

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Международная академия бизнеса и управления»

Департамент менеджмента и управления персоналом

УТВЕРЖДЕНО

Ректор

Международной академии бизнеса и
управления

Е.В. Добренькова

«21» марта 2024 г.

ОДОБРЕНО

Ученым советом

Международной академии бизнеса и
управления

(протокол от «14» марта 2024 г. № 5)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА дисциплины

Б1.В.02 «УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ АКТИВАМИ»

(наименование дисциплины)

Направление подготовки (специальность):

38.04.05 «Менеджмент»

(шифр и наименование направления подготовки (специальности))

По программе подготовки «Финансовый менеджмент»

Уровень (квалификация (степень) выпускника):

Магистр

(бакалавриата, специалитета, магистратуры)

Набор
2024

Автор (ы)

И.А. Квасов, профессор, д.э.н., доцент

(инициалы, фамилия, должность, ученая степень, ученое звание)

Ответственный за выпуск

И.Б. Выпрямкина, руководитель департамента менеджмента и управления персоналом Международной академии бизнеса и управления, канд. псих. наук, доцент

Программа одобрена на заседании департамента менеджмента и управления персоналом (протокол от 07.03.2024 № 5)

© Международная академия бизнеса и управления, 2024

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель и задачи дисциплины.....	4
2. Планируемые результаты обучения.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	8
4. Объем дисциплины.....	8
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.....	12
7. Материалы оценивания результатов обучения по дисциплине....	19

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина Б1.В.02 «Управление финансовыми активами» включена в блок части, формируемой участниками образовательной программы по направлению подготовки магистратуры 38.04.05 «Менеджмент», направленности «Финансовый менеджмент».

Целью изучения данной дисциплины является формирование у обучающихся знаний теоретических, а также практических навыков и способностей по организации и осуществлению процессов разработки, реализации, анализа выполнения и корректировки финансовых планов, по выполнению экономического обоснования проектных решений в области инвестиционной деятельности, по использованию знаний в области эффективного управления активами организации.

Задачи освоения учебной дисциплины являются следующие:

- формирование у обучающихся целостного представления о корпоративных финансах, овладение формами, методами и инструментами управления финансовыми потоками и способами реализации финансовой политики на уровне корпорации и предприятия, отрасли в целом;
- овладение современным знаниям о финансовой системе корпорации, роли и значении финансов в повышении эффективности ее деятельности, финансовом менеджменте, методике разработки финансовой политики корпоративной структуры;
- овладение знаниями о формировании и целенаправленном использовании финансовых ресурсов корпорации, о роли и месте корпоративных финансов в системе социально-экономических отношений и формировании социально ориентированной рыночной экономики;
- изучение системы мобилизации и формирования финансовых ресурсов корпорации, финансово-экономических механизмов и методов оценки экономического потенциала корпорации;
- выработка умений применять полученные знания в профессиональном решении задач и проблем корпорации по формированию собственного капитала.

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование результатов обучения, представленных в табл. 2.1.

Таблица 2.1

Результаты обучения, соотнесенные с общими результатами освоения образовательной программы

Код компетенции	Результаты освоения (наименование компетенции)	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-3	Способен определять направления развития организации в результате финансового анализа бизнеса	ИПК-3.1. Представлять и доказывать свою экономически обоснованную точку зрения при принятии финансовых решений по развитию организации	<p><u>Знать:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - финансовые отношения организаций и принципы их организации; – роль финансов в деятельности организации; – финансовые ресурсы и собственный капитал организации; – государственное регулирование финансов организаций; – особенности финансов организаций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики; – особенности финансов организаций малого бизнеса; – расходы и доходы организаций; – классификация расходов и доходов; – финансовые методы управления расходами; – порядок формирования и использования доходов от реализации продукции; – экономическое содержание, функции и виды прибыли; –

		<p> формирование, распределение и использование прибыли; – методы планирования прибыли; – экономическое содержание оборотного капитала; – как формируется структура оборотных активов организации и источники финансирования оборотных средств; – знать производственный и финансовый цикл; – экономическое содержание и источники финансирования основного капитала; – амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе; – для каких целей используется оценка финансового состояния организации; – содержание и цели финансового планирования; – виды и методы финансового планирования.. Уметь: осуществлять планирование себестоимости и выручки от реализации продукции (объема продаж); – оценивать влияние учетной политики на финансовый результат деятельности </p>
--	--	--

			<p>организации; – оценивать влияние налогов на формирование чистой прибыли; – рассчитать взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции (анализ безубыточности); – определять что такое точка безубыточности, запас финансовой прочности, производственный леверидж; – оценивать эффективность использования оборотного капитала; – рассчитывать потребность в собственных оборотных средствах, необходимых для нормальной хозяйственно-финансовой деятельности организации (определение потребности в оборотном капитале); – начислять амортизацию; – составлять финансовый план организации</p> <p><u>Владеть навыками:</u></p> <p>– самостоятельной работы с финансовой (бухгалтерской) отчетностью организаций (предприятий); – поиска необходимой</p>
--	--	--	--

			для работы информации; проведения оценки финансового состояния организации
--	--	--	--

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений. Дисциплина «Управление финансовыми активами» изучается на 2 курсе в 3 семестре по очной, очно-заочной и заочной формам обучения.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 2 зачетных единиц (ЗЕ), 72 академических часов у магистров очной формы и 3 зачетных единиц (ЗЕ), 108 академических часов у магистров очно-заочной формы.

Таблица 4.1

Распределение объема дисциплины по видам работ по очной форме обучения.

Виды работ	Всего часов	Часы по семестрам 3 семестр
Контактная (аудиторная) работа обучающихся с преподавателем	28	28
В том числе:		
Лекции (Л)	8	8
Семинары (С)	20	20
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Самостоятельная работа обучающихся	42	42
Форма аттестационного испытания промежуточной аттестации		Экзамен

Распределение объема дисциплины по видам работ по очно-заочной форме обучения

Виды работ	Всего часов	Часы по семестрам 3 семестр
Контактная (аудиторная) работа обучающихся с преподавателем	20	20

Виды работ	Всего часов	Часы по семестрам 3 семестр
В том числе:		
Лекции (Л)	8	8
Семинары (С)	12	12
Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
Самостоятельная работа обучающихся	50	50

Таблица 4.2

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

5.1. Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий

Таблица 5.1

Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий
(очная форма обучения)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости ⁴ , промежуточ ной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Наименование тем (разделов)	9	1		3		6	О, Р
Тема 2	Финансовые ресурсы и капитал корпорации	9	1		3		6	О, Р
Тема 3	Оперативная финансовая работа	9	1		3		6	О, Р
Тема 4	Теоретические основы управления финансовыми активами	11	2		3		6	О, Р
Тема 5	Управление денежными средствами	9	1		3		6	О, Р
Тема 6	Вложения в акции и долевое участие в организациях	9	1		3		6	О, Р
Тема 7	Вложения в облигации и прочие обязательства	9	1		2		6	О, Р
Итоговая аттестация							36	Экзамен
Итого		65	8		20	2	42	

Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д) и др.

Таблица 5.2

**Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий
(заочная форма обучения)**

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости ⁴ , промежуточ ной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Теоретические основы управления финансовыми активами	10	1		2		7	О, Р
Тема 2	Управление денежными средствами	10	1		2		7	О, Р
Тема 3	Вложения в акции и долевое участие в организациях	10	1		2		7	О, Р
Тема 4	Вложения в облигации и прочие обязательства	10	1		2		7	О, Р
Тема 5	Управление опционами	10	1		2		7	О, Р
Тема 6	Управление прочими производными ценными бумагами	9	1		1		7	О, Р
Тема 7	Управление прибылью организации	11	2		1		8	О, Р
Итоговая аттестация							36	Экзамен
Итого		70	8		12	2	50	

Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические основы управления финансовыми активами

Понятие и структура финансовых активов. Задачи и принципы управления финансовыми активами. Риски и доходность, присущие финансовым активам. Методологические основы оценки стоимости финансовых активов. Формирование инвестиционного портфеля и управление им. Теория инвестиционного портфеля. Доходы от финансовых активов и налогообложение доходов.

Тема 2. Управление денежными средствами

Кассовая наличность, расчетный, текущий, валютный, специальные счета, депозиты в банках. Бюджет движения денежных средств. Определение целевого остатка денежных средств. Модели Баумоля, Миллера-Орра, Стоуна.

Тема 3. Вложения в акции и долевое участие в организациях

Понятие обыкновенных акций. Свойства обыкновенных акций. Модели оценки обыкновенных акций. Понятие привилегированных акций.

Свойства привилегированных акций. Модель оценки привилегированных акций.

Тема 4. Вложения в облигации и прочие обязательства

Понятие облигаций. Виды облигаций. Характеристики облигаций. Риски процентной ставки. Основы оценки облигаций. Теория ожиданий. Теория предпочтения ликвидности. Рейтинг облигаций. Инструменты коммерческого кредита. Обеспечение обязательств. Оценка обязательств. Создание резервов под обесценение задолженности.

Тема 5. Управление опционами

Понятие опционов. Виды опционов. Применение опционов. Хеджирование опционами. Спекуляция опционами. Опционные стратегии. Оценка стоимости опционов. Биноминальный метод. Формула Блэка-Шольца.

Тема 6. Управление прочими производными ценными бумагами

Понятие варранта. Оценка стоимости варранта. Понятие конвертируемой облигации. Оценка стоимости конвертируемой облигации. Применение финансовых фьючерсов, форвардных контрактов, свопов.

Тема 7. Управление прибылью организации

Сущность и виды прибыли организации. Факторы, влияющие на величину прибыли организации. Экономическая сущность рентабельности и показатели ее характеризующие. Методы планирования прибыли. Метод прямого счета. Аналитический метод планирования прибыли. Базовая рентабельность. Операционный (производственный) рычаг. Эффект операционного рычага. Оценка взаимодействия финансового и операционного рычагов. Точка безубыточности организации (графический и аналитический методы расчета). Запас финансовой прочности организации.

В ходе реализации дисциплины «Управление финансовыми активами» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема	Методы текущего контроля успеваемости
Теоретические основы управления финансовыми активами	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы,
Управление денежными средствами	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, доклады по реферату

Вложения в акции и долевое участие в организациях	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы,
Вложения в облигации и прочие обязательства	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы,
Управление опционами	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, доклады по реферату
Управление прочими производными ценными бумагами	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы, реферат
Управление прибылью организации	При проведении занятий лекционного типа: наблюдение, беседа При проведении занятий семинарского типа: вопросы

На **семинарские занятия** вынесены темы, требующие глубокого теоретического освоения материала. Групповые обсуждения этих тем студентами совместно с преподавателем должно привести к пониманию системных взаимосвязей между анализируемыми процессами и явлениями.

Изучение дискуссионных вопросов, связанных с процессом принятия управленческих решений, должно сформировать у студентов готовность к более тщательному и разностороннему изучению проблем управления.

Обсуждение вопросов может быть проведено в форме «круглого стола», разделения студентов на команды из 4-5 человек, либо разбора кратких сообщений студентов с практическими примерами по актуальным проблемам изучаемых тем.

Целью проведения **практических занятий** является практическое выполнение заданий связанных: с применением моделей принятия решений к конкретным ситуациям.

Одной из задач является привитие и закрепление у обучаемых навыков и умений использования различных схем принятия управленческих решений.

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

1. Положение об организации и проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

2. Положение о балльной системе оценки успеваемости обучающихся МАБиУ.

3. Руководство по оформлению рукописных учебных и научных

работ, рукописей печатных изданий МАБиУ.

4. Методические указания по выполнению контрольных работ.

5. Положение о самостоятельной работе обучающихся в изданий МАиУ.

6. Презентационный материал.

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

6.1 . Рекомендации по выполнению практических заданий

По степени сложности или характеру умственной деятельности практические задания делят на простые и сложные. Сложность оценивается по числу операций, которые необходимо выполнить при ее решении. Простые задания являются тренировочными и требуют для своего решения изученной формулы и знания порядка действий в различных опасных ситуациях. Их решение сводится к простейшим вычислениям в одно действие. Наиболее частое применение этих заданий на начальном этапе закрепления учебного материала, так как на этом этапе деятельность учащихся носит репродуктивный характер. Задания, решение которых требуют нескольких действий называют сложными. К сложным задачам, при решении которых выполняются репродуктивная деятельность относится, например, комбинированные задания.

6.2. Рекомендации по подготовке электронных презентаций

При создании электронных презентаций необходимо найти правильный баланс между подаваемым материалом и сопровождающими его мультимедийными элементами, чтобы не снизить результативность материала.

Одним из важных моментов является сохранение единого стиля, унифицированной структуры и формы представления материала. Для правильного выбора стиля требуется знать принципы эргономики, заключающие в себя наилучшие, проверенные на практике методы использования тех или иных компонентов мультимедийной презентации.

При создании мультимедийного пособия предполагается ограничиться использованием двух или трех шрифтов. Вся презентация должна выполняться в одной цветовой палитре, например, на базе одного шаблона, также важно проверить презентацию на удобство ее чтения с экрана. Тексты презентации не должны быть большими. Выгоднее использовать сжатый, информационный стиль изложения материала. Нужно будет суметь вместить максимум информации в минимум слов, привлечь и удержать внимание аудитории. Недостаточно просто скопировать информацию с других носителей и разместить ее в презентации. При подготовке презентации возможно использование ресурсов сети Интернет, современных мультимедийных энциклопедий и электронных учебников.

Критерии оценивания по содержанию:

- 1) целевая проработанность;
- 2) структурированность в подаче представляемых материалов;
- 3) логичность, простота изложения;
- 4) правильность построения фраз и отсутствие синтаксических и орфографических ошибок;
- 5) наличие списка литературы и информационно-справочных материалов, использованных в работе над проектом;
- 6) лицензионная чистота используемых продуктов;
- 7) степень вовлеченности участников образовательного процесса в реализацию проекта.

Критерии оценивания по оформлению

- 1) объем (оптимальное количество слайдов);
- 2) дизайн (читаемость, наличие и соответствие графики и анимации, звуковое оформление, структурирование информации, соответствие заявленным требованиям);
- 3) оригинальность оформления;
- 4) эстетика;
- 5) соответствие стандартам оформления.

6.3. Планирование и организация времени, необходимого для изучения дисциплины.

Важным условием успешного освоения дисциплины является создание системы правильной организации труда, позволяющей распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком образовательного процесса. Большую помощь в этом может оказать составление плана работы на семестр, месяц, неделю, день. Его наличие позволит подчинить свободное время целям учебы, трудиться более успешно и эффективно. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подвести итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине они произошли. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана. Все задания к практическим занятиям, а также задания, вынесенные на самостоятельную работу, рекомендуется выполнять непосредственно после соответствующей темы лекционного курса, что способствует лучшему усвоению материала, позволяет своевременно выявить и устранить «пробелы» в знаниях, систематизировать ранее пройденный материал, на его основе приступить к овладению новыми знаниями и навыками.

Система академического обучения основывается на рациональном сочетании нескольких видов учебных занятий (в первую очередь, лекций и

практических занятий), работа на которых обладает определенной спецификой.

6.4. Подготовка к лекциям.

Знакомство с дисциплиной происходит уже на первой лекции, где от студента требуется не просто внимание, но и самостоятельное оформление конспекта. При работе с конспектом лекций необходимо учитывать тот фактор, что одни лекции дают ответы на конкретные вопросы темы, другие – лишь выявляют взаимосвязи между явлениями, помогая студенту понять глубинные процессы развития изучаемого предмета как в истории, так и в настоящее время.

Конспектирование лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы, предполагающий интенсивную умственную деятельность студента. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Целесообразно вначале понять основную мысль, излагаемую лектором, а затем записать ее. Желательно запись осуществлять на одной странице листа или оставляя поля, на которых позднее, при самостоятельной работе с конспектом, можно сделать дополнительные записи, отметить непонятные места.

Конспект лекции лучше подразделять на пункты, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать вопросы плана лекции, предложенные преподавателям. Следует обращать внимание на акценты, выводы, которые делает лектор, отмечая наиболее важные моменты в лекционном материале замечаниями «важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек, подчеркивая термины и определения.

Целесообразно разработать собственную систему сокращений, аббревиатур и символов. Однако при дальнейшей работе с конспектом символы лучше заменить обычными словами для быстрого зрительного восприятия текста.

Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть теоретическим материалом.

6.5 Подготовка к практическим занятиям

Подготовку к каждому практическому занятию студент должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованной к данной теме. Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса.

Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы практикума, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

В процессе подготовки к практическим занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной литературы. При всей полноте конспектирования лекции в ней невозможно изложить весь материал из-за лимита аудиторных часов. Поэтому самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной литературой, материалами периодических изданий и Интернета является наиболее эффективным методом получения дополнительных знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме.

6.6 Рекомендации по работе с литературой

Работу с литературой целесообразно начать с изучения общих работ по теме, а также учебников и учебных пособий. Работу с источниками надо начинать с ознакомительного чтения, т.е. просмотреть текст, выделяя его структурные единицы. При ознакомительном чтении закладками отмечаются те страницы, которые требуют более внимательного изучения.

В зависимости от результатов ознакомительного чтения выбирается дальнейший способ работы с источником. Если для разрешения поставленной задачи требуется изучение некоторых фрагментов текста, то используется метод выборочного чтения. Если в книге нет подробного оглавления, следует обратить внимание ученика на предметные и именные указатели.

Избранные фрагменты или весь текст (если он целиком имеет отношение к теме) требуют вдумчивого, неторопливого чтения с «мысленной проработкой» материала. Такое чтение предполагает выделение:

- 1) главного в тексте;
- 2) основных аргументов;
- 3) выводов.

Особое внимание следует обратить на то, вытекает тезис из аргументов или нет.

Необходимо также проанализировать, какие из утверждений автора носят проблематичный, гипотетический характер и уловить скрытые вопросы.

Понятно, что умение таким образом работать с текстом приходит далеко не сразу. Наилучший способ научиться выделять главное в тексте, улавливать проблематичный характер утверждений, давать оценку авторской позиции – это сравнительное чтение, в ходе которого студент знакомится с различными мнениями по одному и тому же вопросу,

сравнивает весомость и доказательность аргументов сторон и делает вывод о наибольшей убедительности той или иной позиции.

Если в литературе встречаются разные точки зрения по тому или иному вопросу из-за сложности прошедших событий и правовых явлений, нельзя их отвергать, не разобравшись. При наличии расхождений между авторами необходимо найти рациональное зерно у каждого из них, что позволит глубже усвоить предмет изучения и более критично оценивать изучаемые вопросы. Знакомясь с особыми позициями авторов, нужно определять их схожие суждения, аргументы, выводы, а затем сравнивать их между собой и применять из них ту, которая более убедительна.

Следующим этапом работы с литературными источниками является создание конспектов, фиксирующих основные тезисы и аргументы. Можно делать записи на отдельных листах, которые потом легко систематизировать по отдельным темам изучаемого курса. Другой способ – это ведение тематических тетрадей-конспектов по одной какой-либо теме. Большие специальные работы монографического характера целесообразно конспектировать в отдельных тетрадях. Здесь важно вспомнить, что конспекты пишутся на одной стороне листа, с полями и достаточным для исправления и ремарок межстрочным расстоянием (эти правила соблюдаются для удобства редактирования). Если в конспектах приводятся цитаты, то непременно должно быть дано указание на источник (автор, название, выходные данные, № страницы). Впоследствии эта информация может быть использована при написании текста реферата или другого задания.

Таким образом, при работе с источниками и литературой важно уметь:

- сопоставлять, сравнивать, классифицировать, группировать, систематизировать информацию в соответствии с определенной учебной задачей;
- обобщать полученную информацию, оценивать прослушанное и прочитанное;
- фиксировать основное содержание сообщений; формулировать, устно и письменно, основную идею сообщения; составлять план, формулировать тезисы;
- готовить и презентовать развернутые сообщения типа доклада;
- работать в разных режимах (индивидуально, в паре, в группе), взаимодействуя друг с другом;
- пользоваться реферативными и справочными материалами;
- контролировать свои действия и действия своих товарищей, объективно оценивать свои действия;
- обращаться за помощью, дополнительными разъяснениями к преподавателю, другим студентам.
- пользоваться лингвистической или контекстуальной догадкой, словарями различного характера, различного рода подсказками, опорами в

тексте (ключевые слова, структура текста, предваряющая информация и др.);

- использовать при говорении и письме перифраз, синонимичные средства, слова-описания общих понятий, разъяснения, примеры, толкования, «словотворчество»;

- повторять или перефразировать реплику собеседника в подтверждении понимания его высказывания или вопроса;

- обратиться за помощью к собеседнику (уточнить вопрос, переспросить и др.);

- использовать мимику, жесты (вообще и в тех случаях, когда языковых средств не хватает для выражения тех или иных коммуникативных намерений).

6.7 Подготовка к промежуточной аттестации.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;

- внимательно прочитать рекомендованную литературу;

- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

6.8 Методические материалы для подготовки к дискуссии

Дискуссия – это публичный диалог, в процессе которого сталкиваются, как правило, противоположные точки зрения. Дискуссия имеет две основные цели: информационную цель: выявить суть спорного вопроса, четко обозначить все точки зрения; цель воздействия, убеждения: с помощью приведенных аргументов и доказательств убедить соперника в правоте своих взглядов.

При подготовке по теме надо рассмотреть позиции «за» и «против». Каждая позиция должна содержать:

- 1) определение темы, объяснение ключевых понятий темы;

- 2) формулировку основного тезиса, с точки зрения которого будет доказываться та или иная позиция;

- 3) аргументы и доказательства (с опорой на тексты художественной, критической, научной и публицистической литературы).

Успех в дискуссии в значительной степени зависит от аргументов, которые приводятся в поддержку выдвинутого тезиса.

Для ведения продуктивной дискуссии стороны должны уметь задавать информативные и корректные вопросы друг другу.

Прежде чем выступить, надо четко определить свою позицию. Проверить, правильно ли понята суть проблемы. Внимание к выступлению оппонента. Лучшим способом доказательства или опровержения являются бесспорные факты. Лучшим способом убедить противника является четкая аргументация и безупречная логика. Нельзя искажать мысли и слова своих оппонентов.

6.9. Методические рекомендации по написанию эссе

Эссе студента (промежуточная аттестация) - это самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Объем эссе – не более 500 слов.

Эссе должно содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме.

Эссе состоит из пяти частей (рекомендованные объемы частей написаны в скобках).

1. Реконструкция мысли автора на заданную тему, которая содержит не только формулировку, но и демонстрирует ход рассуждений: посылки, аргументы, вывод. [В текста автор заявляет, что (...), обращаясь к следующим доказательствам ...] – [не более 2000 знаков].

2. Критическая позиция студента по поводу мыслей автора, которая содержит обоснование того, почему студент согласен с мыслью автора или нет, обозначение сильных и слабых сторон в его позиции. [Автор утверждает (...), однако с этим сложно согласиться по следующим причинам (...)] – [не более 2000 знаков].

3. Демонстрация своей личной позиции, тезиса, который не может заключаться в простом согласии или несогласии с мнением автора текста – [не более 1000 знаков].

4. Доказательство своего тезиса – [не более 3000 знаков].

5. Заключение, в котором автор кратко сопоставляет свою позицию с позицией автора текста и делает общий вывод по теме уже вне контекста анализируемого текста – [не более 2000 знаков].

Критерии оценивания эссе:

✓ полнота и точность воспроизведения основных аргументов темы, озвученных в курсе;

✓ способность к критической рефлексии, обобщению и применению знаний;

✓ авторский стиль, владение навыками письма и умение формулировать;

✓ выполнение требований, предъявляемых к эссе.

7. МАТЕРИАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Показатели, критерии и шкалы оценивания компетенций

Оценка результатов обучения и уровня сформированности компетенций проводится в ходе мероприятий текущего контроля и промежуточной аттестации с использованием фондов оценочных средств и с применением балльной системы оценки успеваемости обучающихся.

Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с локальным нормативным актом Академии.

Таблица 7.1

Соотношение показателей и критериев оценивания компетенций со шкалой оценивания

(форма промежуточной аттестации – зачёт)

Показатели компетенции (ий) (дескрипторы)	Критерий оценивания	Шкала оценивания (баллы)
знать: (соответствует табл. 1)	Показывает полные и глубокие знания, логично и аргументированно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные, показывает высокий уровень теоретических знаний	90–100 баллов
	Показывает глубокие знания, грамотно излагает, достаточно полно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные. В то же время при ответе допускает несущественные погрешности	76–89 баллов
	Показывает достаточные, но не глубокие знания, при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы	60–75 баллов
	Показывает недостаточные знания, не способен аргументированно и последовательно излагать материал, допускает грубые ошибки, неправильно отвечает на дополнительные вопросы или затрудняется с ответом	менее 60 баллов
уметь: (соответствует табл.1)	Умеет применять полученные знания для решения практических задач, способен предложить альтернативные решения анализируемых проблем, формулировать выводы	90–100 баллов
	Умеет применять полученные знания для решения практических задач, способен формулировать выводы, но не может предложить альтернативные решения анализируемых проблем	76–89 баллов
	При решении практических задач возникают затруднения	60–75 баллов
	Не может решать практические задачи	менее 60 баллов
владеть:	Владеет навыками, необходимыми для професси-	90–100

Показатели компетенции (ий) (дескрипторы)	Критерий оценивания	Шкала оценивания (баллы)
(соответствует табл.1)	ональной деятельности, способен оценить результат своей деятельности	баллов
	Владеет навыками, необходимыми для профессиональной деятельности, затрудняется оценить результат своей деятельности	76–89 баллов
	Показывает слабые навыки, необходимые для профессиональной деятельности	60–75 баллов
	Отсутствие навыков	менее 60 баллов

Результатом промежуточной аттестации является сумма баллов, набранных во время ответа обучающегося на теоретические и практические вопросы. Перевод набранных баллов в традиционную оценку и определение уровня сформированности компетенций осуществляется в соответствии с табл.7.2.

Таблица 7.2

Порядок перевода баллов в оценку и определение уровня сформированности компетенции

Уровень сформированности компетенции (элемента компетенции)	Количество набранных баллов	Оценка	
		высокий	90–100
повышенный	76–89 баллов	хорошо	
пороговый	60–75 баллов	удовлетворительно	
не сформирован	менее 60 баллов	неудовлетворительно	не зачтено

7.2. Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Цели, функции, задачи и организация финансового менеджмента в компании.
3. Современная институциональная среда бизнеса и ее финансовые аспекты.
4. Формы и принципы построения финансовой отчетности, ее роль в управлении фирмой.
5. Сущность, методы, этапы и содержание финансового анализа. Система финансовых коэффициентов, методики их расчета.
6. Применение факторных моделей в финансовом анализе.
7. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании.

8. Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
9. Сущность и методы финансового планирования в организации.
10. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.
11. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса.
12. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста. Финансовая политика.
13. Взаимосвязь финансовой стратегии, политики и тактики компании, их место и роль в системе управления финансами.
14. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации.
15. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.
16. Содержание концепции сбалансированной системы показателей (BSC) и ключевых показателей эффективности (KPI).
17. Концепция временной ценности денег. Методы учета фактора времени в финансовых операциях.
18. Понятие и виды денежных потоков. Свободный денежный поток. Использование показателей денежных потоков (CF, FFO, FCF) в управлении финансами компании.
19. Управление денежными потоками.
20. Фактор времени в финансовых операциях.
21. Применение концепции TVM в финансовом менеджменте.
22. Использование стоимостных показателей (EBITDA, EBIT, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом.
23. Концепция риска и доходности.
24. Показатели оценки риска. Модель CAPM. Принципы и методы управления финансовым риском.
25. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный).
26. Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др.
27. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
28. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистических и динамических методов. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций.
29. Концепции формирования портфеля ценных бумаг, их содержание.
30. Портфельные стратегии, применяемые при инвестировании в финансовые активы: активные, пассивные, смешанные.
31. Оценка риска и доходности портфеля.
32. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Запас финансовой прочности и операционный левеидж.
33. Эффект финансового левеиджа и предельная ставка заимствования. Совместный эффект операционного и финансового рычагов.

34. Понятие стоимости/ценности бизнеса, ее роль в системе стратегических целей фирмы.
35. Концепции устойчивого роста компании и его финансового обеспечения: содержание, использование в управлении корпоративными финансами.
36. Понятия бухгалтерской (чистой) и экономической прибыли (EVA) и их роль в оценке эффективности деятельности организации.
37. Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций.
38. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Венчурное финансирование бизнеса.
39. Привлечение иностранного капитала.
40. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции.
41. Понятие структуры и стоимости капитала. Факторы, влияющие на выбор источника финансирования.
42. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
43. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек, теория "заинтересованных групп" (stakeholder's theory) и ее роль в выборе оптимальной структуры капитала.
44. Оценка заемного потенциала фирмы. Рейтинг кредитоспособности.
45. Анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы. Выбор оптимальной структуры капитала.
46. Типы дивидендов, формы и порядок их выплат. Дивидендная политика и стоимость фирмы.
47. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
48. Содержание стоимостно-ориентированных концепций управления (VBM, EBM), использование в управлении корпоративными финансами.
49. Основные стоимостные показатели принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности корпорации.
50. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. Определение степени влияния факторов на стоимость компании.

**Применение балльной системы
для проведения мероприятий текущего контроля**

Таблица 7.3

Применение балльной системы для проверки результатов обучения
(очная форма обучения)

Номер темы	Формы текущего контроля	Баллы по видам работ
P.1	Собеседование	10
P.1	Эссе	10
P.1	Контрольная точка 1	30
P.2	Собеседование	10
P.2	Эссе	10
P.2	Контрольная точка 2	30

Таблица 7.4

Применение балльной системы для проверки результатов обучения
(заочная форма обучения)

Номер раздела/темы	Формы текущего контроля обучающихся	Баллы по видам работ.
Раздел 1,2	Контрольная работа	100

Темы рефератов

1. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании.
2. Критерии оценки финансовых решений.
3. Дивидендная политика как часть решений по финансированию бизнеса.
4. Риск и доходность как критерии принятия решений в инвестиционном и финансовом менеджменте.
5. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации.
6. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста.
7. Ключевые показатели эффективности (KPI), используемые в финансовых стратегиях.
8. Использование решений по выплате дивидендов в компании для сигнализации финансовым рынкам.
9. Сбалансированная система показателей как технология и инструмент управления корпоративными финансами.
10. Обоснование рыночной стоимости бизнеса как долгосрочной финансовой цели.
11. Факторы, влияющие на рыночную стоимость компании.

12. Факторы, определяющие темпы роста. Моделирование растущего бизнеса.

13. Моделирование стоимости акционерного капитала (модель CAPM).

14. Взаимосвязь решений по структуре капитала и распределению прибыли.

15. Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость компании.

Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная (обязательная) литература:

1. Ферова, И.С. Корпоративные финансы : учебник / Ферова И.С., Кузьмина И.Г., Улина С.Л. — М. : КноРус, 2021. — 223 с. — ISBN 978-5-406-03782-9. — URL: <https://book.ru/book/936620> (дата обращения: 22.01.2021). — Текст : электронный.
2. Черникова, Л.И. Корпоративные финансы: проблемы, тенденции, перспективы : сборник материалов / Черникова Л.И. — М. : Русайнс, 2021. — 287 с. — ISBN 978-5-4365-6434-0. — URL: <https://book.ru/book/939088> (дата обращения: 22.01.2021). — Текст : электронный.
3. Васильева, Л.С. Корпоративные финансы. Финансовый менеджмент : учебник / Васильева Л.С., Петровская М.В. — М. : КноРус, 2021. — 383 с. — ISBN 978-5-406-07941-6. — URL: <https://book.ru/book/938826> (дата обращения: 22.01.2021). — Текст : электронный.

Дополнительная литература

4. Арустамов, Э.А. Основы бизнеса [Электронный ресурс] : учебник / Э.А. Арустамов. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2017. — 232 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93394>
5. Основы функционирования малого бизнеса [Электронный ресурс] : учебник / А.В. Казакова [и др.] ; под общ. ред. А.В. Шарковой, Д.В. Швандар. — Электрон. дан. — Москва : Дашков и К, 2017. — 196 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/103729>
6. Чеботарев, Н.Ф. Оценка стоимости предприятия бизнеса [Электронный ресурс] : учебник / Н.Ф. Чеботарев. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2017. — 256 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93453>
7. Развитие предпринимательства и бизнеса в современных условиях: методология и организация [Электронный ресурс] : монография. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2017. — 466 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/94048>
8. Эскиндарова, М.А. Предпринимательство и бизнес: финансово-

- экономические, управленческие и правовые аспекты устойчивого развития [Электронный ресурс] : монография / М.А. Эскиндарова, А.В. Шаркова. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2016. — 710 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/77292>
9. Портных, В.В. Стратегия бизнеса [Электронный ресурс] : учебное пособие / В.В. Портных. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2017. — 276 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93410>

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

9.1. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Российское образование. [Электронный ресурс]. <http://www.edu.ru/>
2. Глоссарий.ру. [Электронный ресурс]:<http://www.glossary.ru/>.
3. Гуманистика. [Электронный ресурс] <http://www.humanistica.ru/>
4. Кирилл и Мефодий. [Электронный ресурс] <http://www.km.ru/>
5. Классические словари. [Электронный ресурс] <http://www.rambler.ru/dict/>
6. Мир энциклопедий. [Электронный ресурс] <http://www.encyclopedia.ru/>
7. Российская государственная библиотека. [Электронный ресурс].<http://www.rsl.ru>
8. Библиотека популярных текстов. [Электронный ресурс]. <http://www.saslib.ru>.
9. Государственная система правовой информации — официальный интернет-портал правовой информации (<http://pravo.gov.ru/>)

9.2. Технические средства и программное обеспечение

- Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства
1. Microsoft Windows (лицензионное программное обеспечение)
 2. Microsoft Office (лицензионное программное обеспечение)
 3. Google Chrome (свободно распространяемое программное обеспечение)
 4. Microsoft Visual Studio (лицензионное программное обеспечение)
 5. Microsoft SQL Server Management Studio (лицензионное программное обеспечение)
 6. Microsoft Visio (лицензионное программное обеспечение)
 7. Notepad++ (свободно распространяемое программное обеспечение)
 8. Антиплагиат. Вуз (лицензионное программное обеспечение)

9. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства)

10. 1С:Предприятие 8.3 (лицензионное программное обеспечение)

- мультимедийный проектор и экран; персональный компьютер с программным обеспечением: операционная система Windows 10; офисный пакет Microsoft Office 2019/2021, включающий программу подготовки и демонстрации презентаций Microsoft PowerPoint;

- учебная доска (маркерная).

9.3. Современные профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

- Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства);

- <http://www.garant.ru> (ресурсы открытого доступа);

- электронно-библиотечные системы: ЭБС «Университетская библиотека онлайн»; (URL: <https://www.biblio-online.ru/>).

- ЭБС Лань <https://e.lanbook.com>.

9.4. Материально-техническая база

Учебные аудитории для проведения:

занятий лекционного типа, обеспеченные наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.