

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
*Экономический факультет*

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Современные концепции и методы финансового менеджмента**

**Кафедра «Финансы и кредит» экономического факультета**

Образовательная программа  
**38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) программы  
**Финансовые рынки и финансово-кредитные институты,  
Государственные и муниципальные финансы**

Уровень высшего образования  
**магистратура**

Форма обучения  
**очно-заочная**

Статус дисциплины: входит в обязательную часть ОПОП

Махачкала, 2021

Рабочая программа дисциплины «Современные концепции и методы финансового менеджмента» составлена в 2021 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры) от «12» августа 2020 г. №991.

Разработчик(и): кафедра финансов и кредита,  
Рабаданова Д.А., к.э.н., доцент \_\_\_\_\_

Рабочая программа дисциплины одобрена:  
на заседании кафедры финансов и кредита от «\_5\_» июля 2021 г., протокол № 11.

И.о. зав. кафедрой \_\_\_\_\_ Махдиева Ю.М.  
(подпись)

на заседании Методической комиссии экономического факультета от «\_5\_» июля 2021 г., протокол № 10.

Председатель \_\_\_\_\_ Сулейманова Д.А.  
(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим управлением «\_9 июля\_» 20\_\_ г.

Начальник УМУ \_\_\_\_\_ Гасангаджиева А.Г.  
(подпись)

## Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина «Современные концепции и методы финансового менеджмента» входит в обязательную часть ОПОП магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленности (профиля) «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты», «Государственные и муниципальные финансы».

Дисциплина реализуется на экономическом факультете кафедрой финансов и кредита.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с современными концепциями финансового менеджмента, с принципами эффективного управления финансовой деятельностью организации, современными тенденциями развития концепций финансового менеджмента с учетом меняющихся рыночных условий для прогнозирования развития бизнеса в области управления финансами.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: универсальных – УК-1, УК-2, общепрофессиональных – ОПК-1, ОПК-4.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме экзамена.

Объем дисциплины 3 зачетные единицы, в том числе в академических часах 108 ч., по видам учебных занятий:

### Очно-заочная форма обучения

Семестр	Учебные занятия							СРС, в том числе экзамен	Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференциро ванный зачет, экзамен)	
	в том числе:									
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем					КСР			консультации
		всего	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	КСР				
1	108	20	8		12		88	Экзамен		

## 1. Цели освоения дисциплины

**Цель дисциплины** «Современные концепции и методы финансового менеджмента» – формирование у студентов знаний в области теоретических концепций финансового менеджмента, современных проблем применения концепций финансового менеджмента для решения профессиональных задач; принципов эффективного управления финансовой деятельностью организации.

### **Задачи дисциплины:**

- формирование представления о современных концепциях финансового менеджмента;
- изучение принципов и методов эффективного управления финансовой деятельностью предприятия;
- изучение современных тенденций развития концепций финансового менеджмента с учетом меняющихся рыночных условий для прогнозирования развития бизнеса в области управления финансами;
- овладение системой практических приёмов и навыков, обеспечивающих принятие решений в сфере управления финансами;
- овладение навыками использования теоретических знаний и современных направлений развития финансового менеджмента в практике управления.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры

Дисциплина «Современные концепции и методы финансового менеджмента» входит в обязательную часть ОПОП магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленности (профиля) «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты», «Государственные и муниципальные финансы».

Изучение дисциплины «Современные концепции и методы финансового менеджмента» необходимо для последующего усвоения таких дисциплин, входящих в часть ОПОП, формируемой участниками образовательных отношений, как «Финансы некоммерческих организаций», «Корпоративное финансовое планирование и прогнозирование», «Ценообразование на финансовых рынках», «Управление инвестиционным портфелем».

## 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения и процедура освоения).

<b>Код и наименование компетенции из ОПОП</b>	<b>Код и наименование индикатора достижения компетенций (в соответствии с ОПОП)</b>	<b>Планируемые результаты обучения</b>	<b>Процедура освоения</b>
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать	УК-1.И-1. Анализирует проблемную ситуацию как целостную систему, выявляя ее составляющие и связи между ними	Знает: методiku постановки цели и определения способов ее достижения Умеет: определить суть проблемной ситуации и этапы ее разрешения с учетом вариативных контекстов Владеет: навыками сбора, систематизации и критического анализа информации, необходимой для выработки	Устный и письменный опрос, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование

стратегию действий		стратегии действий по разрешению проблемной ситуации	
	УК-1.И-2. Разрабатывает варианты решения проблемной ситуации на основе критического анализа доступных источников информации	Умеет: проводить оценку адекватности и достоверности информации о проблемной ситуации, работать с противоречивой информацией из разных источников, осуществлять поиск решений проблемной ситуации Владеет: навыками критической оценки возможных вариантов решения проблемной ситуации на основе анализа причинно-следственных связей	
	УК-1.И-3. Вырабатывает стратегию действий для решения проблемной ситуации в виде последовательности шагов, предвидя результат каждого из них	Умеет: осуществлять и аргументировать выбор стратегии по решению проблемной ситуации, оценивать преимущества и недостатки выбранной стратегии, оценивать практические последствия реализации действий по разрешению проблемной ситуации	
УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК-2.И-1. Понимает принципы проектного подхода к управлению	Знает: основные методологические подходы в сфере управления проектами, методы управления рисками проекта на всех стадиях его жизненного цикла Умеет: строить и структурировать жизненный цикл проекта	Устный и письменный опрос, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование
	УК-2.И-2. Демонстрирует способность управления проектами	Знает: основные виды проектов их специфику и особенности управления ими, способы оценки проектов с учетом факторов риска и неопределенности Умеет: планировать реализацию проекта, оценивать эффективность проектов, анализировать результаты проектной деятельности Владеет: навыками подготовки проектных решений	
ОПК-1. Способен решать практические и (или) научно -	ОПК-1.И-1. Решает практические и (или) научно - исследовательские задачи в области финансовых	Знает: методологию исследования современного финансового рынка и современные концепции финансового менеджмента Умеет: применять методы	Устный и письменный опрос, выполнение кейс-заданий,

исследовательские задачи в области финансовых отношений на основе применения знаний фундаментальной экономической науки	отношений на основе применения знаний фундаментальной экономической науки	научного исследования проблем как в деятельности финансовых органов, различных институтов и инфраструктуры финансового рынка, так и на уровне российского и мирового финансового рынка, организаций	написание реферата, доклада, тестирование
	ОПК-1.И-2. Предлагает самостоятельные гипотезы при решении научно - исследовательских задач в области финансов и кредита	Умеет: проводить критический анализ выявленных в области финансовых отношений проблем, разрабатывать эффективное решение проблем, выдвигать самостоятельные гипотезы при решении научно - исследовательских задач в области финансов	
ОПК-4. Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.И-1. Обосновывает финансово-экономические и организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	Знает: современные методы анализа и оценки рисков деятельности организаций Умеет: предлагать решения по минимизации рисков деятельности организаций в контексте достижения финансовой стабильности и долгосрочной устойчивости. Владеет: навыками выбора эффективных решений проблем текущей деятельности организаций, в том числе, финансово-кредитных на основе результатов прикладных научных исследований в профессиональной сфере.	Устный и письменный опрос, выполнение кейс-заданий, написание реферата, доклада, тестирование
	ОПК-4.И-2. Способен совершенствовать стратегии развития организаций, различных институтов финансового рынка, публично-правовых образований	Умеет: разрабатывать предложения по совершенствованию стратегии развития организаций, различных институтов финансового рынка, обосновывать объемы и выбирать методы финансового обеспечения их реализации, вносить профессионально обоснованные предложения по координации стратегического и финансового планирования организаций.	

#### 4. Объем, структура и содержание дисциплины.

4.1. Объем дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 академических часов.

4.2. Структура дисциплины.

4.2.1. Структура дисциплины в очно-заочной форме

№ п/п	Разделы и темы дисциплины по модулям	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов (в часах)					Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	...	Самостоятельная работа в т.ч. экзамен	
Модуль 1. Концепции временной ценности, риска и доходности в управлении финансами								
1	Тема 1. Концепция временной ценности денег в управлении финансами	1	1	2			14	Опрос, доклады, рефераты, тесты
2	Тема 2. Концепция риск-доходность	1	2	2			15	Опрос, доклады, рефераты, тесты
	<i>Итого по модулю 1:</i>	1	3	4			29	Контрольная работа
Модуль 2. Концепции структуры капитала, асимметричности информации, агентских отношений								
	Тема 3. Концепции структуры капитала и дивидендной политики	1	2	4			7	Опрос, доклады, рефераты, тесты
	Тема 4. Современные теории асимметричности информации и агентских отношений	1	2	2			8	Опрос, доклады, рефераты, тесты
	Тема 5. Современная теория управления стоимостью бизнеса	1	1	2			8	Опрос, доклады, рефераты, тесты
	<i>Итого по модулю 2:</i>	1	5	8			23	Контрольная работа
	<i>Модуль 3. Подготовка к экзамену</i>	1					36	Экзамен
	<b>ИТОГО:</b>	1	8	12			88	

### 4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).

#### 4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине.

#### Модуль 1. Концепции временной ценности, риска и доходности в управлении финансами

##### Тема 1. Концепция временной ценности денег в управлении финансами

Характеристика современных концепций финансового менеджмента. Теоретические положения концепции временной ценности денежных ресурсов. Модели

управления денежными потоками. Классификация денежных потоков. Методы расчета денежных потоков.

### **Тема 2. Концепция риск-доходность**

Сущность рисков, рискованных активов, необходимой доходности. Гипотеза эффективного рынка. Портфельная теория инвестирования. Модели ценообразования на рынке капиталов. Модели оценки финансовых опционов. Реальные опционы, значение в современном управлении финансами.

## **Модуль 2. Концепции структуры капитала, асимметричности информации, агентских отношений**

### **Тема 3. Концепции структуры капитала и дивидендной политики**

Теоретические подходы к структуре капитала. Классические теории структуры капитала. Альтернативные теории структуры капитала. Взаимосвязь структуры капитала и стоимости компании. Эмпирические изучения структуры капитала. Характеристика современных дивидендных концепций.

### **Тема 4. Современные теории асимметричности информации и агентских отношений**

Сущность асимметрии информации и ее воздействие на принятие управленческих решений. Взаимоотношения «принципал-агент» в финансовом менеджменте. Параметры, характеризующие агентский конфликт. Сущность и содержание агентских затрат. Виды и соучастники агентских конфликтов. Финансовые аспекты преодоления агентских конфликтов.

### **Тема 5. Современная теория управления стоимостью бизнеса**

Сущность стоимости бизнеса. Рост стоимости бизнеса в качестве критерия эффективности управления бизнесом. Определение моделей управления стоимостью бизнеса. Теоретические и практические подходы к оценке стоимости бизнеса и ее повышению.

## ***4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине.***

### **Модуль 1. Концепции временной ценности, риска и доходности в управлении финансами**

#### **Тема 1. Концепция временной ценности денег в управлении финансами**

Целью практического занятия является изучение базовых концепций финансового менеджмента, их содержания, теоретических основ концепции временной ценности денежных ресурсов, моделей управления денежными потоками. В результате студенты должны уметь классифицировать денежные потоки, применять методы расчета денежных потоков.

#### **Вопросы:**

1. Характеристика современных концепций финансового менеджмента.
2. Теоретические положения концепции временной ценности денежных ресурсов.
3. Модели управления денежными потоками.
4. Классификация денежных потоков.
5. Методы расчета денежных потоков.

***Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:  
(1,2,3,4,5,6,7,8)***

## **Тема 2. Концепция риск-доходность**

Целью практического занятия является изучение сущности риска, рискованных активов и необходимой доходности, концепции эффективности рынка, портфельной теории инвестирования. В результате студенты должны уметь дифференцировать модели ценообразования на рынке капиталов, применять модели оценки финансовых опционов.

### **Вопросы:**

1. Сущность рисков, рискованных активов, необходимой доходности.
2. Гипотеза эффективного рынка.
3. Портфельная теория инвестирования.
4. Модели ценообразования на рынке капиталов.
5. Модели оценки финансовых опционов.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:*

*(1,2,3,4,5,6,7,8)*

## **Модуль 2. Концепции структуры капитала, асимметричности информации, агентских отношений**

### **Тема 3. Концепции структуры капитала и дивидендной политики**

Целью практического занятия является изучение теоретических подходов к структуре капитала, классических и альтернативных теорий структуры капитала. В результате студенты должны уметь выявлять взаимосвязь структуры капитала и стоимости компании, владеть основами современных дивидендных концепций.

### **Вопросы:**

1. Теоретические подходы к структуре капитала.
2. Классические теории структуры капитала.
3. Альтернативные теории структуры капитала.
4. Взаимосвязь структуры капитала и стоимости компании.
5. Характеристика современных дивидендных концепций.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:*

*(1,2,3,4,5,6,7,8)*

### **Тема 4. Современные теории асимметричности информации и агентских отношений**

Целью практического занятия является изучение сущности асимметрии информации и ее воздействие на принятие управленческих решений, сущности и содержания агентских затрат. В результате студенты должны уметь выявлять взаимоотношения «принципал-агент» в финансовом менеджменте, дифференцировать параметры, характеризующие агентский конфликт, владеть финансовыми аспектами преодоления агентских конфликтов.

### **Вопросы:**

1. Сущность асимметрии информации и ее воздействие на принятие управленческих решений.
2. Параметры, характеризующие агентский конфликт.
3. Сущность и содержание агентских затрат.
4. Виды и соучастники агентских конфликтов.
5. Финансовые аспекты преодоления агентских конфликтов.

*Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:*

*(1,2,3,4,5,6,7,8)*

## **Тема 5. Современная теория управления стоимостью бизнеса**

Целью практического занятия является изучение сущности стоимости бизнеса, определение моделей управления стоимостью бизнеса. В результате студенты должны уметь выявлять резервы роста стоимости бизнеса в качестве критерия эффективности управления бизнесом, владеть теоретическими и практическими подходами к оценке стоимости бизнеса.

### **Вопросы:**

1. Сущность стоимости бизнеса.
2. Рост стоимости бизнеса в качестве критерия эффективности управления бизнесом.
3. Определение моделей управления стоимостью бизнеса.
4. Теоретические и практические подходы к оценке стоимости бизнеса и ее повышению.

### **Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8:**

(1,2,3,4,5,6,7,8)

## **5. Образовательные технологии**

Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии.

Для проведения лекционных занятий по дисциплине «Современные концепции и методы финансового менеджмента» используются следующие образовательные технологии:

- проблемная лекция;
- разбор конкретных ситуаций в сфере развития финансового рынка на основе анализа данных официальной статистики в сети Интернет, научных журналах, а также нормативно-правовых актов в области финансово-кредитного законодательства и др.

Для проведения практических занятий предусмотрены следующие традиционные и интерактивные методы обучения:

- индивидуальный опрос;
- фронтальный опрос;
- решение задач;
- тестирование;
- метод малых групп и др.

## **6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.**

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, которая может осуществляться студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине «Современные концепции и методы финансового менеджмента» представляет собой способ активного, целенаправленного приобретения студентом новых для него знаний и умений без непосредственного участия в этом процессе преподавателей.

Основными видами самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Современные концепции и методы финансового менеджмента» выступают следующие:

- подготовка к практическим занятиям;
- работа с вопросами для самоконтроля;
- написание рефератов;
- подготовка докладов.

### **Методические рекомендации по написанию рефератов**

**Реферат** представляет собой вид развернутого сообщения по определенной теме с использованием ранее опубликованной информации. Для реферата выбираются наиболее

важные с научной точки зрения и достаточно исследованные факты, позволяющие проиллюстрировать актуальность избранной проблемы и указать способы ее решения.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке.

План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название работы. Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, заключения, содержащего теоретические выводы, списка использованной литературы.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Объем реферата – от 5 до 15 машинописных страниц.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист
- план работы
- введение
- текст работы (разбитый на разделы)
- заключение
- список литературы.

На титульном листе студент указывает название вуза, кафедры, полное наименование темы реферата, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы научного руководителя, в самом конце – дату написания работы.

Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и опiski как в тексте, так и в цитатах и в научно-справочном аппарате отрицательно сказываются на оценке.

Выбор темы реферативной работы осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата тему, которая не вошла в тематику, но отражает его приверженность определенному направлению научных поисков.

### ***Методические рекомендации по подготовке докладов***

*Доклад* – это публичное сообщение, представляющее собой развернутое изложение на определенную тему.

В отличие от реферата доклад представляет собой анализ какой-либо темы, опирающийся на всестороннее исследование проблемы или ее отдельных аспектов. Он строится по принципу демонстрации определенной позиции автора, подкрепленной научно-исследовательскими работами в этой области со ссылками на источники, цитатами и обоснованием авторского мнения.

Тема доклада должна быть согласована с преподавателем и соответствовать теме занятия.

Работа студента над докладом-презентацией включает отработку навыков ораторства и умения организовать дискуссию

**Структура доклада:**

- титульный лист
- оглавление (в нем последовательно излагаются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт);
- введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы);
- основная часть (каждый раздел ее, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего; в основной части могут быть представлены таблицы, графики, схемы);
- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации);
- список использованных источников.

Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц; все приложения к работе не входят в ее объем.

Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения.

Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу.

Содержание доклада студент докладывает на практическом занятии, заседании кружка, научно-практической конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 5-7 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. На основе обсуждения студенту выставляется соответствующая оценка.

По усмотрению преподавателя доклады могут быть представлены на практических занятиях и/или студенческих научно-практических конференциях.

*Перечень основной и дополнительной литературы, рекомендуемой к использованию при написании рефератов и докладов по дисциплине «Современные концепции и методы финансового менеджмента», представлен в Разделе 8 данной рабочей программы.*

**Примерная тематика рефератов и докладов по разделам дисциплины «Современные концепции и методы финансового менеджмента»**

**Модуль 1. Концепции временной ценности, риска и доходности в управлении финансами**

1. Базовые концепции финансового менеджмента и их использование при принятии финансовых решений.
2. Денежные потоки и методы их прогнозирования.
3. Управление денежными потоками предприятия.
4. Методы учета факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов.
5. Выбор ставки дисконтирования для финансово-экономической оценки инвестиционных проектов.
6. Количественный анализ риска инвестиционных проектов.
7. Проектное финансирование как современный метод финансирования инвестиций.
8. Проектное финансирование; мировой опыт и перспективы для России.
9. Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования.
10. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов.
11. Критерии эффективности отбора проектов в инвестиционный портфель.

12. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов.
13. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.
14. Формирование инновационной стратегии современной корпорации.

## **Модуль 2. Концепции структуры капитала, асимметричности информации, агентских отношений**

1. Стратегия финансового роста предприятия.
2. Теории структуры капитала и их использование в управлении предприятием в условиях России.
3. Методы оптимизации структуры капитала.
4. Цена и структура капитала предприятия и факторы, на них влияющие.
5. Использование финансового рычага в управлении ценой и структурой капитала.
6. Теории дивидендной политики и их использование в управлении предприятием в условиях России.
7. Современная практика выплаты дивидендов: формы и процедуры.
8. Виды и соучастники агентских конфликтов.
9. Финансовые стратегии преодоления агентских конфликтов.
10. Современные модели управления стоимостью бизнеса.
11. Резервы повышения стоимости бизнеса.
12. Модели оценки стоимости бизнеса.

## **7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

### **7.1. Типовые контрольные задания**

#### **Примерные тестовые задания**

**1. Базовыми концепциями финансового менеджмента являются:**

- а) концепция денежного потока;
- б) концепция структуры капитала;
- в) концепция бесконечности существования бизнеса;
- г) все вышеперечисленное верно.

**2. Концепция, в которой отменяется независимость рыночной стоимости компании от структуры капитала, была предложена ...**

- а) Э. Альтманом;
- б) М. Гордоном;
- в) Г. Марковицем;
- г) Ф. Модильяни.

**3. Финансовая стратегия корпорации выступает как...**

- а) установление долгосрочных целей развития финансовой деятельности компании;
- б) система формирования и распределения финансовых ресурсов;
- в) определение текущих целей развития финансовой деятельности;
- г) альтернативный выбор инвестиционных проектов.

**4. К основным концепциям финансового менеджмента относятся:**

- а) стоимости денег во времени;
- б) денежного потока;
- в) структуры капитала;

г) все варианты верны.

**5. В качестве информационной базы финансового менеджмента выступают:**

- а) данные бухгалтерской отчетности;
- б) данные статистики;
- в) данные финансовые рынков;
- г) все ответы верны.

**6. К концепциям финансового менеджмента относятся....**

- а) балансовый подход;
- б) портфельная теория;
- в) стоимостной подход;
- г) альтернативности затрат.

**7. Концепция – это:**

- а) строго установленные правила;
- б) определенные способы понимания трактовки каких-либо явления;
- в) система походов в изучении вопроса;
- г) нет верного ответа.

**8. Концепция финансового менеджмента основана на особенностях:**

- а) бюджета государства;
- б) бюджетов корпораций;
- в) бюджета государства и корпораций;
- г) бюджета территориальных подразделений.

**9. В качестве базовых концепций финансового менеджмента выступают:**

- а) теория стоимости;
- б) кейнсианская теория;
- в) теория денежного потока;
- г) неоклассическая теория.

**10. К альтернативным затратам относятся...**

- а) затраты, определяемые реализацией альтернативного проекта;
- б) затраты, определяемые реализацией проекта, не принятого компанией;
- в) возможный доход компании, при условии использования другого варианта инвестирования;
- г) верного ответа нет.

### **Примерные варианты ситуационных задач**

#### **Задача 1.**

Компания предполагает осуществлять инвестиции в проект по использованию инновационных технологий. В качестве источников инвестирования планируется: кредит в размере 750 тыс. руб.; объем выделенных собственных средств — 1 250 тыс. руб. Экономическая рентабельность компании 25%. Ставка ссудного процента по кредиту – 21%. Установленный налог на прибыль 20%. Необходимо произвести расчет эффекта финансового рычага.

### **Задача 2.**

Компания «Факел» планирует произвести реконструкцию своего производства. Для реализации этого проекта привлекается инвестор, который предполагает провести оценку финансового состояния компании в текущем периоде, чтобы принять положительное решение об инвестировании. Для проведения оценки необходимо определить:

- рентабельность продаж, активов;
- коэффициент финансовой устойчивости.

Сформулируйте выводы по финансовому состоянию компании «Факел».

Исходные данные:

- всего активов — 436 759 тыс. руб.;
- объем собственного капитала — 401643 тыс. руб.;
- выручка от продажи товаров — 142903 тыс. руб.
- чистая прибыль — 7985 тыс. руб.

### **Задача 3.**

Компания «Домострой» в отчетном году получила 250 млн руб. выручки и 80 млн руб. операционной прибыли, вложенный капитал составил 175 млн руб. На результатах деятельности компании сказались падение спроса на продукцию и рост стоимости заимствования. Ставка налога на прибыль составляла 20%. Аналитики оценили WACC компании в 21%. Годовой бонус менеджеров зависит от эффективности работы компании: по согласованию с собственниками 40% экономической прибыли формируют годовой премиальный фонд для топ-менеджеров. Рассчитайте дополнительные выплаты менеджерам по итогам года.

### **Задача 4.**

Рассчитать, каков будет темп сбалансированного роста производственной компании «Оборудование», если она реинвестирует 40% прибыли, отношение активов к собственному капиталу составляет 1,5, рентабельность активов (ROA) составляет 5%.

### **Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (экзамен, 1 семестр)**

1. Базовые концепции финансового менеджмента.
2. Характеристика современных концепций финансового менеджмента.
3. Теоретические положения концепции временной ценности денежных ресурсов.
4. Модели управления денежными потоками.
5. Классификация денежных потоков.
6. Методы расчета денежных потоков.
7. Сущность рисков, рискованных активов, необходимой доходности.
8. Гипотеза эффективного рынка.
9. Портфельная теория инвестирования.
10. Модели ценообразования на рынке капиталов.
11. Модели оценки финансовых опционов.
12. Реальные опционы, значение в современном управлении финансами.
13. Теоретические подходы к структуре капитала.
14. Классические теории структуры капитала.
15. Альтернативные теории структуры капитала.
16. Взаимосвязь структуры капитала и стоимости компании.
17. Эмпирические изучения структуры капитала.
18. Характеристика современных дивидендных концепций.

19. Сущность асимметрии информации и ее воздействие на принятие управленческих решений.
20. Взаимоотношения «принципал-агент» в финансовом менеджменте.
21. Параметры, характеризующие агентский конфликт.
22. Сущность и содержание агентских затрат.
23. Виды и соучастники агентских конфликтов.
24. Финансовые аспекты преодоления агентских конфликтов.
25. Сущность стоимости бизнеса.
26. Рост стоимости бизнеса в качестве критерия эффективности управления бизнесом.
27. Определение моделей управления стоимостью бизнеса.
28. Теоретические и практические подходы к оценке стоимости бизнеса и ее повышению.

## 7.2. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля – 50% и промежуточного контроля – 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий – 10 баллов (на каждом занятии)
- участие на практических занятиях – 70 баллов (на каждом занятии)
- выполнение самостоятельной работы – 20 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос – 70 баллов;
- решение задачи – 30 баллов.

## 8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины.

а) адрес сайта курса

1. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – Махачкала, г. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения: 3.07.2021).

б) основная литература:

2. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 399 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573253> (дата обращения: 3.07.2021).
3. Морозко, Н.И. Современные концепции финансового менеджмента : учебник / Морозко Н.И., Морозко Н.И., Диденко В.Ю. — Москва : КноРус, 2021. — 251 с. — ISBN 978-5-406-08724-4. — URL: <https://book.ru/book/941832> (дата обращения: 3.07.2021).

в) дополнительная литература:

4. Герасименко, А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 536 с. — ISBN 978-5-9614-4328-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/82373.html> (дата обращения: 3.07.2021).
5. Иванов, И. В. Финансовый менеджмент: Стоимостной подход : учебное пособие / И. В. Иванов, В. В. Баранов. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 504 с. — ISBN 978-5-9614-0678-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS

- : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/82375.html> (дата обращения: 3.07.2021).
6. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. — 2-е изд. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с. — ISBN 978-5-4486-0461-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/79827.html> (дата обращения: 3.07.2021).
  7. Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / Н.А. Толкачева. — 2-е изд. — Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. — 147 с. : ил., табл. — Режим доступа: по подписке. — URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574689>. — Библиогр. в кн. — ISBN 978-5-4499-0689-2. — DOI 10.23681/574689. — Текст : электронный. (3.07.2021).

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.**

1. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.gks.ru/> (дата обращения: 3.07.2021).
2. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru> (дата обращения: 3.07.2021).
3. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 3.07.2021).
4. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва. — Режим доступа: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения: 3.07.2021).
5. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах лит, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. — Махачкала, 2010. — Режим доступа: <http://elib.dgu.ru>, свободный (дата обращения: 3.07.2021).

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.**

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение лекций и практических занятий и выполнение предлагаемых заданий в виде устных и письменных опросов, рефератов, докладов, тестов, кейс-заданий.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном слушании выступлений других студентов, предоставлении собственных результатов самостоятельной работы, участии в обсуждении рефератов, выполнении контрольных заданий и т.п.

При подготовке к практическому занятию обучающиеся должны прежде всего изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. При желании студент может ознакомиться и с дополнительной литературой. Необходимо также обратить внимание на периодическую литературу для актуализации изучаемого материала.

Форма работы с литературой должна быть разнообразной, начиная от комментированного чтения и заканчивая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например, составление плана прочитанного материала; подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

Подготовка к экзамену предполагает изучение конспектов лекций, рекомендуемой литературы, повторение материалов практических занятий.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных**

**систем.**

В процессе преподавания дисциплины используются современные технологии визуализации учебной информации (создание и демонстрация презентаций), ресурсы электронной информационно-образовательной среды университета.

Проведение данной дисциплины не предполагает использование специального программного обеспечения. Используется следующее лицензионное программное обеспечение общего назначения и информационные справочные системы: прикладные программы пакета OfficeStd 2016 RUS OLP NL Acadmc, Справочно Правовая Система КонсультантПлюс, Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ».

**12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.**

Для проведения занятий по дисциплине используются специальные помещения - учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с достаточным количеством посадочных мест, укомплектованные специализированной мебелью. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа оснащены современным демонстрационным (мультимедийным) оборудованием для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.