Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Наумова Наталия Александровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 23.06.2026 16:34:54
Уникальный программный ключ:
6b5279da4e034bff679172803da5b7b559fc69e2

МИНИСТЕРСТВО ПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРОСВЕЩЕНИЯ»
(ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРОСВЕЩЕНИЯ)

Экономический факультет
Кафедра финансово-экономического и бизнес-образования

Согласовано деканом
экономического факультета
«23» марта 2026 г.
_____
/Фонина Т.Б./

Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

Направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

Профиль:
Предпринимательство и управление бизнесом

Квалификация
Бакалавр

Форма обучения
Очная

Согласовано учебно-методической комиссией экономического факультета
Протокол «20» марта 2026 г. № 7
Председатель УМКом_____
/Сюзева О.В./

Рекомендовано кафедрой финансово-экономического и бизнес-образования
Протокол от «01» февраля 2026 г. № 7
Зав. кафедрой_____
/Лавров М.Н./

Москва
2026

Автор-составитель:
доцент кафедры финансово-экономического и бизнес-образования,
кандидат экономических наук, доцент Матюхин В.Н.

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 970.

Дисциплина входит в обязательную часть Блока 1 «Дисциплины (модули)» и является обязательной для изучения.

Год начала подготовки (по учебному плану) 2026

СОДЕРЖАНИЕ

1. Планируемые результаты обучения…….. 4

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы……... 5

3. Объем и содержание дисциплины……. 5

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся……. 10

5. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине……. 12

6. Учебно-методическое и ресурсное обеспечение дисциплины…….. 24

7. Методические указания по освоению дисциплины…… 27

8. Информационные технологии для осуществления образовательного процесса по дисциплине……. 28

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины…… 29

1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

1.1 Цель и задачи дисциплины

Цель изучения дисциплины:

формирование у студентов современного экономического мышления, фундаментальных знаний и навыков работы в области теории и практики управления финансами организации, творческих подходов к решению возникающих вопросов в области управления финансами организаций.

Задачи изучения дисциплины:

Сформулированные цели предполагают решение следующих относительно самостоятельных задач:

1) уметь принимать инвестиционные и финансовые решения по достижению прироста собственного (акционерного) капитала компании, увеличению стоимости долей (акций) ее собственников (акционеров);
2) обладать навыками проведения анализа инвестиционных проектов и принимать оптимальные решения в области прямого и портфельного инвестирования;
3) оценивать возможные источники краткосрочного и долгосрочного финансирования деятельности компании и выбирать из них наилучшие;
4) вырабатывать оптимальные подходы к построению эффективной структуры капитала компании;
5) анализировать взаимосвязь между финансовыми рисками и доходностью компании;
6) вырабатывать эффективную дивидендную политику компании;
7) прогнозировать будущую стоимость акций компании;
8) вырабатывать эффективные подходы к управлению оборотным капиталом компании, оперативному управлению ее денежными потоками;
9) принимать стратегические и тактические решения в области управления корпоративными финансами, обеспечивающие устойчивое финансовое развитие компании.

1.2. Планируемые результаты обучения

В результате освоения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие компетенции:

ОПК-2. Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем;
ОПК–3. Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина входит в обязательную часть Блока 1 «Дисциплины (модули)» и является обязательной для изучения.

Данная учебная дисциплина представляет собой комплексное обобщение знаний, полученных в ходе изучения теоретических и практических дисциплин «Основы бухгалтерского учета», «Налоги и налогообложение», «Инвестиции», «Финансовый учет и анализ», «Финансы организации».

Курс является интегративной дисциплиной, включающий в себя как учебный навык исследовательской работы, так и навык организации и проведения практической работы. Изучение курса позволит студентам подготовиться к прохождению производственной практики, выполнению выпускной квалификационной работы и профессиональной деятельности.

3. ОБЪЕМ И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1. Объем дисциплины

Показатель объема дисциплины	Форма обучения
	Очная
Объем дисциплины в зачетных единицах	7
Объем дисциплины в часах	252
Контактная работа:	74,3
Лекции	36
Практические занятия	36
Контактные часы на промежуточную аттестацию:	2.3
Экзамен	0.3
Предэкзаменационная консультация	2
Самостоятельная работа	168
Контроль	9,7

Форма промежуточной аттестации: экзамен в 7 семестре.

3.2. Содержание дисциплины

Очная форма обучения

7 семестр 4 курса

Наименование разделов (тем) дисциплины с кратким содержанием	Количество часов	
	Лекции	Практические занятия
Тема 1. Финансовый менеджмент в системе управления компанией Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства; финансовая деятельность компании в контексте окружающей среды, инструменты и методы управления финансами. Сущность финансового менеджмента, ключевые функции финансового менеджмента и задачи финансового менеджера; организация финансовой службы на предприятии. Эволюция финансового менеджмента, основные концепции финансового менеджмента, цели финансового менеджмента. Целевые показатели финансового менеджмента. Финансовые рынки, их классификация и характеристика; финансовые институты на рынке ценных бумаг; принципы государственной политики на рынке ценных бумаг.	4	4
Тема 2. Теоретические аспекты организации финансового менеджмента в современной компании Введение в теорию управление финансами. Инвестиционные и финансовые решения. Цели и задачи управления финансами в компаниях. Роль финансового менеджмента в капитализации компании. Функции финансового менеджмента. Важнейшие концепции финансового менеджмента. Концепция идеальных рынков капитала. Гипотеза эффективности рынка и ее эмпирические подтверждения. Слабая, умеренная и сильная форма эффективности. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов CAPM. Анализ дисконтированного денежного потока. Теория структуры капитала Модильяни-Миллера. Теория дивидендов Модильяни-Миллера. Теория ценообразования опционов. Теория агентских отношений. Концепция	4	4

асимметричной информации. Обеспечение финансового менеджмента: правовое, нормативное, информационное. Налоговая среда управления финансами. Взаимосвязь и различия финансового менеджмента и бухгалтерского учета.		
Тема 3. Основы финансовой математики Основные категории финансовой математики. Декурсивный и антисипативный методы начисления процентов. Простые и сложные проценты. Эквивалентные процентные ставки. Сегодняшняя и будущая стоимости. Операции наращения и дисконтирования. Неоднократные начисления в течение года. Процентная и дисконтная (учетная) ставки. Применение различных способов начисления процентов. Учет инфляции в финансовых расчетах. Аннуитет (финансовая рента). Оценка аннуитетов. Определение параметров постоянных рент. Анализ отложенных и непрерывных рент. Применение финансовых вычислений в инвестиционном анализе.	4	4
Тема 4. Решения по оценке стоимости и доходности финансовых активов Денежные потоки и их формирование. Цели и методы анализа денежных потоков. Отражение денежных потоков в финансовой отчетности и данных внутреннего учета компании. Использование информации из финансовой отчетности. Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческой организации, методики оценки имущественного положения, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, прибыли и рентабельности, положения на рынке ценных бумаг; способы использования аналитических показателей. Методологические основы принятия инвестиционных и финансовых решений. Методы оценки финансовых активов. Технический и фундаментальный анализ. Оценка стоимости и доходности облигаций, простых и привилегированных акций, инструментов денежного рынка. Временная структура процентных ставок. Кривые доходности облигаций. Оценка стоимости опционов.	4	4
Тема 5. Управление инвестиционной деятельностью компании Денежные потоки инвестиционного проекта и их отражение в отчетности фирмы. Критерии принятия инвестиционных решений, их преимущества и недостатки, ограничения при использовании критериев (нешаблонные денежные потоки, взаимоисключающие проекты, проекты разной продолжительности). Формирование капитального бюджета. Модели долгосрочного финансового планирования. Неопределенность и риск: основные понятия и классификация рисков. Влияние риска и неопределенности на денежные потоки и ставку дисконтирования. Методы анализа риска инвестиционных решений: анализ чувствительности, анализ безубыточности. Модель оценки реальных опционов как способ учета стратегической ценности инвестиционных проектов. Риск и доходность финансовых активов. Систематический и несистематический риск. Концепция Г. Марковица. Диверсификация и риск инвестиционного портфеля. Взаимосвязь риска и доходности; модель оценки капитальных активов (CAPM). Арбитражная модель	4	4

оценки требуемой доходности (APT). Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля. Графические модели оптимизации инвестиционного портфеля. Арбитражное ценообразование. Опционное ценообразование.		
Тема 6. Управление долгосрочной финансовой политикой компании Стоимость и структура капитала. Понятие стоимости капитала. Стоимость собственного капитала (модель постоянного дивиденда, модель постоянного роста); стоимость заемного капитала; стоимость краткосрочных источников финансирования. Структура капитала и ее влияние на стоимость: модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC). Оптимизация структуры капитала: традиционный подход. Теория Модильяни-Миллера. Факторный подход к структуре капитала. Стоимость капитала: базовая концепция. Стоимость основных источников капитала; средневзвешенная стоимость капитала; предельная стоимость капитала; стоимость краткосрочных источников финансирования. Управление собственным капиталом. Темп устойчивого роста. Производственный и финансовый леверидж. Взаимосвязь инвестиционных решений и решений по финансированию. Стоимость бизнеса. Распределение прибыли компании. Дивидендная политика. Решения о выплате дивидендов. Современные дивидендные политики. Формы дивидендов. Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.	4	4
Тема 7. Управление краткосрочной финансовой политикой компании Политика предприятия в области оборотного капитала; компоненты оборотного капитала; анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами; анализ и управление дебиторской задолженностью; Модели краткосрочного финансового планирования. Управление оборотным капиталом компании. Политика в области оборотного капитала. Анализ и управление товарно-материальными запасами. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика компании). Управление денежными средствами и их эквивалентами. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.	4	4
Тема 8. Основные аспекты управления масштабом компании Масштабы деятельности компании. Экономические выгоды и издержки слияний. Сущность, причины и виды слияний и поглощений. Установление цены компании после слияния. Теория асимметричности информации. Принцип сложения стоимостей при слиянии компаний, закон сохранения стоимости. Теории слияний и эмпирические исследования: синергетическая теория Бредли-Десаи-Кима; теория агентских издержек свободных потоков денежных средств М. Дженсена; теория гордыни Р. Ролла; эмпирические исследования теорий слияний. Методы оценки слияний при отсутствии эффекта синергизма. Методы оценки слияний при наличии эффекта синергизма.	4	4

Формы оплаты слияний. Теории, объясняющие выбор метода оплаты слияния: налоговая теория; информационная теория. Финансовый анализ слияния. Выкуп долговым финансированием (LBO/MBO). Практические аспекты слияний и поглощений. Защитные тактики: превентивные тактики; тактики после выдвижения тендерного предложения.		
Тема 9. Современные аспекты финансового менеджмента Финансовый менеджмент в условиях инфляции. Банкротство компаний и их финансовая реструктуризация. Антикризисное финансовое управление. Механизмы финансовой стабилизации: оперативный, тактический и стратегический. Международные аспекты финансового менеджмента в условиях глобализации экономики.	4	4
Итого	**36**	**36**

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

7 семестр 4 курса

Темы для самостоятельного изучения	Изучаемые вопросы	Кол-во часов	Формы самостоятельной работы	Методические обеспечения	Формы отчетности
Тема 1. Финансовый менеджмент в системе управления компанией	1. Финансы, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства; финансовая деятельность компании в контексте окружающей среды, инструменты и методы управления финансами. 2. Сущность финансового менеджмента, ключевые функции финансового менеджмента и задачи финансового менеджера; организация финансовой службы на предприятии. 3. Эволюция финансового менеджмента, основные концепции финансового менеджмента, цели финансового менеджмента. 4. Целевые показатели финансового менеджмента.	18	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы, подготовка докладов	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	Опрос, доклад
Тема 2. Теоретические аспекты организации финансового менеджмента в современн	1. Введение в теорию управление финансами. 2. Инвестиционные и финансовые решения. 3. Цели и задачи управления финансами в компаниях. 4. Роль финансового менеджмента в капитализации компании.	20	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала; подбор материала для тезисов докладов	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	Опрос, доклад

ой компании					
Тема 3. Основы финансовой математики	1. Основные категории финансовой математики. 2. Декурсивный и антисипативный методы начисления процентов. 3. Простые и сложные проценты. 4. Сегодняшняя и будущая стоимости. Операции наращения и дисконтирования.	20	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала, подготовка докладов	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	Опрос, доклад
Тема 4. Решения по оценке стоимости и доходности финансовых активов	1. Денежные потоки и их формирование. Цели и методы анализа денежных потоков. 2. Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческой организации, 3. Методологические основы принятия инвестиционных и финансовых решений.	18	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала, подготовка докладов	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	Опрос, доклад
Тема 5. Управление инвестиционной деятельностью компании	1. Методы анализа риска инвестиционных решений: анализ чувствительности, анализ безубыточности. 2. Модель оценки реальных опционов как способ учета стратегической ценности инвестиционных проектов. 3. Риск и доходность финансовых активов. Систематический и несистематический риск. 4. Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля. Графические модели оптимизации инвестиционного портфеля.	20	Подготовка к практическим занятиям, подготовка докладов	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	Опрос, доклад
Тема 6. Управление долгосрочной финансовой политикой компании	1. Стоимость и структура капитала. Понятие стоимости капитала. 2. Модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC).. 3. Распределение прибыли компании. Дивидендная политика. 4. Финансовое планирование и прогнозирование.	18	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала, подготовка докладов	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	Опрос, доклад
Тема 7. Управление краткосрочной финансово	1. Политика предприятия в области оборотного капитала, компоненты оборотного капитала. 2. Модели краткосрочного финансового планирования. 3. Управление источниками	18	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы и нормативного	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	Опрос, доклад

й политикой компании	финансирования оборотного капитала.		материала, подготовка докладов		
Тема 8. Основные аспекты управления масштабом компании	1. Масштабы деятельности компании. Экономические выгоды и издержки слияний. 2. Методы оценки слияний при наличии/отсутствии эффекта синергизма. 3. Практические аспекты слияний и поглощений.	18	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала, подготовка докладов	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	Опрос, доклад
Тема 9. Современные аспекты финансового менеджмента	1. Банкротство компаний и их финансовая реструктуризация. 2. Антикризисное финансовое управление. 3. Международные аспекты финансового менеджмента в условиях глобализации экономики.	18	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы и нормативного материала, подготовка докладов	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	Опрос, доклад
		168			

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

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

Код и наименование компетенции	Этапы формирования
ОПК-2. Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем;	1. Работа на учебных занятиях 2. Самостоятельная работа
ОПК–3. Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия	1.Работа на учебных занятиях 2.Самостоятельная работа

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

Оцениваемые компетенции	**Уровень сформированности**	**Этап формирования**	**Описание показателей**	**Критерии оценивания**	**Шкалаоценивания**

ОПК-2	Пороговый	1. Работа на учебных занятиях 2.Самостоятельная работа	**Знать:** - процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации; -возможность обработки собранной информации при помощи информационных технологий и различных финансово-бухгалтерских программ: - основные экономические и финансовые показатели, применяемые для характеристики хозяйствующего субъекта экономики; **Уметь**: -определять ценность сбора, анализа и обработки собранной финансово-экономической информации; -соотносить собираемость информации на определенную дату и, проводя анализ данных, использовать различные методы статистической обработки.	Опрос доклад Тест Решение задач	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания доклада Шкала оценивания теста Шкала оценивания решения задач
	Продвинутый	1. Работа на учебных занятиях 2.Самостоятельная работа	**Знать:** процесс сбора финансово-экономической, статистической и бухгалтерской информации; -возможность обработки собранной информации при помощи информационных технологий и различных финансово-бухгалтерских программ: - варианты финансово-экономического анализа при решении вопросов профессиональной деятельности. **Уметь**: - определять ценность сбора, анализа и обработки собранной финансово-экономической информации; - соотносить собираемость информации на определенную дату и проводя анализ данных использовать различные методы статистической обработки; -анализировать многообразие собранных данных и приводить их к определенному результату для обоснования экономического роста; - оценивать роль собранных данных для расчета каждого экономического показателя **Владеть**: -навыками статистического, сравнительно-финансового анализа для определения места профессиональной деятельности в экономической парадигме; -приемами анализа сложных социально-экономических показателей; -навыками составления пояснения и	Опрос доклад Тест Решение задач	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания доклада Шкала оценивания теста Шкала оценивания решения задач

			объяснения изменения показателей, после проведенного сбора и анализа данных.		
ОПК - 3	Пороговый	1. Работа на учебных занятиях 2.Самостоятельная работа	**Знать:** - методы разработки и принятия финансовых решений, в т.ч. в условиях сложной и динамичной среды (в условиях неопределенности); **Уметь:** - проводить оценку экономической эффективности разрабатываемых и принимаемых финансовых решений, организационных подходов и механизмов их реализации;	Опрос доклад Тест Решение задач	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания доклада Шкала оценивания теста Шкала оценивания решения задач
	Продвинутый	1. Работа на учебных занятиях 2.Самостоятельная работа	**Знать:** - методы разработки и принятия финансовых решений, в т.ч. в условиях сложной и динамичной среды (в условиях неопределенности); **Уметь:** - проводить оценку экономической эффективности разрабатываемых принимаемых финансовых решений, организационных подходов и механизмов их реализации; **Владеть:** - навыками оценки экономической эффективности принимаемых финансовых решений, организационных процедур их реализации.	Опрос доклад Тест Решение задач	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания доклада Шкала оценивания теста Шкала оценивания решения задач

Шкала оценивания опроса

Критерии оценивания	Интервал оценивания
1. Владение профессиональной терминологией	0-2
2. Умение высказывать и обосновать свои суждения	0-2
3. Структурированность аргументации	0-3
4. Грамотность речи	0-3
Общая сумма баллов	10

Шкала оценивания решения задач

За решение задач студент может получить в сумме 40 баллов – 4 контрольных работы по 10 баллов за каждую.

Критерии оценивания	Интервал оценивания
1. Задача решена полностью,	0-2
2. Продемонстрировано уверенное владение понятийно-терминологическим аппаратом.	0-2
3. Отсутствуют арифметические ошибки.	0-3

4. Решение четко структурировано и выстроено в заданной логике.	0-3
Общая сумма баллов	10

Шкала оценивания теста

Выполнение теста оценивается по шкале от 0 до 10 баллов.
8-10 баллов (80-100% правильных ответов);
5-7 баллов (70-75 % правильных ответов);
3- 4 баллов (50-65 % правильных ответов);
0-2 баллов (менее 50 % правильных ответов).

Шкала оценивания доклада

Написание реферата оценивается по шкале от 0 до 10 баллов.

Критерии оценивания	Интервал оценивания
1. Степень раскрытия темы	0-2
2. Личный вклад автора	0-1
3. Структурированность материала	0-1
4. Постраничные ссылки	0-1
5. Объем и качество используемых источников	0-1
6. Оформление текста и грамотность речи	0-1
7. Защита *реферата*	0-3

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

Примерные вопросы для опроса

1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента.
2. История развития финансового менеджмента.
3. Функции финансового управления.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.
5. Основные принципы финансового управления.
6. Финансовый механизм предприятия.
7. Организация и функции финансовых служб.
8. Сущность аналитической финансовой отчетности и ее состав.
9. Понятие функционального баланса.
10. Пользователи финансовой отчетности.
11. Финансовый анализ: сущность, цели и задачи.
12. Характеристика методов финансового анализа.
13. Характеристика финансовых коэффициентов.
14. Показатели: НРЭИ, БРЭИ, добавленная стоимость.
15. Расчет и анализ собственного (чистого) оборотного капитала, рабочего капитала, потребности в денежных средствах. Оптимальное значение этих показателей.
16. Факторы, влияющие на величину рабочего капитала. Скидки, расчет показателя ЦООС (цена отказа от скидки).
17. Рентабельность активов, ее движущие факторы. Формула Дюпон.
18. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
19. Теория стоимости капитала.

20. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC): экономический смысл.

Примерные темы для докладов

1. Оптимальная структура капитала
2. Теории структуры капитала
3. Критерии выбора долгосрочных источников финансирования.
4. Преимущества и недостатки долгового и бездолгового финансирования. Сравнительная характеристика.
5. Теории дивидендной политики (теорема Миллера-Модильяни, теория Гордона, сигнальная теория, теория налоговых предпочтений).
6. Виды дивидендной политики.
7. Факторы, влияющие на выбор дивидендной политики.
8. Модели оценки финансовой несостоятельности предприятия, прогнозирование банкротства.
9. Определение оборотного капитала, его состав и структура.
10. Показатели эффективности использования оборотных средств.
11. Стратегии финансирования оборотных активов: идеальная, агрессивная, консервативная, компромиссная.
12. Методы прогнозирования размера оборотных средств.
13. Управление оборотным капиталом и его концепции.
14. Виды риска в системе управления оборотными активами.
15. Понятие дебиторской задолженности и ее виды. Управление дебиторской задолженностью.
16. Кредитная политика и ее виды.
17. Условия кредита, скидки. Расчет выгодности изменения кредитной политики, предоставления скидок покупателям.
18. Понятие и виды запасов
19. Системы управления запасами. Метод ABC.
20. Определение оптимальной партии заказа. Поддержание оптимального уровня запасов.

Примерные тесты

1. **Основное целью финансового менеджмента является:**

1) Создание условий, благоприятных для привлечения клиентов
2) Максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики
3) Выработка стратегии расширения деятельности предприятия

2. «Золотое правило» финансового менеджмента гласит:

1) Доход возрастает по мере роста риска
2) Вложение денег сегодня принесет прибыль послезавтра
3) Сегодняшняя стоимость рубля больше, чем завтрашняя

3. Что является предметом финансового менеджмента?

1) Привлечение трудовых ресурсов и капитала
2) Совокупность методов, приемов и рычагов управления финансами предприятия
3) Способы, приемы и рычаги максимизации прибыли предприятия

4. **Объектами финансового менеджмента являются:**

1) Движение трудовых ресурсов предприятия, рентабельность деятельности
2) Инвестиции и финансовые ресурсы
3) Финансовые потоки, финансовые отношения, финансовые ресурсы

5. **Перечислите основные задачи финансового менеджмента:**

1) Создание условий для наиболее эффективного использования финансовых ресурсов, оптимизации расходов, минимизации финансового риска, обеспечения рентабельности деятельности и текущей финансовой устойчивости предприятия
2) Максимизация прибыли, привлечение клиентов, обеспечение текущей финансовой устойчивости предприятия
3) Минимизация издержек, расширение клиентской базы, рациональное использование финансовых ресурсов

6. **Механизм финансового менеджмента – это:**

1) Комплекс мероприятий, обеспечивающих долгосрочную финансовую устойчивость предприятия
2) Система элементов, регулирующих финансовую деятельность предприятия
3) Совокупность методов и способов осуществления взаиморасчетов между предприятиями

7. **Роль финансового менеджмента заключается в:**

1) Более эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия
2) Рациональном использовании денежных, трудовых и топливно-сырьевых ресурсов предприятия
3) Разработке методов и приемов преодоления кризисных ситуаций

8. **Перечислите основные категории финансового менеджмента:**

1) Прибыль, убытки, финансовые потоки
2) Активы, денежные потоки и оттоки
3) Прибыль, капитал, финансовые ресурсы, денежные потоки

9. **Предприятие специализируется на выпуске продукции с использованием определенных видов сырья. Какой процесс является отражением разности операционного и финансового циклов?**

1) Срок окупаемости выпущенной продукции
2) Производственный цикл
3) Период обращения кредиторской задолженности

10. **Суть расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей состоит в:**

1) Расчете величины финансового показателя в плановом периоде на основе анализа достигнутой величины этого показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения
2) Составлении нескольких укрупненных бюджетов предприятия, наиболее рациональный из которых будет выбран в 1-2 месяце после начала производственного цикла
3) Приблизительных расчетах финансовых показателей на следующий отчетный период с использованием прогнозных индексов

11. **Денежный поток, генерация которого происходит в начале каждого периода из поступлений в течение ряда временных периодов, называется:**

1) Активное начисление
2) Движение денежных средств
3) Поток пренумерандо

12. **Доля внеоборотных активов в имуществе предприятия – это:**

1) Разница между стоимостью капитала предприятия и стоимостью оборотных активов
2) Отношение стоимости внеоборотных активов к итогу баланса-нетто
3) Отношение стоимости активной части внеоборотного капитала к стоимость оборотного капитала

13. **Что характеризует деловую активность предприятия?**

1) Стабильное число клиентов

2) Постоянно растущее число клиентов
3) Оборачиваемость собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности

14. **К основным показателям, которые характеризуют эффективность дивидендной политики предприятия принадлежат:**

1) коэффициент ценности акций
2) сумма дополнительного капитала
3) сумма реинвестированной прибыли
4) структура капитала предприятия
5) показатель платежеспособности

15. **Качественные критерии кредитоспособности предприятий оценивают на основе...**

1) анализа ситуации предприятия на рынке;
2) оценки стоимости заложенного имущества;
3) анализа финансового состояния;
4) оценки кредитного обеспечения;
5) прогнозирование Cash-flow.

Примерные варианты задач

1. Для погашения пакета облигаций, выпущенных на 5 лет, создается погасительный фонд при ежегодных платежах по 20 тыс. руб., на которые начисляются проценты по ставке 10%. Определить итоговую (наращенную) сумму при условии, что проценты начисляются один раз в год.

2. Определить рыночную стоимость купонной облигации за 30 дней до погашения купона. Номинал облигации — 1000 руб., купонный доход — 150 руб. Длительность периода между выплатами купонного дохода — 100 дней.

3. Стоит ли приобретать облигации номиналом 1000 руб. и остаточным сроком обращения 5 лет, имеющие годовую купонную ставку 10%, если облигация в настоящий момент продается на рынке за 850 руб., а ожидаемая инвестором доходность к погашению составляет 8%?

4. Правительство выпустило не подлежащие погашению (бессрочные) облигации номинальной стоимостью $100 000. Купонная ставка процента по облигациям равна 12 % (процентные выплаты 1 раз в год).
- Какой будет рыночная цена данной облигации, если доходность облигаций подобного класса (близких по уровню риска ценных бумаг) установится на уровне: а) 6%; б) 24%?
- Какую доходность ожидали инвесторы при покупке облигаций, если они приобрели их по номинальной стоимости?

5. Номинальная стоимость акции акционерного общества — 300 руб.
Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки — 20%.

6. В инвестиционном портфеле акционерного общества три акции компании «А», две акции компании «Б» и пять акций компании «В» с одинаковыми курсовыми стоимостями.
Как изменится стоимость инвестиционного портфеля, если курс акций компании «А» увеличится на 18%, «Б» — на 16% и «В» — упадет на 15%?

7. Акционерное общество выпустило 900 простых акций и 100 привилегированных, а также 150 облигаций. Номинальная стоимость всех ценных бумаг — 100 000 руб. Купон по облигациям — 12%, дивиденд по привилегированным акциям — 15%.
Определить дивиденд от прибыли по обыкновенным акциям. Расположить всех держателей ценных бумаг по степени убывания доходности финансовых инструментов, если прибыль к распределению составила 16 000 тыс. руб.

8. Ценная бумага куплена 01.03.26 за 15 тыс. руб. и продана 01.05.26 за 18 тыс. руб.
Определить доходность операции.

9. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий «A», «B», «C» и «D». Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Эмитент обыкновенных акций	Количество акций, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.
«A»	120	300	320
«B»	300	150	180
«C»	200	200	240
«D»	350	180	230

8. Рассматривается вопрос о приватизации компании посредством выкупа акций её руководством за счет привлечения кредита. В настоящее время руководство владеет 21% от общего числа (5 млн. акций). Рыночная цена акции составляет 200 руб. Согласно ожиданиям руководства, для того чтобы побудить акционеров продать акции, потребуется выплатить премию сверх рыночной стоимости в размере 40%. Руководство компании намерено сохранить имеющиеся в его распоряжении акции и использовать долговое финансирование с высоким приоритетом; размер кредита составит 80% от суммы средств, необходимых для выкупа акций. Остальные 20% будут заимствованы посредством эмиссии субординированных необеспеченных долговых обязательств.
Условия первого варианта кредитования таковы: ставка — 2% сверх привилегированной с погашением 20% основной суммы займа по истечении каждого года из 5 лет, на которые предоставлен кредит. Процентная ставка по субординированным обязательствам составляет 18%, а основная сумма долга должна быть погашена по истечении 6 лет единовременным платежом. По условиям второго кредитного договора владелец субординированных обязательств получает варрант на приобретение 30% акций компании по окончании 6 лет. Руководство подсчитало ожидаемую прибыль до уплаты налогов и процентов, которая составит 250 млн. руб.. в год. Так как налоговые убытки переносятся на будущий период, компания намеревается избегать уплаты налогов на протяжении 5 лет. Компания будет осуществлять затраты капитала в объеме, необходимом для его амортизации.
1) Если ожидается, что привилегированная ставка в среднем равна 15% на протяжении следующих 5 лет, будет ли способна фирма обеспечить погашение долга? 2) Ответьте на вопрос п. 1 при условии, что привилегированная ставка в среднем равна 12%. 3) Чему равно минимальное значение прибыли до уплаты налогов, необходимой для обслуживания долга?

9. Определить современную величину банковского депозита, если вкладчик через 5 лет должен получить 200 тыс. руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по сложной ставке 20% годовых.

10. Выписан вексель номинальной стоимостью 500 руб. сроком на 1 год под 50% годовых. Какую сумму получил векселедатель? Какова сумма дисконта?

11. Эмиссионной синдикат в начале 2025 г. выпустил вексель номиналом 1 млн. руб. с дисконтом 290 тыс. руб. и периодом котировки 16 недель. Гарантированная синдикатом сумма выкупа векселя, начиная с 13-й недели — 923 тыс. руб.

12. Рассчитайте доходность векселя по предъявлении в срок и доходность векселя по предъявлении его досрочно, через 13 недель.

13. Определите эффективную и номинальную годовую доходность банковских векселей номиналом 1000 руб. со сроком погашения 91 день, выпущенных с дисконтом 7,64%. Котировочную базу принять равной 360 дней.

14. Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 15%, а рыночная доходность — 20%. Рассмотрим инвестиционные инструменты, характеризуемые следующими значениями показателя «бета»:

Инвестиционный инструмент	Фактор «бета»
АА	2,50
ББ	1,20
ВВ	1,00
ГГ	-0,50
ДД	0,00

1) Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный?
2) Используйте CAPM (формулу оценки доходности активов) для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов.
3) Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

15. Текущий курс акции АО «Экспоцентр» составляет 10 тыс. руб. Цена исполнения контракта — 9,8 тыс. руб. Если премия за опцион «колл» составила 500 руб. за акцию, рассчитайте внутреннюю стоимость опциона на одну акцию и временную стоимость опциона на 300 акций.

Примерные вопросы для контроля знаний на экзамене

1. Цели и задачи управления финансами в современной компании.
2. Роль финансового менеджмента в капитализации компании.
3. Теория агентских отношений.
4. Рынки капиталов и денежные рынки. Гипотеза случайного блуждания.
5. Теория эффективных рынков капиталов. Три формы эффективности рынков.
6. Технический и фундаментальный анализ финансовых активов компании. Базовая модель оценки финансовых активов (DCF).
7. Денежные потоки и способы их оценки. Концепция чистой приведенной стоимости.
8. Основные способы начисления процентов.
9. Основные виды процентных ставок.
10. Теории временной структуры процентных ставок: теория непредвзятых ожиданий, теория предпочтения ликвидности, теория сегментированных рынков.
11. Учет инфляции в финансовых расчетах.
12. Теория ценообразования опционов.
13. Теория формирования портфеля финансовых активов.
14. Эффективные портфели ценных бумаг.

15. Рыночный и индивидуальный риск. Диверсификация. Концепция коэффициента бета.
16. Активное и пассивное управление портфелем.
17. Рискованные и безрисковые финансовые активы.
18. Линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг.
19. Основные модели оценки стоимости собственного капитала.
20. Модель оценки долгосрочных активов (CAPM).
21. Арбитражная модель оценки требуемой доходности (APT).
22. Финансовый риск. Финансовый леверидж.
23. Средневзвешенные затраты по привлечению капитала (WACC) и ставки дисконтирования.
24. Теория Модильяни и Миллера в условиях совершенного рынка капиталов.
25. Теория Модильяни и Миллера в условиях несовершенного рынков капиталов.
26. Традиционная теория финансового рычага (левериджа). Оптимальная структура капитала.
27. Взаимосвязь инвестиционных и финансовых решений.
28. Теории дивидендной политики.
29. Активная и пассивная роль дивидендов.
30. Управленческие критерии определения дивидендов. Возможные формы расчетов по дивидендам.
31. Концепция кумулятивной потребности в оборотном капитале.
32. Теория управления дебиторской задолженностью. Формы рефинансирования дебиторской задолженности.
33. Теория управления денежными активами. Модель Миллера – Орра.
34. Управление потоком платежей. Управление ликвидностью.
35. Теория управления запасами.
36. Политика привлечения заемных средств.
37. Определение цены заемного капитала.
38. Формы краткосрочного финансирования и кредитования: лизинг, факторинг, франчайзинг, форвардные и фьючерсные контракты, операции REPO.
39. Масштабы деятельности компании. Экономические выгоды и издержки слияний.
40. Установление цены компании после слияния. Теория асимметричности информации.
41. Принцип сложения стоимостей при слиянии компаний. Закон сохранения стоимости.
42. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов, критерии принятия инвестиционных решений.

5.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Основными формами текущего контроля являются опрос, доклад, тест, решение задач.

Шкала оценивания экзамена

Критерии оценивания	Интервал оценивания
Студент быстро и самостоятельно готовится к ответу; при ответе полностью раскрывает сущность поставленного вопроса; способен проиллюстрировать свой ответ конкретными примерами; демонстрирует понимание проблемы и высокий уровень ориентировки в ней; формулирует свой ответ самостоятельно	21-30
Студент самостоятельно готовится к ответу; при ответе раскрывает	13-20

основную сущность поставленного вопроса; демонстрирует понимание проблемы и достаточный уровень ориентировки в ней, при этом затрудняется в приведении конкретных примеров.	
Студент готовится к ответу, прибегая к некоторой помощи; при ответе не в полном объеме раскрывает сущность поставленного вопроса, однако, при этом, демонстрирует понимание проблемы.	6-12
Студент испытывает выраженные затруднения при подготовке к ответу, пытается воспользоваться недопустимыми видами помощи; при ответе не раскрывает сущность поставленного вопроса; не ориентируется в рассматриваемой проблеме; оказываемая стимулирующая помощь и задаваемые уточняющие вопросы не способствуют более продуктивному ответу студента.	0-5

Итоговая шкала оценивания результатов освоения дисциплины

Итоговая оценка по дисциплине выставляется по приведенной ниже шкале. При выставлении итоговой оценки преподавателем учитывается работа обучающегося в течение освоения дисциплины, а также оценка по промежуточной аттестации.

Количество баллов	Оценка по традиционной шкале
81-100	Отлично
61-80	Хорошо
41-60	Удовлетворительно
0-40	Неудовлетворительно

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Основная литература

1. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 360 с. — (Высшее образование).
2. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 382 с.
3. Инвестиционные решения в финансовом менеджменте : учебник для вузов / под редакцией А. З. Бобылевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 133 с.
4. Финансовый менеджмент. : учебник / А. А. Лапоногова, М. В. Чараева, В. Д. Бджола [и др.] ; под ред. В. С. Золотарева, В. Ю. Барашьян. — Москва: КноРус, 2023. — 519 с.
5. Финансовый менеджмент.: учебник / А. З. Бобылева, В. Д. Газман, Т. И. Григорьева [и др.] ; под ред. Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой. — Москва: КноРус, 2023. — 650 с.

6.2. Дополнительная литература:

1. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 358 с.
2. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 259 с.
3. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 680 с.
4. Финансовый менеджмент: учебник / С. В. Большаков, М. Г. Булатова, М. Н. Гермогентова [и др.]; под ред. Е. И. Шохина. — Москва: КноРус, 2023. — 475 с.
5. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Я. Ю. Радюкова, О. Н. Чернышова, А. Ю. Федорова [и др.] ; под ред. В. Ю. Сутягина. — Москва: КноРус, 2022. — 415 с.
6. Губернаторов, А. М., Финансовый менеджмент: продвинутый уровень: учебник / А. М. Губернаторов, И. В. Балынин, Л. А. Котегова. — Москва: КноРус, 2022. — 400 с.

7. Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович. Основы финансового менеджмента. — М.: Вильямс, 2019. – 627 с.

6.3. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

При Департаменте науки, промышленной политики и предпринимательства г. Москвы действуют следующие организации инфраструктуры поддержки предпринимательства (горячая линия on-line http://dnpp.mos.ru/hatline; штаб по защите предпринимательства http://dnpp.mos.ru/sos):

– Московский центр развития предпринимательства;

– Московский фонд подготовки кадров и содействия инновационной деятельности;

– Фонд содействия развитию венчурных инвестиций в малые предприятия в научно-технической сфере города;

– Фонд содействия кредитованию малого бизнеса Москвы;

– Казенное предприятие города Москвы «Технопарк «Строгино»;

– Казенное предприятие города Москвы «Бизнес-инкубатор «Зеленоград»»;

– Некоммерческое партнерство «Центральный дом предпринимателя».

Общероссийская общественная организация малого и среднего предпринимательства «ОПОРА РОССИИ» (http://www.opora.ru/organization/opora/). Основная цель деятельности организации – содействие консолидации предпринимателей и иных граждан для участия в формировании благоприятных политических, экономических, правовых и иных условий развития предпринимательской деятельности в Российской Федерации, обеспечивающих эффективное развитие экономики.

В качестве программного обеспечения бизнес-планирования используются информационные технологии для аналитических исследований, прогнозирования, моделирования бизнес-процессов и разработки бизнес-планов программы серии EXPERT,аналитическая система PROJECTEXPERT, возможно осуществление собственных расчетов на базе Excel.

В качестве инструмента финансового моделирования используются: «Эксперт Системс», AltInvest, MSProject, калькуляторы финансового аналитика, сайт www.finmodel.ru и другие программы. Наиболее известными программами моделирования бизнес-процессов являются: ARIS, BPwin, BAANEME, Design/IDEF, Visio; Бизнес-инженер (программа сайта www.betec.ru) и другие.

Электронно-библиотечная система Лань https://e.lanbook.com

ООО «Электронное издательство Юрайт» https://urait.ru

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЕЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Список методических указаний/рекомендаций, используемых при освоении данной дисциплины

1. Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям.
2. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы по дисциплинам.

8. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Лицензионное программное обеспечение:

Microsoft Windows

Microsoft Office

Kaspersky Endpoint Security

Информационные справочные системы:

Система «КонсультантПлюс»

Профессиональные базы данных

fgosvo.ru – Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования
pravo.gov.ru - Официальный интернет-портал правовой информации
www.edu.ru – Федеральный портал Российское образование

Свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства

ОМС Плеер (для воспроизведения Электронных Учебных Модулей)
7-zip
Google Chrome

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- учебные аудитории для проведения учебных занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: комплект учебной мебели, доска, технические средства обучения (проектор подвесной, компьютер стационарный - моноблок);

- помещения для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные компьютерной техникой, подключенной к сети Интернет, обеспеченные доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета. Персональные компьютеры с подключением к сети Интернет и обеспечением доступа к электронным библиотекам и в электронную информационно-образовательную среду Университета. Доска. Программное обеспечение: Лицензионное программное обеспечение: Зарубежное: Microsoft Windows, Microsoft Office Отечественное: Kaspersky Endpoint Security Свободно распространяемое программное обеспечение: Зарубежное: Google Chrome, 7-zip Отечественное: ОМС Плеер (для воспроизведения Электронных Учебных Модулей) Информационные справочные системы: система «КонсультантПлюс» Профессиональные базы данных: fgosvo.ru pravo.gov.ru;

- помещение для самостоятельной работы для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, оснащенное компьютерной техникой, подключенной к сети Интернет, обеспечено доступом к электронно-образовательной среде Университета, Комплект учебной мебели, персональные компьютеры с подключением к сети Интернет и обеспечением доступа к электронным библиотекам и в электронную информационно-образовательную среду Университета, доска, проектор подвесной.