

Министерство науки и высшего образования
Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Луганский государственный университет
имени Владимира Даля»

Институт управления и государственной службы
Кафедра производственного менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:
Директор Института управления и
государственной службы
Р.Г. Харьковский
(подпись)
« 25 » 04 2023 года

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Современные концепции финансового менеджмента»

По направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент

Профиль «Менеджмент в производственной сфере»

Луганск – 2023

Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Современные концепции финансового менеджмента» по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, профиль «Менеджмент в производственной сфере» - 26с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Современные концепции финансового менеджмента» разработана в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» (утвержденный приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 августа 2020 г. № 970).

СОСТАВИТЕЛЬ:

д-р экон. наук, профессор Родионов А.В.

Рабочая программа дисциплины утверждена на заседании кафедры производственного менеджмента «21» 03 2023 г., протокол № 11

Заведующий кафедрой

производственного менеджмента _____ Родионов А.В.

Переутверждена: «_____» 20__ года, протокол № ____

Директор института

управления и государственной службы _____ Харьковский Р.Г.

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии института управления и государственной службы «12» 04 2023 г., протокол № 8.

Председатель учебно-методической
комиссии института

_____ Резник А.А.

© Родионов А.В. 2023 год

© ФГБОУ ВО «ЛГУ им. В. ДАЛЯ», 2023 год

Структура и содержание дисциплины

1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе

Цель изучения дисциплины – овладение современными концепциями, теориями, моделями финансового менеджмента, рассмотреть их взаимосвязь и взаимозависимость, использование в принятии эффективных управленческих финансовых решений.

Задачи:

рассмотреть методологические основы финансового менеджмента;
изучить логику концептуальных основ принятия управленческих финансовых решений;

изучить теоретическое содержание основных концепций финансового менеджмента;

рассмотреть взаимосвязь и взаимозависимость концепций управления финансами;

рассмотреть сферы практического применения концепций финансового менеджмента;

выработать навыки обучающегося навыки системного подхода в обосновании и принятии управленческих финансовых решений.

2. Место дисциплины в структуре ООП ВО

Дисциплина «Современные концепции финансового менеджмента» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений учебного плана. Представляет собой специфическое направление деятельности, которое заключается в изучении современных концепций, теорий финансового менеджмента, их взаимосвязи и взаимозависимости, использование в принятии эффективных управленческих финансовых решений.

Содержание дисциплины логически взаимосвязано с дисциплинами: «Менеджмент», «Менеджмент финансовой деятельности» и служит основой для освоения дисциплин: «Организация управления инвестициями и затратами на производственном предприятии», «Управление инвестициями».

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов
ПК-2. Способен применять методы и технологии тактического и оперативного планирования и принятия решений по управлению и организации производства	ПК-2.1. Применяет методики, способы и технологии тактического и оперативного планирования и подготовки решений по управлению и организации производства. ПК-2.2. Обосновывает, разрабатывает и готовит тактические и оперативные планы и решения по управлению и организации производства;	знать: теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике; уметь: выявлять основные тенденции в изменении результатов финансово-хозяйственной деятельности; владеть:

		методами принятия решений в части управления оборотными активами; методами планирования, анализа эффективности и реализации инвестиционных проектов.
ПК-5. Способен осуществлять тактическое и оперативное управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного (производственного) подразделения предприятия	ПК-5.1. Знает методы, способы и технологии тактического и оперативного управления процессами планирования и организации производства на уровне структурного (производственного) подразделения предприятия ПК-5.2. Осуществляет тактическое и оперативное управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного (производственного) подразделения предприятия	знать: современное законодательство, нормативные и методические документы, регулирующие финансовую деятельность компаний; методологические основы управления основным и оборотным капиталом предприятий уметь: осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов; использовать ПЭВМ и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач финансового менеджмента; владеть: методами планирования, анализа эффективности и реализации инвестиционных проектов.

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)	
	Очная форма	Очно-Заочная форма
Общая учебная нагрузка (всего)	108 (3 зач. ед)	108 (3 зач. ед)
Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего)	48	12
в том числе:		
Лекции	24	6
Семинарские занятия	-	-
Практические занятия	24	6
Лабораторные работы	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-
Другие формы и методы организации образовательного процесса (<i>расчетно-графические работы, индивидуальные задания и т.п.</i>)	-	-
Самостоятельная работа студента (всего)	60	96

Форма аттестации	зачет	зачет
------------------	-------	-------

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Методологические и концептуальные основы финансового менеджмента

Понятие методологии, концепции, теории. Основы методологии финансового менеджмента. Роль и место теории маржинализма в методологии финансового менеджмента. Теории финансов. Эволюция теорий финансового менеджмента. Логика построения концептуальных основ финансово менеджмента. Элементы, формирующие концептуальные основы финансового менеджмента, их сущность. Концепции, используемые в финансовом менеджменте. Взаимосвязь теорий финансового менеджмента с практикой управления финансами хозяйствующих субъектов.

Тема 2. Концептуальные основы обоснования целей финансового менеджмента

Эволюция целей финансового менеджмента. Целевые концепции экономического поведения хозяйствующих субъектов. Концепция приоритета экономических интересов собственников. Целеполагание в финансовом менеджменте на основе концепция сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecard (BSC), системы ключевых показателей деятельности (Key Performance Indicators, KPI).

Тема 3. Концептуальные составляющие в теории агентских отношений

Особенности современных представлений о финансовом менеджере. Участники ОАО и механизмы учета их интересов и воздействия на менеджеров. Отношения «принципал-агент» в финансовом менеджменте. Факторы, определяющие агентский конфликт. Содержание и структура агентских затрат. Фактические издержки собственника и упущенная выгода от действий менеджера. Виды первичных и вторичных агентских конфликтов. Конфликт между инсайдерами и аутсайдерами. Конфликт между «долгосрочными» и «краткосрочными» инвесторами. Стимулирование менеджеров. Взаимосвязь агентской теории с концепцией риска и доходности.

Тема 4. Концепции и логика принятия финансовых решений

Логика и основные этапы принятия управленческих финансовых решений (стандартных, нестандартных). Концепция альтернативных издержек; концепция убывания предельной полезности и производительности факторов производства; концепция убывания предельной субъективной полезности. Аутсайдерская и инсайдерская концепции принятия инвестиционных и финансовых решений.

Тема 5. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации

Основные финансовые параметры управления деятельностью организации. Портфельная теория. Соотношение концепций риска, рискованных активов и требуемой доходности. Количественная оценка риска реального и финансового актива. Портфельный риск инвестора. Систематический и несистематический риск отдельного актива. Оценка премии за риск. Модель

оценки долгосрочных активов (САРМ); арбитражная модель оценки требуемой доходности. Концепция цены капитала, концепция структуры капитала в современных условиях принятия финансовых решений. Взаимосвязь теории дивидендной политики и концептуальных подходов распределения прибыли. Концепция «EVA-based management» («Система управления на основе показателя EVA (экономической добавленной стоимости (economic value added, EVA)»). Теория финансового обеспечения устойчивого роста предприятия.

Тема 6. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов

Содержание концепции временной стоимости денег, ее использование для оценки дисконтированного денежного потока (Discounted Cash Flow, DCF). Методические аспекты концепции компромисса между риском и доходностью. Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Опцион: понятие, особенности, ценность. Виды опционов: «колл», «пут». Объекты опционной сделки. Модели ценообразования опционов (Блэка-Шоулза, Биноминальная модель, модель Монте-Карло, модель Хестона и др.).

Тема 7. Логика, концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке

Понятие асимметричной информации. Содержание и область применения теории асимметричной информации. Факторы, влияющие на уменьшение информационной асимметрии. Роль сигналов и сигнализации в принятии финансовых решений. Понятие эффективного информационного рынка. Условия обеспечения информационной эффективности рынка. Идеальная информационная эффективность рынка. Экономическая информационная эффективность рынка. Формы (уровни) эффективности информационного рынка: слабая, умеренная, сильная; их характеристика. Область применения теории и ее использование инвесторами и менеджерами. Взаимосвязь теории информационной эффективности рынка и теории компромисса между риском и доходностью. Эффективность рынка с позиции связи между риском и доходностью.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Очно- Заочная форма
1	Методологические и концептуальные основы финансового менеджмента	2	0,5
2	Концептуальные основы обоснования целей финансового менеджмента	4	0,5
3	Концептуальные составляющие в теории агентских отношений	4	1
4	Концепции и логика принятия финансовых решений	2	1
5	Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации	4	1
6	Концептуальные основы выбора финансовых инструментов	4	1
7	Логика, концепции и гипотезы взаимосвязи	4	1

	информации и ценообразования на финансовом рынке		
Итого:		24	6

4.4. Практические (семинарские) занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Очно-Заочная форма
1	Методологические и концептуальные основы финансового менеджмента	2	0,5
2	Концептуальные основы обоснования целей финансового менеджмента	4	0,5
3	Концептуальные составляющие в теории агентских отношений	4	1
4	Концепции и логика принятия финансовых решений	2	1
5	Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации	4	1
6	Концептуальные основы выбора финансовых инструментов	4	1
7	Логика, концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	4	1
Итого:		24	6

4.6. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов	
			Очная форма	Очно-Заочная форма
1	Методологические и концептуальные основы финансового менеджмента	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников, написание и оформление рефератов в соответствии с заданиями.	9	13
2	Концептуальные основы обоснования целей финансового менеджмента	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации, написание и оформление рефератов в соответствии с заданиями.	9	13
3	Концептуальные составляющие в теории агентских отношений	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников, написание и оформление рефератов в соответствии с заданиями. Подготовка к текущему контролю знаний и умений.	9	14
4	Концепции и логика принятия финансовых решений	Подготовка к практическим занятиям и к промежуточному контролю знаний и умений. Самостоятельный поиск	9	14

		источников научно-технической информации, изучение.		
5	Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации	Подготовка реферата, в соответствии с требованиями. Работа с лекционным материалом, подготовка к практическому занятию и промежуточной аттестации	8	14
6	Концептуальные основы выбора финансовых инструментов	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации. Подготовка к текущему контролю знаний и умений.	8	14
7	Логика, концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	Подготовка к практическим занятиям, самостоятельный поиск источников научно-технической информации. Подготовка к текущему контролю знаний и умений.	8	14
Итого:			60	96

4.7. Курсовые работы не предусмотрены учебным планом

5. Образовательные технологии

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;

технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);

технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;

технологии концентрированного обучения, суть которых состоит в создании максимально близкой к естественным психологическим особенностям человеческого восприятия структуры учебного процесса и которые дают возможность глубокого и системного изучения содержания учебных дисциплин за счет объединения занятий в тематические блоки;

технологии модульного обучения, дающие возможность обеспечения гибкости процесса обучения, адаптации его к индивидуальным потребностям и особенностям обучающихся (применяются, как правило, при самостоятельном обучении студентов по индивидуальному учебному плану);

технологии дифференцированного обучения, обеспечивающие возможность создания оптимальных условий для развития интересов и способностей студентов, в том числе и студентов с особыми образовательными потребностями, что позволяет реализовать в культурно-образовательном пространстве университета идею создания равных возможностей для получения образования

технологии активного (контекстного) обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов (используются активные и интерактивные методы обучения) и т.д.

Максимальная эффективность педагогического процесса достигается путем конструирования оптимального комплекса педагогических технологий и (или) их элементов на личностно-ориентированной, деятельностной, диалогической основе и использования необходимых современных средств обучения.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины:

1. Кафидов, В. В. Современные концепции управления : учебник / В. В. Кафидов. - Москва : КРЕАТИВНАЯ ЭКОНОМИКА, 2020. - 442 с. - ISBN 978-5-91292-285-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1979075>

2. Алиев, В. С. Финансовый менеджмент в малом бизнесе : учебник / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. – М. : ИНФРА-М, 2017. – 347 с. - URL : <http://znanium.com/go.php?id=760302>

3. Современные технологии менеджмента : учебник / под ред. проф. В. И. Королева. — Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. — 640 с. - ISBN 978-5-9776-0218-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1843589>

б) дополнительная литература:

1. Информационные технологии и системы финансового менеджмента : учебное пособие / В.С. Алиев. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2017. — 320 с. : ил. — (Профессиональное образование). - ISBN 979-5-91134-062-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/851815>

2. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами : учебное пособие. / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М. : Проспект, 2018. – 560 с. - URL : <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785392241019.html>.

3. Незамайкин В.Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. – М. : Издательство Юрайт, 2017. – 467 с. - URL : www.biblio-online.ru/book/4EEA768F-331A-4E5F-9999-72AC59AECE08.

4. Пучкова С.И. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие / С.И. Пучкова. – М. : МГИМО, 2016. – 127 с. - URL : <http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785922813631.html>.

5. Екимова К.В. Финансовый менеджмент: Учебник / К.В. Екимова,

И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. – М. : Издательство Юрайт, 2017. – 381 с.
- URL : <https://www.biblio-online.ru/viewer/E7E1DF80-88EF-459E-BE6F-61F48D06C789#page/>

6. Погодина Т.В. Финансовый менеджмент. Учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т.В. Погодина. – М. : Издательство Юрайт, 2017. – 351 с. - URL : <https://www.biblio-online.ru/viewer/1012ACFB-8D52-4145-B974-D345FEADA5C8#page/>

7. Бобылева А.З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. / А.З. Бобылева. – М. : Издательство Юрайт, 2017. – 573 с. - URL : <https://www.biblio-online.ru/viewer/CEF89CFB-936C-419F-BA9D-1E50C4562E63#page/1>

8. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник и практикум / И.Я. Лукасевич. – М. : Издательство Юрайт, 2017. – 304 с. - URL : <https://www.biblio-online.ru/book/6C5F94C1-422D-4E3D-B589-A0E62F58C199>

в) методические указания:

Суханов Г.Г., Финансовая политика предприятия: методические указания к решению задач / Г.Г. Суханов, Г.П. Филиппова. – Архангельск : ИД САФУ, 2014. – 40 с. - URL : <http://www.studentlibrary.ru/book/SAFU-2014-01.html>

г) Интернет-ресурсы:

Электронно-библиотечная система «Консультант студента» – <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>

Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» – <https://www.studmed.ru>

Электронно-библиотечная система Юрайт: [https:// www.biblio-online.ru/](https://www.biblio-online.ru/)
Научная электронная библиотека (НЭБ) eLIBRARY.ru: <http://www.eLIBRARY.RU>

Информационный ресурс «Корпоративный менеджмент» - <http://www.cfin.ru/>

Журнал «Финансовый менеджмент» - <http://www.finman.ru>

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>

7. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Современные концепции финансового менеджмента» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

Программное обеспечение:

Функциональное назначение	Бесплатное программное обеспечение	Ссылки
---------------------------	------------------------------------	--------

Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	https://www.libreoffice.org/ https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice
Операционная система	UBUNTU 19.04	https://ubuntu.com/ https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu
Браузер	Firefox Mozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	Mozilla Thunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	Far Manager	http://www.farmanager.com/download.php
Архиватор	7Zip	http://www.7-zip.org/
Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	http://www.gimp.org/ http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8 http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP
Редактор PDF	PDFCreator	http://www.pdfforge.org/pdfcreator
Видеоплеер	Media Player Classic	http://mpc.darkhost.ru/

8. Оценочные средства по дисциплине

Паспорт

оценочных средств по учебной дисциплине «Современные концепции финансового менеджмента»

Описание уровней сформированности и критериев оценивания компетенций на этапах их формирования в ходе изучения дисциплины

Этап	Код компетенции	Уровни сформированности компетенции	Критерии оценивания компетенции
Начальный	ПК-2. Способен применять методы и технологии тактического и оперативного планирования и принятия решений по управлению и организации производства	Пороговый	знать: теоретические и методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике;
Основной		Базовый	уметь: выявлять основные тенденции в изменении результатов финансово-хозяйственной деятельности;
Заключительный		Высокий	владеть: методами принятия решений в части управления оборотными активами; методами планирования, анализа эффективности и реализации инвестиционных проектов.
Начальный	ПК-5. Способен осуществлять тактическое и оперативное управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного (производственного) подразделения предприятия	Пороговый	знать: современное законодательство, нормативные и методические документы, регулирующие финансовую деятельность компаний; методологические основы управления основным и оборотным капиталом предприятий;
Основной		Базовый	уметь: осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов; использовать ПЭВМ и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач финансового менеджмента;
Заключительный		Высокий	владеть: методами планирования, анализа эффективности и реализации инвестиционных проектов.

Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины

№ п/п	Код компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по дисциплине)	Темы учебной дисциплины	Этапы формирования (семестр изучения)
1	ПК-2.	Способен применять методы и технологии тактического и оперативного планирования и принятия решений по управлению и организации производства	ПК-2.1. Применяет методики, способы и технологии тактического и оперативного планирования и подготовки решений по управлению и организации производства.	<i>Тема 3. Концептуальные составляющие в теории агентских отношений</i>	8
			ПК-2.2. Обосновывает, разрабатывает и готовит тактические и оперативные планы и решения по управлению и организации производства;	<i>Тема 4. Концепции и логика принятия финансовых решений</i>	8
2	ПК-5.	Способен осуществлять тактическое и оперативное управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного (производственного) подразделения предприятия	ПК-5.1. Знает методы, способы и технологии тактического и оперативного управления процессами планирования и организации производства на уровне структурного (производственного) подразделения предприятия	<i>Тема 5. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации</i>	8
			ПК-5.2. Осуществляет тактическое и оперативное управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного (производственного) подразделения предприятия	<i>Тема 6. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов Тема 7. Логика, концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом</i>	8

				рынке	
--	--	--	--	-------	--

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Код компетенции	Индикаторы достижений компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Контролируемые темы учебной дисциплины	Наименование оценочного средства
1	ПК-2. Способен применять методы и технологии тактического и оперативного планирования и принятия решений по управлению и организации производства	ПК-2.1. Применяет методики, способы и технологии тактического и оперативного планирования и подготовки решений по управлению и организации производства.	знать: теоретические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике; уметь: выявлять основные тенденции в изменении результатов финансово-хозяйственной деятельности; владеть: методами принятия решений в части управления оборотными активами;	Тема 3. Концептуальные составляющие в теории агентских отношений	доклад, сообщение, тестовые задания, рефераты, разноуровневые задачи и задания, практическое задание
		ПК-2.2. Обосновывает, разрабатывает и готовит тактические и оперативные планы и решения по управлению и организации производства;	знать: методологические основы управления финансовой деятельностью предприятий в рыночной экономике; уметь: выявлять тенденции в изменении результатов финансово-хозяйственной деятельности; владеть: методами планирования, анализа эффективности и реализации инвестиционных проектов.	Тема 4. Концепции и логика принятия финансовых решений	доклад, сообщение, тестовые задания, рефераты, разноуровневые задачи и задания, практическое задание
2	ПК-5. Способен осуществлять тактическое и оперативное управление процессами	ПК-5.1. Знает методы, способы и технологии тактического и оперативного	знать: методологические основы управления основным и оборотным капиталом предприятий	Тема 5. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности	доклад, сообщение, тестовые задания, рефераты, разноуров

	планирования и организации производства на уровне структурного (производственного) подразделения предприятия	управления процессами планирования и организации производства на уровне структурного (производственного) подразделения предприятия	уметь: осуществлять разработку и оценку инвестиционных проектов; владеть: методами планирования, анализа эффективности и реализации инвестиционных проектов.	<i>организации</i>	новые задачи и задания, практическое задание
		ПК-5.2. Осуществляет тактическое и оперативное управление процессами планирования и организации производства на уровне структурного (производственного) подразделения предприятия	знать: методологические основы управления основным и оборотным капиталом предприятий уметь: использовать ПЭВМ и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач финансового менеджмента; владеть: методами планирования, анализа эффективности и реализации инвестиционных проектов.	<i>Тема 6. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов Тема 7. Логика, концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке</i>	доклад, сообщение, тестовые задания, рефераты, разноуровневые задачи и задания, практическое задание

1. Вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений)

1. Понятие методологии, концепции, теории.
2. Основы методологии финансового менеджмента.
3. Роль и место теории маржинализма в методологии финансового менеджмента.
4. Теории финансов. Эволюция теорий финансового менеджмента.
5. Логика построения концептуальных основ финансово менеджмента.
6. Элементы, формирующие концептуальные основы финансового менеджмента, их сущность.
7. Концепции, используемые в финансовом менеджменте.
8. Взаимосвязь теорий финансового менеджмента с практикой управления финансами хозяйствующих субъектов.
9. Эволюция целей финансового менеджмента.
10. Целевые концепции экономического поведения хозяйствующих субъектов.

11. Концепция приоритета экономических интересов собственников.
12. Целеполагание в финансовом менеджменте на основе концепция сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecard (BSC), системы ключевых показателей деятельности (Key Performance Indicators, KPI).
13. Особенности современных представлений о финансовом менеджере.
14. Участники ОАО и механизмы учета их интересов и воздействия на менеджеров.
15. Отношения «принципал-агент» в финансовом менеджменте.
16. Факторы, определяющие агентский конфликт. Содержание и структура агентских затрат.
17. Фактические издержки собственника и упущенная выгода от действий менеджера.
18. Виды первичных и вторичных агентских конфликтов.
19. Конфликт между инсайдерами и аутсайдерами.
20. Конфликт между «долгосрочными» и «краткосрочными» инвесторами.
21. Стимулирование менеджеров.
22. Взаимосвязь агентской теории с концепцией риска и доходности.
23. Логика и основные этапы принятия управленческих финансовых решений (стандартных, нестандартных).
24. Концепция альтернативных издержек; концепция убывания предельной полезности и производительности факторов производства; концепция убывания предельной субъективной полезности. Аутсайдерская и инсайдерская концепции принятия инвестиционных и финансовых решений.
25. Основные финансовые параметры управления деятельностью организации.
26. Портфельная теория. Соотношение концепций риска, рискованных активов и требуемой доходности.
27. Количественная оценка риска реального и финансового актива.
28. Портфельный риск инвестора. Систематический и несистематический риск отдельного актива. Оценка премии за риск.
29. Модель оценки долгосрочных активов (CAPM); арбитражная модель оценки требуемой доходности.
30. Концепция цены капитала, концепция структуры капитала в современных условиях принятия финансовых решений.
31. Взаимосвязь теории дивидендной политики и концептуальных подходов распределения прибыли.
32. Концепция «EVA-based management» («Система управления на основе показателя EVA (экономической добавленной стоимости (economic value added, EVA»).
33. Теория финансового обеспечения устойчивого роста предприятия.
34. Содержание концепции временной стоимости денег, ее использование для оценки дисконтированного денежного потока (Discounted Cash Flow, DCF).
35. Методические аспекты концепции компромисса между риском и

доходностью.

36. Теория арбитражного ценообразования (АРТ).
37. Опцион: понятие, особенности, ценность.
38. Виды опционов: «колл», «пут». Объекты опционной сделки.
39. Модели ценообразования опционов (Блэка-Шоулза, Биноминальная модель, модель Монте-Карло, модель Хестона и др.).
40. Понятие асимметричной информации.
41. Содержание и область применения теории асимметричной информации.
42. Факторы, влияющие на уменьшение информационной асимметрии.
43. Роль сигналов и сигнализации в принятии финансовых решений.
44. Понятие эффективного информационного рынка.
45. Условия обеспечения информационной эффективности рынка.
46. Идеальная информационная эффективность рынка.
47. Экономическая информационная эффективность рынка.
48. Формы (уровни) эффективности информационного рынка: слабая, умеренная, сильная; их характеристика.
49. Область применения теории и ее использование инвесторами и менеджерами.
50. Взаимосвязь теории информационной эффективности рынка и теории компромисса между риском и доходностью.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству доклад, сообщение

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Доклад (сообщение) представлен(о) на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.)
4	Доклад (сообщение) представлен(о) на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.)
3	Доклад (сообщение) представлен(о) на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.)
2	Доклад (сообщение) представлен(о) на неудовлетворительном уровне или не представлен (студент не готов, не выполнил задание и т.п.)

2. Типовые тестовые задания

1. Связь коэффициента падения покупательной способности денежной единицы и индекса цен:

- а) их сумма равна единице,
- б) их произведение равно единице,

- в) их частное равно единице,
- г) все вышеперечисленное неверно.

2. Чему равен темп инфляции, если индекс инфляции составил 1,05:

- а) 5%,
- б) 15%,
- в) 100%,
- г) 210%.

3. Внешним признаком банкротства организации является ее неспособность удовлетворить требования кредиторов:

- а) в течение 3 месяцев со дня наступления срока обязательств,
- б) в течение 6 месяцев со дня наступления срока обязательств,
- в) в течение года со дня наступления срока исполнения обязательств,
- г) верного ответа нет.

4. Может ли предприятие быть признано банкротом во внесудебном порядке:

- а) да,
- б) да, по решению налоговых органов,
- в) нет.

5. Арбитражный суд после признания должника банкротом с целью соразмерного удовлетворения требований кредиторов назначает:

- а) временного управляющего,
- б) конкурсного управляющего,
- в) внешнего управляющего,
- г) верного ответа нет.

6. Конкурсное производство представляет собой:

- а) процедуру банкротства, применяемую к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов,
- б) процедуру продажи предприятий путем проведения открытых торгов,
- в) процедуру продажи предприятия на аукционе,
- г) верного ответа нет.

7. Банкротство – это:

- а) финансовая несостоятельность предприятия, признанная в судебном порядке,
- б) финансовая несостоятельность предприятия, признанная кредиторами,
- в) неспособность удовлетворить требования кредиторов в установленные сроки,
- г) верного ответа нет.

8. Фиктивное банкротство – это:

- а) преднамеренное создание руководителями и собственниками организации состояния ее неплатежеспособности, нанесением ей экономического вреда в личных интересах,
- б) ложное объявление организации своей неплатежеспособности, с целью введения в заблуждение кредиторов для получения от них отсрочки платежей по своим обязательствам, либо получения скидки с долгов,

- в) все вышеперечисленное верно,
- г) верного ответа нет.

9. К основным проблемам, связанным с инфляцией можно отнести:

- а) усложнение планирования,
- б) возрастающая потребность в дополнительных источниках финансирования,
- в) увеличение процентов по ссудам и займам,
- г) все вышеперечисленное верно.

10. Концепция финансовой природы капитала предполагает отражение активов в учете по номинальной стоимости или по ценам, выраженным с помощью общего индекса цен в денежных единицах одинаковой покупательной способности:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

11. К типам финансовых затруднений относятся:

- а) экономическая несостоятельность,
- б) Деловая несостоятельность,
- в) Техническая платежеспособность,
- г) все вышеперечисленное верно.

12. Z-коэффициент имеет общий серьезный недостаток - по существу его можно использовать лишь в отношении крупных компаний, котирующих свои акции на биржах:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

13. Степень транснациональности характеризуется рядом индикаторов:

- а) индекс транснациональности,
- б) индекс интернационализации,
- в) все вышеперечисленное верно.

14. Индекс инфляции и темп инфляции:

- а) являются синонимами,
- б) сумм их равна единице,
- в) произведение их равно единице,
- г) разница между индексом и темпом равна единице.

15. В мировой практике существуют следующие подходы к учету инфляции:

- а) игнорировать в учете,
- б) пересчитывать в стабильную валюту,
- в) оценивать объекты бухгалтерского учета в денежных единицах одинаковой покупательной способности,
- г) все вышеперечисленное верно.

16. Концепция предметно-вещественной природы капитала, ориентируется либо на индивидуальные индексы цен по конкретной номенклатуре продукции и товаров, либо на комбинацию индивидуальных и общего индекса цен:

- а) утверждение верно,

б) утверждение неверно.

17. Методика оценки объектов бухгалтерского учета в денежных единицах одинаковой покупательной способности (General Price Level Accounting – GPL) может быть отражена в следующем виде:

а) $M + N * (1 + r) = L + E * (1 + r) + r * (L - M)$

б) $M + \sum N_i * (1 + k_i) = L + E * (1 + r) + \sum N_i * (k_i - r) + r * (L - M)$

в) $P = \sum N_i * (k_i - r) + r * (L - M)$ $M + \sum N_i * (1 + k_i) = E + L + \sum N_i * k_i$

г) верного ответа нет.

5. К процедурам банкротства относятся:

а) наблюдение,

б) финансовое оздоровление,

в) внешнее управление,

г) все вышеперечисленное верно.

18. Антикризисное управление – это система управленческих мер по диагностике, предупреждению, нейтрализации, преодолению кризисных явлений и их причин на всех уровнях экономики:

А) утверждение верно,

Б) утверждение неверно.

19. К функциям антикризисного управления относятся:

А) диагностическая,

Б) превентивная,

В) распределительная,

Г) все вышеперечисленное верно.

20. К наиболее популярным направлениям диагностики банкротства относятся следующие:

А) коэффициентный анализ,

Б) мультипликативный дискриминантный анализ,

В) методы балльной оценки, основанные на расчете специального рейтингового числа.

Г) все вышеперечисленное верно.

21. Индекс транснациональности определяется как среднее трех величин: отношения зарубежных активов ко всем активам, зарубежных продаж к общему объему продаж, численности работников за рубежом к общему числу занятых в ТНК:

А) утверждение верно,

Б) утверждение неверно.

22. Транснациональная корпорация – это:

А) фирма, корпорация, компания, осуществляющая основную часть своих операций за пределами страны, в которой она зарегистрирована, чаще всего в нескольких странах, где имеется сеть отделений, филиалов, предприятий,

Б) крупная компания, имеющая годовой оборот, превышающий 100 млн. долл., и филиалы не менее чем в шести странах,

В) все вышеперечисленное верно,

Г) верного ответа нет.

23. К причинам, по которым компании становятся международными, относятся:

- А) поиск новых рынков,
- Б) поиск источников сырья,
- В) поиск новых технологий,
- Г) все вышеперечисленное верно.

Критерии и шкала оценивания к оценочному средству «тестовые задания»

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Правильные ответы даны на 90-100% вопросов
4	Правильные ответы даны на 75-89% вопросов
3	Правильные ответы даны на 50-74% вопросов
2	Правильные ответы даны менее чем на 50% вопросов.

3. Разноуровневые задачи и задания

1. Средний период погашения дебиторской задолженности на предприятии составляет 65 дней, планируется сокращение этого показателя на 10 дней. Определите, какую скидку можно предложить клиентам для ускорения расчетов, если месячный темп инфляции прогнозируется на уровне 1%, а ставка по банковскому кредиту составляет 8% годовых?

2. Средний период погашения дебиторской задолженности в организации составляет 50 дней, планируется сократить его на 10 дней. Среднемесячный темп инфляции прогнозируется на уровне 2,5%. Определите, как изменятся косвенные потери с каждой тысячи рублей, вложенных в дебиторскую задолженность.

3. Годовая потребность в сырье 2000 ед. затраты по хранению единицы сырья – 150 руб., затраты по размещению и исполнению заказа – 300 руб. Определите оптимальный размер заказа. Если поставщик отказывается завозить сырье чаще, чем четыре раза в год, какую сумму может заплатить компания, чтобы снять это ограничение.

4. Компания проводит продажу продукции на условиях 1/10net30. 50% клиентов пользуются скидкой, остальные производят оплату на 30-ый день. Выручка от реализации составляет 2 млн.руб. Кредитный менеджер предлагает изменить условия на 2/10net40, считая, что произойдет увеличение выручки на 500 тыс.руб. Определите период обращения дебиторской задолженности в условиях текущей и планируемой кредитной политики, а также величину дебиторской задолженности.

5. Трансакционные издержки составляют 1500 рублей на сделку, доходность по краткосрочным ценным бумагам – 12% годовых, стандартное отклонение сальдо дневного денежного потока организации – 10000 рублей, нижний предел колебания остатка денежных средств на счете - 500000 рублей. Определите на основе модели Миллера-Орра целевой остаток и верхний предел колебания остатка денежных средств на счете.

6. Компания продает 86000 единиц товара в год, заказывая товар раз в два месяца равными партиями. Затраты по хранению единицы запаса

составляют 2 рубля в год, затраты по формированию заказа – 1344 рубля. Время изготовления заказа занимает две недели. Определите сумму возможной экономии, если компания начнет использовать модель ЕОQ, величину запасов, при которой необходимо размещать заказ, при условии, что страховой запас составляет 3000 единиц.

7. Компания А имеет следующие показатели: чистая прибыль – 40 млн.руб., количество акций в обращении – 2000, сумма дивидендов – 20 млн.руб. Определите величину дивиденда на акцию, чистую прибыль на акцию, дивидендный выход.

8. В прошлом компания «Портал» имела чистую прибыль на акцию в размере 6 рублей и выплатила дивиденды в сумме 3 рубля на акцию. В текущем году чистая прибыль на акцию выросла до 8 рублей. Если политика компании заключается в поддержании постоянного процентного распределения прибыли, то чему будет равен дивиденд на акцию?

9. В результате деятельности в истекшем году компания «АВС» может осуществить выплату дивидендов в размере 40 млн.руб. Руководство компании рассмотрело несколько инвестиционных проектов, требующих вложений в размере 25 млн.руб. Если в обращении находится 2 млн. обыкновенных акций компании, то какова величина дивиденда на акцию, при условии, что руководство компании придерживается политики выплаты дивидендов по остаточному принципу?

10. Компания «ВС» выплатила в прошедшем году на каждую акцию дивиденды в сумме 10 руб. при чистой прибыли на акцию 800 руб. В текущем году ожидается, что чистая прибыль составит только 300 руб. на одну акцию. Если дивидендная политика фирмы состоит в выплате постоянной величины дивидендов, то на какую величину дивидендов могут рассчитывать акционеры?

Методические рекомендации:

На основе изучения основных теоретических положений следует сформулировать собственное обоснованное мнение по проблемам и возможным путям их решения в данной области (в зависимости от конкретной постановки вопроса).

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству «разноуровневые задания и задачи»

Шкала оценивания	Критерии оценивания
5	Обучающийся полностью и правильно выполнил задание. Показал отличные знания, умения и владения навыками применения их при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. Работа оформлена аккуратно в соответствии с предъявляемыми требованиями
4	Обучающийся выполнил задание с небольшими неточностями. Показал хорошие знания, умения и владения навыками применения их при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. Есть недостатки в оформлении работы
3	Обучающийся выполнил задание с существенными неточностями. Показал удовлетворительные знания, умения и владения навыками применения их при решении задач

2	Обучающийся выполнил задание неправильно. При выполнении обучающийся продемонстрировал недостаточный уровень знаний, умений и владения ими при решении задач в рамках усвоенного учебного материала
---	---

4. Оценочные средства для промежуточной аттестации (экзамен)

1. Понятие методологии, концепции, теории.
2. Основы методологии финансового менеджмента.
3. Роль и место теории маржинализма в методологии финансового менеджмента.
4. Теории финансов. Эволюция теорий финансового менеджмента.
5. Логика построения концептуальных основ финансово менеджмента.
6. Элементы, формирующие концептуальные основы финансового менеджмента, их сущность.
7. Концепции, используемые в финансовом менеджменте.
8. Взаимосвязь теорий финансового менеджмента с практикой управления финансами хозяйствующих субъектов.
9. Эволюция целей финансового менеджмента.
10. Целевые концепции экономического поведения хозяйствующих субъектов.
11. Концепция приоритета экономических интересов собственников.
12. Целеполагание в финансовом менеджменте на основе концепция сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecard (BSC), системы ключевых показателей деятельности (Key Performance Indicators, KPI).
13. Особенности современных представлений о финансовом менеджере.
14. Участники ОАО и механизмы учета их интересов и воздействия на менеджеров.
15. Отношения «принципал-агент» в финансовом менеджменте.
16. Факторы, определяющие агентский конфликт. Содержание и структура агентских затрат.
17. Фактические издержки собственника и упущенная выгода от действий менеджера.
18. Виды первичных и вторичных агентских конфликтов.
19. Конфликт между инсайдерами и аутсайдерами.
20. Конфликт между «долгосрочными» и «краткосрочными» инвесторами.
21. Стимулирование менеджеров.
22. Взаимосвязь агентской теории с концепцией риска и доходности.
23. Логика и основные этапы принятия управленческих финансовых решений (стандартных, нестандартных).
24. Концепция альтернативных издержек; концепция убывания предельной полезности и производительности факторов производства; концепция убывания предельной субъективной полезности. Аутсайдерская и инсайдерская концепции принятия инвестиционных и финансовых решений.
25. Основные финансовые параметры управления деятельностью организации.

26. Портфельная теория. Соотношение концепций риска, рискованных активов и требуемой доходности.
27. Количественная оценка риска реального и финансового актива.
28. Портфельный риск инвестора. Систематический и несистематический риск отдельного актива. Оценка премии за риск.
29. Модель оценки долгосрочных активов (CAPM); арбитражная модель оценки требуемой доходности.
30. Концепция цены капитала, концепция структуры капитала в современных условиях принятия финансовых решений.
31. Взаимосвязь теории дивидендной политики и концептуальных подходов распределения прибыли.
32. Концепция «EVA-based management» («Система управления на основе показателя EVA (экономической добавленной стоимости (economic value added, EVA)»).
33. Теория финансового обеспечения устойчивого роста предприятия.
34. Содержание концепции временной стоимости денег, ее использование для оценки дисконтированного денежного потока (Discounted Cash Flow, DCF).
35. Методические аспекты концепции компромисса между риском и доходностью.
36. Теория арбитражного ценообразования (АРТ).
37. Опцион: понятие, особенности, ценность.
38. Виды опционов: «колл», «пут». Объекты опционной сделки.
39. Модели ценообразования опционов (Блэка-Шоулза, Биноминальная модель, модель Монте-Карло, модель Хестона и др.).
40. Понятие асимметричной информации.
41. Содержание и область применения теории асимметричной информации.
42. Факторы, влияющие на уменьшение информационной асимметрии.
43. Роль сигналов и сигнализации в принятии финансовых решений.
44. Понятие эффективного информационного рынка.
45. Условия обеспечения информационной эффективности рынка.
46. Идеальная информационная эффективность рынка.
47. Экономическая информационная эффективность рынка.
48. Формы (уровни) эффективности информационного рынка: слабая, умеренная, сильная; их характеристика.
49. Область применения теории и ее использование инвесторами и менеджерами.
50. Взаимосвязь теории информационной эффективности рынка и теории компромисса между риском и доходностью.
51. Эффективность рынка с позиции связи между риском и доходностью.

Критерии и шкала оценивания к оценочному средству «промежуточная аттестация (экзамен)»

Шкала оценивания	Критерий оценивания
------------------	---------------------

отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобренны изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)