства и недостатки.
3		**ПК-3–З3** Знает методы управления затратами и оборотными активами.	Вопрос 6. Классификация затрат для целей принятия финансовых решений. Экономический смысл CVP-анализа. Вопрос 7. Сущность, состав и классификация оборотных активов. Стратегии финансирования оборотного капитала. Вопрос 8. Экономическое содержание операционного, производственного и финансового циклов организации.

4	**ПК-3–З4** Знает принципы оценки активов и дивидендной политики.	Вопрос 9. Базовые теории дивидендной политики (Модильяни-Миллера, Гордона-Линтнера, налоговой дифференциации). Вопрос 10. Понятие, структура и сегменты инвестиционного рынка. Методы оценки стоимости долговых и долевых ценных бумаг.
5	**ПК-3–З5** Знает основы управления обеспечением предпринимательства.	Вопрос 11. Внутренние источники финансового обеспечения бизнеса: чистая прибыль, амортизационная и резервная политика. Вопрос 12. Формы и методы государственной финансовой поддержки малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации.
6	**ПК-3–З6** Знает теоретические основы риск-менеджмента.	Вопрос 13. Финансовые риски: понятие, классификация, источники возникновения и качественные методы идентификации. Вопрос 14. Внутренние механизмы и финансовые инструменты нейтрализации рисков (диверсификация, лимитирование, хеджирование).
7	**ПК-3–З7** Знает процедуры банкротства и основы санации.	Вопрос 15. Экономическая сущность и правовые основы несостоятельности (банкротства) юридических лиц в РФ. Вопрос 16. Методология и принципы антикризисного финансового управления. Формы санации и реструктуризации долгов.

7.3.2. Фонд тестовых заданий для оценки знаний по компетенции ПК-3

Тесты множественного выбора (один или несколько правильных ответов)

ПК-3–З1 (Теоретические основы и инфо-обеспечение)

Тестовое задание 1. Какая концепция финансового менеджмента утверждает, что сегодняшние денежные средства ценнее будущих?

а) Концепция асимметричной информации

б) Концепция временной ценности денег *(Правильный ответ)*

в) Концепция эффективности рынка капитала

г) Концепция стоимости капитала

Тестовое задание 2. Какая форма бухгалтерской отчетности выступает главным источником информации для оценки структуры капитала и чистых активов компании?

а) Отчет о финансовых результатах

б) Бухгалтерский баланс *(Правильный ответ)*

в) Отчет о движении денежных средств

ПК-3–З2 (Источники финансирования)

Тестовое задание 3. Финансовая операция, при которой предприятие уступает право требования по дебиторской задолженности специализированной компании в обмен на немедленное финансирование, называется:

а) Лизинг

б) Форфейтинг
в) Факторинг *(Правильный ответ)*
г) Овердрафт
Тестовое задание 4. Наличие «налогового щита» (эффекта налоговой экономии) характерно для привлечения:
а) Собственного капитала
б) Заемного капитала *(Правильный ответ)*
в) Нераспределенной прибыли
ПК-3–З3 (Управление затратами и оборотным капиталом)
Тестовое задание 5. Как изменяются совокупные постоянные затраты предприятия при росте объема производства в рамках релевантного периода?
а) Увеличиваются прямо пропорционально
б) Остаются неизменными *(Правильный ответ)*
в) Снижаются
Тестовое задание 6. Какая модель используется для определения оптимального размера заказа производственных запасов, минимизирующего затраты на их хранение и оформление?
а) Модель Баумоля
б) Модель Миллера-Орра
в) Модель Гордона
г) Модель EOQ (Уилсона) *(Правильный ответ)*
ПК-3–З4 (Оценка активов и дивидендная политика)
Тестовое задание 7. Согласно какой теории дивидендной политики величина дивидендных выплат никак не влияет на рыночную стоимость компании и стоимость ее капитала?
а) Теория «синицы в руках» (Гордон, Линтнер)
б) Теория иррелевантности дивидендов (Модильяни, Миллер) *(Правильный ответ)*
в) Теория налоговой дифференциации
ПК-3–З5 (Финансовое обеспечение и поддержка МСП)
Тестовое задание 8. Что из перечисленного относится к внутренним источникам самофинансирования предпринимательской деятельности? (Выберите несколько вариантов)
а) Краткосрочный банковский кредит
б) Чистая нераспределенная прибыль *(Правильный ответ)*
в) Амортизационные отчисления *(Правильный ответ)*
г) Субсидии из федерального бюджета
ПК-3–З6 (Риск-менеджмент)
Тестовое задание 9. Риск, связанный с изменением покупательной способности денег вследствие опережающего роста цен, называется:
а) Валютным
б) Кредитным
в) Инфляционным *(Правильный ответ)*
г) Процентным
ПК-3–З7 (Банкротство и санация)
Тестовое задание 10. Какая процедура банкротства юридического лица вводится арбитражным судом в целях восстановления его платежеспособности и сохранения бизнеса?
а) Наблюдение
б) Финансовое оздоровление (санация) *(Правильный ответ)*
в) Конкурсное производство
г) Мировое соглашение
Задания на установление соответствия и правильной последовательности
ПК-3–З3 (Операционный анализ)
Задание 11. Установите соответствие между финансовым показателем и формулой его расчета:
1. Точка безубыточности в денежном выражении
2. Сила воздействия операционного рычага
3. Запас финансовой прочности в процентах

Варианты формул:
А) Маржинальный доход / Прибыль (EBIT) *(Соответствует 2)*
Б) Постоянные затраты / Коэффициент маржинального дохода *(Соответствует 1)*

В) (Выручка - Порог рентабельности) / Выручка * 100% *(Соответствует 3)*

ПК-3–31 (Финансовые циклы)

Задание 12. Расположите этапы движения денежных средств в рамках **финансового цикла** предприятия в правильной хронологической последовательности:

- Поступление сырья и материалов от поставщиков на склад.

2. Погашение кредиторской задолженности перед поставщиками (начало финансового цикла).
3. Завершение процесса производства и отгрузка готовой продукции покупателю.
4. Получение денежных средств от покупателей на расчетный счет (окончание финансового цикла).

Правильный порядок: 1 ➡️ 2 ➡️ 3 ➡️ 4.

ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ

Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент и информационная база

1. Финансовый менеджмент: экономическое содержание, главная цель, стратегические и тактические задачи.
2. Функции финансового менеджмента как управляющей системы и их реализация в практике российских предприятий.
3. Организационная структура финансовой службы крупного и среднего бизнеса: функции казначейства и бухгалтерии.
4. Базовые концепции финансового менеджмента: временная ценность денег, компромисс между риском и доходностью.
5. Концепция стоимости капитала и концепция асимметричности информации: их значение для принятия управленческих решений.
6. Система информационного обеспечения финансового менеджмента: внутренние и внешние источники данных.
7. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как главная информационная база финансового анализа (состав, структура, взаимосвязь форм).
8. Пользователи финансовой информации предприятия: классификация, цели и противоречия их интересов.

Раздел 2. Операционный анализ и ценообразование

9. Классификация издержек предприятия в финансовом менеджменте: постоянные, переменные, прямые и косвенные затраты.
10. Методы деления смешанных затрат на постоянную и переменную составляющие (метод высшей и низшей точек).
11. Экономическое содержание маржинального анализа и концепции CVP (затраты – объем – прибыль).
12. Точка безубыточности (порог рентабельности): экономический смысл, аналитический и графический методы расчета.
13. Запас финансовой прочности предприятия в абсолютном и относительном выражении: методика расчета и оценка уровня.
14. Операционный (производственный) леверидж: экономическая природа, сила воздействия рычага и управление им.
15. Методы рыночного ценообразования на предприятии и их взаимосвязь с управлением затратами.

Раздел 3. Управление оборотными активами и текущими расчетами

16. Оборотные активы предприятия: сущность, состав, классификация и экономическое значение оборачиваемости.
17. Политика формирования оборотных активов: сравнительная характеристика консервативной, умеренной и агрессивной стратегий.
18. Временные параметры оборотного капитала: производственный, операционный и финансовый циклы компании.
19. Управление производственными запасами: модель оптимального размера заказа (EOQ) и алгоритм определения точки заказа.

20. Методы контроля и анализа состояния запасов: сущность и практика применения ABC- и XYZ-анализа.
21. Кредитная политика предприятия: цели, этапы формирования и стандарты оценки надежности дебиторов.
22. Управление дебиторской задолженностью: анализ старения счетов, методы инкассации и оценка потерь.
23. Управление денежными активами: мотивы хранения наличности, модели Баумоля и Миллера-Орра для оптимизации остатка.

Раздел 4. Финансовое обеспечение и краткосрочное финансирование

24. Текущая потребность в краткосрочном финансировании и чистый оборотный капитал (чистые текущие активы).
25. Краткосрочный банковский кредит: классификация видов кредитов (овердрафт, кредитная линия) и условия их привлечения.
26. Коммерческий (товарный) кредит: условия предоставления и методика расчета стоимости отказа от скидки поставщика.
27. Факторинг как инструмент краткосрочного финансирования и управления дебиторской задолженностью: виды и схема реализации.
28. Лизинг как форма финансового обеспечения бизнеса: виды лизинга, преимущества перед кредитом.
29. Внутренние источники финансового обеспечения предпринимательства: чистая прибыль, амортизационная политика.
30. Внешние источники финансирования бизнеса: государственная поддержка МСП в РФ, венчурный капитал и краудфандинг.
31. Оперативное управление денежными потоками: назначение, структура и балансировка платежного календаря.

Раздел 5. Управление предпринимательскими рисками

32. Финансовый риск: понятие, свойства, классификация и источники возникновения в предпринимательской деятельности.
33. Специфика отдельных видов финансовых рисков (валютный, процентный, кредитный, инфляционный, риск ликвидности).
34. Методология качественной идентификации рисков и методика построения корпоративной карты (матрицы) рисков.
35. Количественные методы оценки уровня рисков: статистический подход (расчет дисперсии, стандартного отклонения и коэффициента вариации).
36. Внутренние механизмы нейтрализации рисков: лимитирование, диверсификация активов и видов деятельности.
37. Финансовые инструменты нейтрализации рисков: сущность и практика применения хеджирования и страхования.

ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЭКЗАМЕНУ

Перечень вопросов для подготовки к экзамену (7 семестр)

Блок 1. Теоретические основы, финансовый механизм и информационное обеспечение

1. Финансовый менеджмент как система управления: объект, субъект, управляющая и управляемая подсистемы.
2. Цель и задачи финансового менеджмента, базовые концепции (временная ценность денег, стоимость капитала, компромисс риска и доходности).
3. Финансовый менеджмент как форма предпринимательства: особенности функционирования в рыночной экономике.
4. Сущность и элементы финансового механизма: нормативно-правовое обеспечение, финансовые методы, рычаги и инструменты.
5. Информационное обеспечение финансового менеджмента: внутренняя и внешняя информация, требования к качеству данных.
6. Методологические основы принятия финансовых решений: этапы, критерии и альтернативность управленческого выбора.

Блок 2. Методология финансового анализа и диагностика состояния предприятия

7. Сущность и назначение финансового анализа: виды (внутренний и внешний), цели и задачи.
8. Методы и инструменты финансового анализа: горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный и факторный анализ.
9. Структура бухгалтерского баланса: экономическое содержание разделов актива и пассива, их взаимосвязь.
10. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия: система абсолютных и относительных показателей.
11. Анализ кредитоспособности предприятия и ликвидности его баланса: группировка активов и пассивов, расчет коэффициентов ликвидности.
12. Анализ оборачиваемости оборотных активов: показатели (коэффициент оборачиваемости, длительность одного оборота) и пути их оптимизации.

Блок 3. Управление денежными потоками, рисками и концепция левериджа

13. Денежный поток и его характеристики: классификация денежных потоков по видам деятельности (операционная, инвестиционная, финансовая).
14. Наращение и дисконтирование стоимости: простые и сложные проценты, экономический смысл дисконтирования.
15. Сущность и виды риска: классификация предпринимательских и финансовых рисков (валютный, процентный, кредитный).
16. Способы оценки степени риска: качественные и количественные (статистические, экспертные) методы.
17. Управление риском: стратегии нейтрализации рисков, диверсификация, лимитирование, страхование и хеджирование.
18. Понятие левериджа и его виды: операционный, финансовый, совмещенный (производственный и финансовый рычаги).
19. Операционный леверидж (производственный рычаг) и его эффект: порог рентабельности и запас финансовой прочности.
20. Оценка совокупного риска, связанного с предприятием: сила воздействия сопряженного (производственно-финансового) левериджа.

Блок 4. Управление затратами, ценами и оборотным капиталом

21. Классификации затрат: постоянные, переменные, прямые, косвенные, релевантные и нерелевантные затраты.
22. Методы дифференциации издержек обращения: выделение постоянной и переменной частей из состава смешанных затрат.
23. Типы рынка и возможности ценовой политики: особенности ценообразования в условиях монополии, олигополии и конкуренции.
24. Ценовая политика предприятия: цели, этапы формирования, взаимосвязь со стратегическими задачами бизнеса.
25. Ценовая стратегия и тактика предприятия: методы ценообразования (затратные, рыночные, параметрические).
26. Предоставление скидок, цена отказа от скидки: расчет стоимости коммерческого кредита для покупателя.
27. Задачи управления оборотными активами предприятия: обеспечение ликвидности при максимизации рентабельности активов.
28. Политика управления запасами: типы политик (агрессивная, умеренная, консервативная), контроль уровня запасов.
29. Модель экономически обоснованного размера запаса: расчет оптимального размера заказа (модель EOQ Уилсона).
30. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика): оценка кредитоспособности клиентов, условия предоставления кредита, инкассация.
31. Управление денежными средствами и их эквивалентами: модели Баумоля и Миллера-Орра, методы оптимизации денежных потоков.
32. Финансовый цикл предприятия: производственный и операционный циклы, методика расчета и способы сокращения финансового цикла.
33. Финансовое управление объемом и структурой оборотного капитала: чистый оборотный капитал, источники финансирования текущих активов.

Блок 5. Структура капитала, источники финансирования и дивидендная политика

34. Сущность и состав финансовых ресурсов и капитала: соотношение понятий, структура капитала предприятия.
35. Источники финансовых ресурсов: классификация на внутренние и внешние, собственные и заемные.
36. Собственные источники финансирования предпринимательской деятельности: чистая прибыль, амортизационные отчисления, резервный капитал.
37. Банковский кредит как источник финансирования предпринимательской деятельности: виды, платность, возвратность, обеспеченность.
38. Коммерческий кредит и вексельный оборот: экономическая сущность, виды векселей (простой, переводной), специфика расчетов.
39. Управление кредиторской задолженностью: классификация, стоимость привлечения, влияние на финансовый цикл компании.
40. Формы краткосрочного финансирования: овердрафт, факторинг, форфейтинг, краткосрочные займы.
41. Цена и структура капитала: оценка стоимости элементов капитала, средневзвешенная стоимость капитала (WACC).
42. Модели структуры капитала: традиционный подход и теории Модильяни-Миллера (с учетом и без учета налогов).
43. Теории дивидендной политики: теория иррелевантности (ММ), теория «синицы в руках» (Гордон), налоговые эффекты.
44. Принципы расчета дивидендов по простым и привилегированным акциям: источники выплат, очередность, фиксированные дивиденды.
45. Дивидендная политика и цена акций предприятия: влияние типа дивидендных выплат на рыночную капитализацию компании.

Блок 6. Долгосрочное планирование и бюджетирование

46. Сущность финансового планирования: цели, задачи, принципы и методы (нормативный, балансовый, многовариантный).
47. Планирование и бюджетирование: генеральный (мастер-бюджет), операционные и финансовые бюджеты (БДР, БДДС, прогнозный баланс).
48. Этапы финансового планирования: от анализа текущего состояния и прогноза продаж до контроля исполнения планов.

7.3.2 Задания для оценивания умений

В качестве фонда оценочных средств для оценивания умений обучающегося используются комплексные практические задания, расчетно-графические и лабораторные работы, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (представленные в **разделе 6.2 / Таблице 6.1** и **разделе 6.3 / Таблице 6.2** настоящего учебно-методического комплекса).

В ходе промежуточной аттестации (зачета в 6 семестре и экзамена в 7 семестре) проверка умений осуществляется посредством включения практических задач в экзаменационные билеты. Студент должен продемонстрировать умение:

- Анализировать финансовую отчетность предприятия и интерпретировать значения ключевых коэффициентов платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости.
- Рассчитывать средневзвешенную стоимость капитала (WACC) и определять оптимальную структуру капитала на основе эффекта финансового левериджа.
- Находить точку безубыточности (порог рентабельности), маржинальный доход и запас финансовой прочности для различных типов производств.
- Оптимизировать параметры оборотного капитала, рассчитывать длительность финансового цикла и определять экономически обоснованный размер запаса (модель EOQ).
- Применять методы дисконтирования для оценки стоимости финансовых инструментов (акций, облигаций) и критериев эффективности реальных инвестиционных проектов (NPV, IRR, PI, DPP).

7.3.3 Задания для оценивания навыков, владений, опыта деятельности

В качестве фонда оценочных средств для оценивания навыков, владений и опыта деятельности обучающегося используются сквозные кейс-проекты, профессиональные имитационные модели и бизнес-симуляции, рекомендованные для выполнения в часы самостоятельной работы (представленные в **разделе 6.4 / Таблице 6.3** настоящего учебно-методического комплекса).

Высшей формой оценки сформированности навыков и опыта деятельности в 7 семестре выступает **публичная защита Курсовой работы (Тема 14)**, а также выполнение комплексных ситуационных заданий (кейсов) непосредственно на экзамене. Оценке подлежит владение:

- Навыками формирования аналитических заключений и экспертных отчетов по результатам комплексного финансового аудита компании.
- Методами разработки локальных нормативных актов и стандартов организации (например, Положения о дивидендной политике, Политики коммерческого кредитования).
- Технологией проектирования и внедрения комплексных систем бюджетирования, формирования мастер-бюджета (БДР, БДДС, Прогнозный баланс) и контроля за центрами финансовой ответственности (ЦФО).
- Навыками оперативного казначейского регулирования денежных потоков и автоматизированного устранения кассовых разрывов с помощью платежного календаря.
- Методологией построения корпоративных систем риск-менеджмента (ERM-моделей) и карт рисков, а также разработки планов финансового оздоровления и санации предприятий в условиях предбанкротного состояния.

ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ

1. Анализ вероятности банкротства с использованием критерия Z-счет Альтмана
2. Анализ влияния налогового фактора в решениях о структуре капитала
3. Анализ движения денежных средств компании.
4. Анализ затрат на капитал российской фирмы
5. Анализ и оценка деловой активности компании.
6. Анализ и планирование оптимальной структуры капитала российской компании
7. Анализ платёжеспособности фирмы.
8. Анализ эффективности использования внеоборотного капитала компании
9. Антикризисное управление при угрозе банкротства
10. Банкротство как способ реструктуризации корпорации
11. Бизнес-план и финансовое моделирование
12. Бюджетирование на предприятии
13. Влияние агентских проблем на структуру капитала, дивидендную политику и выкуп акций корпорацией
14. Влияние структуры капитала на стоимость компании.
15. Внешнее финансирование российских компаний
16. Возможности использования моделей CAPM и APT в качестве основы для расчета ставки дисконтирования на развитых и растущих рынках капитала
17. Выкуп корпорации управленческой командой: международные исследования и российская практика
18. Дебиторская задолженность и методы её управления.
19. Денежные потоки предприятия: методики их расчётов и прогнозирования.
20. Диагностика банкротства российских фирм
21. Диагностика кризисного состояния предприятия
22. Дивидендная политика компании
23. Дивидендная политика российских предприятий
24. Инвестиции в ценные бумаги с фиксированным доходом на растущих рынках капитала
25. Ипотечный рынок: современное состояние и перспективы развития
26. Использование метода реальных опционов в разработке корпоративной инвестиционной политики: возможности применения в российской компании
27. Использование экономической прибыли в оценке вознаграждения персонала
28. Исследование степени эффективности российского фондового рынка

29. Корпоративное управление, инвестиционные риски и стоимость компании: исследования и практический опыт
30. Корпоративные облигации как источник финансирования в России
31. Лизинг как источник финансирования деятельности предприятия.
32. Международные аспекты финансового менеджмента
33. Методы анализа денежных потоков.
34. Методы анализа рисков инвестиционного проекта
35. Методы обработки экспертной информации для принятия решений в условиях неопределенности
36. Методы оценки стоимости действующего предприятия
37. Методы оценки финансовых активов
38. Методы управления дебиторской задолженностью предприятия.
39. Механизмы слияний и поглощений компаний на российском финансовом рынке
40. Модели дивидендной политики: международные исследования и возможности применения на российском рынке капитала
41. Моделирование справедливой рыночной стоимости компании.
42. Оборотный капитал и задачи анализа эффективности его использования.
43. Опцион как метод решения агентских проблем в корпорации: за и против
44. Оценка выгод и последствий слияний и поглощений
45. Оценка инвестиционных проектов с помощью показателей экономической прибыли
46. Оценка риска финансовых решений.
47. Оценка риска инвестиционных финансовых решений.
48. Оценка рыночной позиции организации
49. Оценка стоимости компании на растущих рынках капитала: проблемы и пути их решения
50. Оценка стоимости фирмы методом рыночных сравнений на растущих рынках капитала
51. Первичное публичное предложение ценных бумаг (IPO). Российский рынок акций
52. Планирование денежной наличности.
53. Портфельные инвестиции и их место в финансовой системе фирмы
54. Применение МСФО для повышения прозрачности финансовой отчетности
55. Проблемы применения модели CAPM для оценки доходности акций российских эмитентов
56. Производственно-финансовый леверидж и риски предприятия
57. Роль финансового менеджмента в антикризисном управлении предприятием.
58. Сигнальные модели в корпоративных финансах и их эмпирические исследования
59. Современные показатели эффективности деятельности компании: EVA, SVA, MVA
60. Специфика оценки стоимости компании закрытого типа
61. Средневзвешенная стоимость капитала компании и возможности её использования.
62. Стоимость заёмного капитала и методы её оценки.
63. Стоимость собственного капитала компании и методы её оценки.
64. Управление запасами материальных ресурсов предприятия.
65. Управление финансовыми инвестициями
66. Факторинг как метод управления дебиторской задолженностью компании.
67. Финансирование предприятия за счёт эмиссии акций.
68. Финансирование предприятия за счёт эмиссии облигаций.
69. Финансирование слияний и поглощений: российская практика
70. Финансовое планирование компании
71. Финансовые инструменты, их роль в финансовом менеджменте
72. Финансовый лизинг в системе финансового управления компанией
73. Финансовый менеджмент и управление издержками фирмы
74. Финансовый рычаг и методы определения его оптимальной величины.
75. Формирование прогнозных форм отчётности компании
76. Ценообразование и доходность облигаций.
77. Эмпирические исследования модели CAPM

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ,

НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

8.1 Основная литература:

1. Афоничкин, А. И. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / А. И. Афоничкин, Л. И. Журова, Д. Г. Михаленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 484 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17918-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/589477
2. Екимова, К. В. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20748-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/583058
3. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/589244
4. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16612-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/582833
5. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 259 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16480-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/583384
6. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/583560
7. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 358 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18205-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/582835
8. Финансовый менеджмент: механизмы обоснования бизнес-решений : учебник для вузов / под редакцией А. З. Бобылевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 424 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-21805-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/590504

8.2 Дополнительная литература:

1. Герасименко, А. Финансовый менеджмент - это просто: базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 531 с. — ISBN 978-5-9614-4328-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/148433.html
2. Герасименко, А. Финансовый менеджмент для практиков: полный курс MBA по корпоративным финансам ведущих бизнес-школ мира / А. Герасименко ; под редакцией М. Белоголовского. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 1011 с. — ISBN 978-5-9614-3716-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/148427.html
3. Каранец, С. М. Финансовый менеджмент : учебное пособие для вузов / С. М. Каранец. — Санкт-Петербург : Троицкий мост, 2025. — 130 с. — ISBN 978-5-4377-0206-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/148954.html
4. Котегова, Л. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие к практическим занятиям / Л. А. Котегова. — Владимир : Владимирский филиал РАНХиГС, 2025. — 88 с. — ISBN 978-5-907789-37-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/158640.html
5. Суязов, В. Н. Основы финансового менеджмента: от теории к практическим решениям : учебное пособие / В. Н. Суязов. — Москва : Университетская книга, 2025. — 248 с. — ISBN 978-5-

98699-438-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/156674.html
6. Шубаева, В. Г. Финансовый менеджмент транснациональной компании : учебник и практикум для вузов / В. Г. Шубаева, П. Д. Шимко ; под научной редакцией И. А. Максимцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 581 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14469-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/588630
7. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл, Э. Маклейни ; перевод В. Ионов. — 4-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2025. — 648 с. — ISBN 978-5-9614-5547-2. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/148462.html

9. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЛЕКТОВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНОРАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМОГО ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

При изучении учебной дисциплины (в том числе при проведении занятий в интерактивной форме и выполнении самостоятельной работы) предполагается применение современных информационных и коммуникационных технологий. Комплект программного обеспечения включает в себя:

Операционные системы

- **Microsoft Windows 10 / 11** (Лицензия корпоративная Academic Open License).
- **Astra Linux / РЕД ОС** (Свободнораспространяемое / отечественное лицензионное ПО, используемое в рамках импортозамещения).

Офисные пакеты и прикладное ПО

- **Microsoft Office 2016 / 2019 / 2021 Профессиональный плюс** (в составе: Word, Excel, PowerPoint; Лицензия корпоративная Academic Open License).
- **Отечественные аналоги / Свободное ПО: МойОфис Стандартный / OpenOffice / LibreOffice** (Свободнораспространяемое программное обеспечение для работы с текстами, презентациями и расчетными таблицами финансового менеджмента).
- **Adobe Acrobat Reader / Foxit Reader** (Свободнораспространяемое ПО для чтения методических материалов в формате PDF).
- **Архиватор 7-Zip** (Свободнораспространяемое ПО под лицензией GNU LGPL).

Веб-браузеры и сетевые инструменты

- **Яндекс Браузер / Спутник** (Отечественное свободнораспространяемое ПО с поддержкой российских сертификатов безопасности).
- **Google Chrome / Mozilla Firefox** (Свободнораспространяемое ПО).

Средства обеспечения безопасности

- **Dr.Web Desktop Security Suite** (Лицензия корпоративная).

Цифровые образовательные ресурсы и информационно-справочные системы

- **Цифровой образовательный ресурс IPR SMART** (Доступ по корпоративной подписке).
- **Образовательная платформа «ЮРАЙТ»** (Доступ по корпоративной подписке).
- **Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»** (Локальная/сетевая версия по договору с вузом для учебных целей).

Информационная система Университета и контроль качества

- **Информационная система «Портал РосНОУ» (Личный кабинет студента):** онлайн-доступ через сеть Интернет (http://portal.rosnou.ru) для ознакомления с учебным планом, фиксации результатов освоения дисциплины и формирования Портфолио обучающегося.
- **Интегрированная система проверки на заимствования:** автоматизированный модуль размещения курсовых работ в ИС «Портал РосНОУ» со сквозной проверкой пакетом **«Антиплагиат.ВУЗ»** (Лицензия корпоративная).

10. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Интернет-ресурсы и электронно-библиотечные системы (ЭБС)

1. **Электронно-библиотечная система «Юрайт»** [Электронный ресурс]: раздел «Экономика и менеджмент». Учебная литература, видеоматериалы и интерактивные тесты для высшего образования. — Электрон. дан. — Режим доступа: https://urait.ru (доступ по корпоративной подписке вуза).
2. **Цифровая образовательная среда IPR SMART (ЭБС IPR SMART / IPRbooks)** [Электронный ресурс]: базовая коллекция «Экономика и управление», профильные периодические издания и монографии. — Электрон. дан. — Режим доступа: iprbookshop.ru (доступ по индивидуальному логину и паролю).

3. **Библиотека публикаций по менеджменту, маркетингу и финансам «Корпоративный менеджмент»** [Электронный ресурс]: аналитические материалы, шаблоны финансовых документов и методические статьи по оценке бизнеса. — Электрон. дан. — Режим доступа: cfin.ru
4. **Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU** [Электронный ресурс]: российский информационно-аналитический портал в области науки, технологии, медицины и образования, раздел «Экономика. Экономические науки». — Электрон. дан. — Режим доступа: elibrary.ru
5. **Научная электронная онлайн-библиотека «Порталус»** [Электронный ресурс]: всероссийский научный архив, раздел «Экономика». — Электрон. дан. — Режим доступа: portalus.ru
6. **Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации** [Электронный ресурс]: актуальные статистические данные, государственные программы и отчеты об исполнении бюджета. — Электрон. дан. — Режим доступа: https://minfin.gov.ru
7. **Информационно-аналитический проект GAAP.RU (Теория и практика финансового учета)** [Электронный ресурс]: материалы по международным стандартам отчетности, бюджетированию и управленческому учету. — Электрон. дан. — Режим доступа: gaap.ru
8. **Справочно-правовая система «КонсультантПлюс»** [Электронный ресурс]: нормативно-правовая база, регламентирующая финансово-хозяйственную деятельность предприятий (Налоговый, Гражданский кодексы РФ, Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)»). — Электрон. дан. — Режим доступа: consultant.ru
9. **Официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации** [Электронный ресурс]: макроэкономические прогнозы, показатели социально-экономического развития РФ и нормативные акты. — Электрон. дан. — Режим доступа: https://economy.gov.ru
10. **Официальный сайт Центрального банка Российской Федерации (Банк России)** [Электронный ресурс]: официальные курсы валют, ставки рефинансирования (ключевая ставка), аналитические обзоры финансового рынка. — Электрон. дан. — Режим доступа: cbr.ru

11. ОСОБЕННОСТИ ОБУЧЕНИЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Изучение учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) осуществляется в соответствии с:

- Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи» (с изменениями и дополнениями).
- Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса, утвержденными Министерством образования и науки РФ 08.04.2014 г. № АК-44/05вн.
- Положением об организации обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, утвержденным приказом ректора Университета от 6 ноября 2015 года № 60/о.
- Положением о Центре инклюзивного образования и психологической помощи АНО ВО «Российский новый университет», утвержденного приказом ректора от 20 мая 2016 года № 187/о.

Адаптация электронных ресурсов и учебно-методических материалов

Лица с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды обеспечиваются электронными образовательными ресурсами, адаптированными к состоянию их здоровья. В рамках дисциплины «Финансовый менеджмент» это включает:

- **Для лиц с нарушениями зрения:** Предоставление учебных материалов (лекций, планов семинаров, глоссария) в текстовых форматах, совместимых с программами экранного доступа (экранными дикторами NVDA, JAWS). Использование ЭБС «Юрайт» и IPR SMART в режимах версии для слабовидящих (увеличенный шрифт, высокая контрастность) и с возможностью аудиовоспроизведения текстов.

- **Для лиц с нарушениями слуха:** Текстовое дублирование всех аудиоматериалов, использование мультимедийных презентаций с четкой визуализацией расчетных формул (WACC, NPV, ЭФЛ) и графических схем (модели безубыточности, финансовые циклы).
- **Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:** Обеспечение возможности выполнения всех практических заданий, сквозных кейсов и расчетно-графических работ на персональном компьютере в среде MS Excel или с помощью адаптированных экранных клавиатур.

Организационно-техническое сопровождение образовательного процесса

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей обучающихся и специфики приема-передачи учебной информации. Данные специальные условия организуются **на основании просьбы обучающегося, выраженной в письменной форме (заявления)**.

Индивидуальное сопровождение и контроль успеваемости

- С обучающимися по индивидуальному плану или индивидуальному графику проводятся систематические индивидуальные занятия и консультации (в том числе с применением дистанционных образовательных технологий).
- **Адаптация процедур текущего контроля и промежуточной аттестации:** По заявлению обучающегося формат проведения зачета (6 семестр) и экзамена (7 семестр) может быть изменен. Письменные опросы и тесты могут заменяться устными собеседованиями (и наоборот). При необходимости студенту с ОВЗ предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзаменационный билет или выполнения расчетной задачи.

12. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНЫХ АУДИТОРИЙ И ОБОРУДОВАНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проведения учебных занятий (лекционных, семинарских/практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации) по дисциплине «Финансовый менеджмент» используется материально-техническая база Университета:

Аудитория № 32 — Лекционный зал / аудитория для семинарских занятий

Специализированная учебная аудитория, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Рабочее место преподавателя:

- **Стол письменный** — 1 шт.
- **Стул** — 1 шт.

Рабочие места студентов (вместимость до 66 человек):

- **Столы ученические** — 33 шт.
- **Стулья** — 66 шт.

Технические средства обучения и демонстрационное оборудование:

- **Персональный компьютер** (в составе системного блока, монитора, клавиатуры и мыши) — 1 шт.
- **Переносной мультимедийный проектор** — 1 шт.
- **Переносной экран** — 1 шт.
- **Меловая магнитная доска** — 1 шт.
- **Учебно-наглядные пособия** (наборы демонстрационных таблиц, схем и презентаций по темам курса).

Специализированная аудитория — Компьютерный класс

(Рекомендуемый обязательный блок для РПД по финансовому менеджменту для проведения лабораторных работ, расчетов WACC, NPV, ЭФЛ и построения моделей бюджетирования в MS Excel)

Рабочие места студентов: укомплектованы персональными компьютерами с подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду (ЭИОС) Университета.

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

- Операционная система (Microsoft Windows / Astra Linux).
- Офисный пакет (Microsoft Office / OpenOffice / МойОфис), включающий табличный процессор для выполнения расчетно-графических работ и кейсов.
- Браузеры для работы с ЭБС «Юрайт», IPR SMART и ИАС «КонсультантПлюс».

Помещение для самостоятельной работы обучающихся

- Библиотека (читальный зал), укомплектованная компьютерами с доступом к сети «Интернет», электронно-библиотечным системам и ЭИОС для подготовки к семинарам, выполнения домашних заданий и написания курсовой работы.

Занятия с инвалидами по зрению, слуху, с нарушениями опорно-двигательного аппарата проводятся в специально оборудованных аудиториях по их просьбе, выраженной в письменной форме.