

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор/Декан  
института экономики, финансов и  
управления в АПК  
Гунько Юлия Александровна

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Рабочая программа дисциплины**

**Б1.В.01 Финансовый риск-менеджмент**

**38.05.01 Экономическая безопасность**

**Финансовый учет и контроль в правоохранительных органах**

экономист

очная

## 1. Цель дисциплины

Целью освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» является теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами, денежными потоками, рисками организации использовать инструментальные средства для управления финансовыми ресурсами и финансовыми и иными видами рисков организации, используя методы снижения, лимитирования и защиты от них.

Изучение курса способствует развитию у обучающегося экономического мышления, развивает навыки установления причинно-следственных связей явлений, обоснования приоритетов в экономических условиях ориентации на конкретные финансовые цели при управлении финансовыми ресурсами и финансовыми и иными рисками организации в условиях экономической безопасности.

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-1 Способен руководить проведением внутренней аудиторской проверки и (или) выполнением консультационного проекта	ПК-1.3 Определяет и предлагает способы снижения рисков объектов аудита (консультационных проектов (в случае наличия соответствующего запроса со стороны заказчика консультационного проекта)	<b>знает</b> - базовые экономические категории, закономерности развития, основных принципов рисков объектов аудита в области консультационной деятельности; - 08.010 D/01.7 Зн.10 теории менеджмента (управления); - 08.010 D/01.7Зн.3 методов оценки и управления рисками внутрикорпоративных злоупотреблений, в том числе мошенничества <b>умеет</b> - использовать систему знаний о содержании, принципах риска для решения практических задач, связанных с кон-сультационной деятельностью; - 08.010 D/01.7 У.7 Составлять и проводить презентации и обучающие семинары; - 08.010 D/01.7 У.6 Развивать у подчиненных навыки и компетенции, связанные с текущей и будущей работой, используя возможности тренингов и других мероприятий по развитию; <b>владеет навыками</b> - применения способов снижения финансовых рисков объектов аудита (консультационных проектов) и разработка системы финансового риск-менеджмента; - 08.010 ТД.11 проведение обучающих семинаров для руководителей и работников организации по вопросам внутреннего контроля, управления рисками, корпоративного управления; - 08.010 ТД.10 Консультирование руководителей организации по вопросам построения и функционирования систем

			<p>внутреннего контроля, управления рисками, корпоративного управления;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 08.010 ТД.7 Обсуждение результатов внутренней ауди-торской проверки (консультационного проекта) с уполномоченными представителями проверяемого объекта аудита и (или) объекта консультационного проекта ;</li> <li>- 08.010 ТД.6 Предложение способов снижения рисков объектов аудита (консультационных проектов (в случае наличия соответствующего запроса со стороны заказчика консультационного проекта) .</li> </ul>
ПК-5 разработать методику проведения анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации	Способен разработать методику анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации	ПК-5.1 Оценивает эффективность применяемых способов и методик анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации	<p><b>знает</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- теоретических и методических основ финансового риск-менеджмента при расчете эффективности применяемых способов и методик анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации;</li> <li>- 08.021 В/05.7 Зн.1 Законодательство Российской Федерации, регулирующее отношения в сфере ПОД/ФТ;</li> <li>- 08.021 В/05.7 Зн.2 Специализированные программные продукты, используемые в профессиональной деятельности;</li> </ul> <p><b>умеет</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- разработать стратегию эффективности применяемых способов и методик анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации;</li> <li>- 08.021 В/05.7 У.2 Определять важность информации;</li> <li>- 08.021 В/05.7 У.3 Выявлять причинно-следственные связи;</li> </ul> <p><b>владеет навыками</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- проведения анализа состояния и изменений ключевых индикаторов эффективности применяемых способов и методик анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации;</li> <li>- 08.021 В/05.7 ТД.1 Оценка эффективности применяемых способов и методик анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации;</li> </ul>
ПК-5 разработать методику проведения анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации	Способен разработать методику анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации	ПК-5.2 Анализирует состав и структуру информации в базах данных в целях ПОД/ФТ	<p><b>знает</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- состава и структуры информации для целей финансового риск-менеджмента в базах данных в целях ПОД/ФТ;</li> <li>- 08.021 В/05.7 Зн.3 Функциональные возможности специального программного обеспечения, используемого в целях анализа информации;</li> <li>- 08.021 В/05.7 Зн.4 Принципы построения и использования баз данных (ПК-5.2);</li> <li>- 08.021 В/05.7 Зн.5 Методы и приемы анализа информации;</li> </ul> <p><b>умеет</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать стратегии финансового</li> </ul>

		<p>риск-менеджмента для анализа состава и структуры информации в базах дан-ных в целях ПОД/ФТ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 08.021 В/05.7 У.1 Анализировать и оценивать информацию;</li> <li>- 08.021 В/05.7 У.5 Использовать специализированные про-граммные продукты;</li> <li>- 08.021 В/05.7 У.6 Определять целевые группы и характер рекомендаций для каждой группы;</li> <li>- 08.021 В/05.7 У.8 Организовывать взаимодействие заин-тересованных сторон;</li> </ul> <p><b>владеет навыками</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применения и разработки стратегии финансового риск-менеджмента для анализа состава и структуры информации в базах данных в целях ПОД/ФТ;</li> <li>- 08.021 В/05.7 ТД.2 Анализ состава и структуры информации в базах данных в целях ПОД/ФТ (ПК-5.2);</li> <li>- 08.021 В/05.7 ТД.3 Разработка новых алгоритмов и прие-мов отбора информации из баз данных в целях ПОД/ФТ в организации;</li> <li>- 08.021 В/05.7 ТД.4 Апробация разработанных алгоритмов и приемов отбора информации в целях ПОД/ФТ в организации;</li> </ul>
<p>ПК-5 Способен разработать методику проведения анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации</p>	<p>ПК-5.3 Разрабатывает и проводит апробацию усовершенствованных алгоритмов и приемов отбора информации в целях ПОД/ФТ в организации</p>	<p><b>знает</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- алгоритмы и приемы отбора информации в целях ПОД/ФТ в организации;</li> <li>- 08.021 В/05.7 Зн.6 требования к составлению методических рекомендаций;</li> <li>- 08.021 В/05.7 Зн.7 Требования к апробации новых алгоритмов;</li> </ul> <p><b>умеет</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать методы финансового риск-менеджмента для анализа алгоритмов и приемов отбора информации в целях ПОД/ФТ в организации;</li> <li>- 08.021 В/05.7 У.3 Формулировать выводы;</li> <li>- 08.021 В/05.7 У.7 Разрабатывать рекомендации, методические материалы по направлению деятельности подразделения</li> </ul> <p><b>владеет навыками</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- разрабатывает и проводит апробацию алгоритмов финансового риск-менеджмента и приемов отбора информации в целях ПОД/ФТ в организации;</li> <li>- 08.021 В/05.7 ТД.5 Составление методических рекомендаций по результатам апробации в целях ПОД/ФТ;</li> </ul>

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый риск-менеджмент» является дисциплиной части, формируемой участниками образовательных отношений программы.

Изучение дисциплины осуществляется в 9семестре(-ах).

Для освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» студенты используют знания, умения и навыки, сформированные в процессе изучения дисциплин:

Экономическая безопасность

Бухгалтерский учет

Право

Практика по профилю профессиональной деятельности

Практика по профилю профессиональной деятельности

Экономика организации (предприятия)

Информационная безопасность

Аудит

Теория бухгалтерского учета

Бухгалтерский финансовый учет и отчетность

Кадровая безопасность

Учетно-аналитическое обеспечение экономической безопасности ВЭД

Бухгалтерский управленческий учет

Налоговый учет и отчетность

Финансовые расследования

Бюджетная система РФ

Налоги и налогообложение

Организация и методика проведения налоговых проверок

Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов

Оценка рисков

Финансовый анализ

Национальная система ПОД и ФТ

Освоение дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» является необходимой основой для последующего изучения следующих дисциплин:

Государственный аудит

Практикум по ПОД и ФТ

Преддипломная практика

Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена

Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

### 4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» в соответствии с рабочим учебным планом и ее распределение по видам работ представлены ниже.

Семестр	Трудоемкость час/з.е.	Контактная работа с преподавателем, час			Самостоятельная работа, час	Контроль, час	Форма промежуточной аттестации (форма контроля)
		лекции	практические занятия	лабораторные занятия			
9	144/4	18	36		54	36	Эк
в т.ч. часов: в интерактивной форме		4	8				
практической подготовки		18	36		54		



4.1.	Управление инвестициями и инвестиционными проектами в условиях неопределенности	9	6	2	4		6			ПК-1.3
4.2.	Инструменты хеджирования рыночного и специфического рисков организации в условиях экономической безопасности	9	6	2	4		6	КТЗ	Тест	ПК-1.3
5.	5 раздел. Экзамен									
5.1.	Экзамен	9								
	Промежуточная аттестация	Эк								
	Итого		144	18	36		54			
	Итого		144	18	36		54			

### 5.1. Лекционный курс с указанием видов интерактивной формы проведения занятий

Тема лекции (и/или наименование раздел) (вид интерактивной формы проведения занятий)/ (практическая подготовка)	Содержание темы (и/или раздела)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка
Сущность и классификация финансовых рисков при угрозе экономической безопасности	Сущность и классификация финансовых рисков при угрозе экономической безопасности	2/-
Эффект финансового и операционного рычага и оценка совокупного риска	Эффект финансового и операционного рычага и оценка совокупного риска	2/2
Управление денежными потоками организации, угроза неплатежеспособности	Управление денежными потоками организации, угроза неплатежеспособности	2/-
Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами организации Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия.	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами организации Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия.	2/-
Управление структурой капитала, стоимость капитала, риски финансирования	Управление структурой капитала, стоимость капитала, риски финансирования	2/2
Дивидендная политика организации, риски, связанные с ней	Дивидендная политика организации, риски, связанные с ней	2/-
Финансовое планирование и прогнозирование в условиях экономической безопасности	Финансовое планирование и прогнозирование в условиях экономической безопасности	2/-
Управление инвестициями и инвестиционными проектами в условиях	Управление инвестициями и инвестиционными проектами в условиях неопределенности	2/-

неопределенности		
Инструменты хеджирования рыночного и специфического рисков организации в условиях экономической безопасности	Инструменты хеджирования рыночного и специфического рисков организации в условиях экономической безопасности	2/-
Итого		18

**5.2.1. Семинарские (практические) занятия с указанием видов проведения занятий в интерактивной форме**

Наименование раздела дисциплины	Формы проведения и темы занятий (вид интерактивной формы проведения занятий)/(практическая подготовка)	Всего, часов / часов интерактивных занятий/ практическая подготовка	
		вид	часы
Сущность и классификация финансовых рисков при угрозе экономической безопасности	Стоимость денег во времени	Пр	4/-/4
Эффект финансового и операционного рычага и оценка совокупного риска	Эффект финансового и операционного рычага и оценка совокупного риска	Пр	4/4/4
Управление денежными потоками организации, угроза неплатежеспособности	Управление денежными потоками организации, угроза неплатежеспособности	Пр	4/-/4
Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами организации Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия.	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами организации Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия.	Пр	4/-/4
Управление структурой капитала, стоимость капитала, риски финансирования	Управление структурой капитала, стоимость капитала, риски финансирования	Пр	4/4/4

Дивидендная политика организации, риски, связанные с ней	Дивидендная политика организации, риски, связанные с ней	Пр	4/-/4
Финансовое планирование и прогнозирование в условиях экономической безопасности	Финансовое планирование и прогнозирование в условиях экономической безопасности	Пр	4/-/4
Управление инвестициями и инвестиционными проектами в условиях неопределенности	Управление инвестициями и инвестиционными проектами в условиях неопределенности	Пр	4/-/4
Инструменты хеджирования рыночного и специфического рисков организации в условиях экономической безопасности	Инструменты хеджирования рыночного и специфического рисков организации в условиях экономической безопасности	Пр	4/-/4
Итого			

### 5.3. Курсовой проект (работа) учебным планом не предусмотрен

### 5.4. Самостоятельная работа обучающегося

Темы и/или виды самостоятельной работы	Часы
Сущность и классификация финансовых рисков при угрозе экономической безопасности	6
Эффект финансового и операционного рычага и оценка совокупного риска	6
Управление денежными потоками организации, угроза неплатежеспособности	6

Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами организации Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия.	6
Управление структурой капитала, стоимость капитала, риски финансирования	6
Дивидендная политика организации, риски, связанные с ней	6
Финансовое планирование и прогнозирование в условиях экономической безопасности	6
Управление инвестициями и инвестиционными проектами в условиях неопределенности	6
Инструменты хеджирования рыночного и специфического рисков организации в условиях экономической безопасности	6

## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент» размещено в электронной информационно-образовательной среде Университета и доступно для обучающегося через его личный кабинет на сайте Университета. Учебно-методическое обеспечение включает:

1. Рабочую программу дисциплины «Финансовый риск-менеджмент».
2. Методические рекомендации для организации самостоятельной работы обучающегося по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент».
3. Методические рекомендации по выполнению письменных работ ( ) (при наличии).
4. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы студентами заочной формы обучения (при наличии)
5. Методические указания по выполнению курсовой работы (проекта) (при наличии).

Для успешного освоения дисциплины, необходимо самостоятельно детально изучить представленные темы по рекомендуемым источникам информации:

№ п/п	Темы для самостоятельного изучения	Рекомендуемые источники информации (№ источника)		
		основная (из п.8 РПД)	дополнительная (из п.8 РПД)	метод. лит. (из п.8 РПД)
1	Сущность и классификация финансовых рисков при угрозе экономической безопасности. Сущность и классификация финансовых рисков при угрозе экономической безопасности	Л1.1, Л1.3	Л2.1	Л3.3
2	Эффект финансового и операционного рычага и оценка совокупного риска. Эффект финансового и операционного рычага и оценка совокупного риска	Л1.2, Л1.3	Л2.1	Л3.3
3	Управление денежными потоками организации, угроза неплатежеспособности. Управление денежными потоками организации, угроза неплатежеспособности	Л1.2, Л1.4, Л1.5	Л2.1	Л3.3
4	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами организации Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия.. Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами организации Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия.	Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.6	Л2.1	Л3.3
5	Управление структурой капитала, стоимость капитала, риски финансирования. Управление структурой капитала, стоимость капитала, риски финансирования	Л1.1, Л1.4, Л1.5, Л1.6	Л2.1	Л3.3
6	Дивидендная политика организации, риски, связанные с ней. Дивидендная	Л1.1, Л1.4, Л1.6	Л2.1	Л3.3

	политика организации, риски, связанные с ней			
7	Финансовое планирование и прогнозирование в условиях экономической безопасности. Финансовое планирование и прогнозирование в условиях экономической безопасности	Л1.2, Л1.4, Л1.6	Л2.1	Л3.3
8	Управление инвестициями и инвестиционными проектами в условиях неопределенности. Управление инвестициями и инвестиционными проектами в условиях неопределенности	Л1.2, Л1.4, Л1.6	Л2.1	Л3.3
9	Инструменты хеджирования рыночного и специфического рисков организации в условиях экономической безопасности. Инструменты хеджирования рыночного и специфического рисков организации в условиях экономической безопасности	Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л1.4, Л1.5, Л1.6, Л1.7, Л1.8	Л2.1	Л3.3

## 7. Фонд оценочных средств (оценочных материалов) для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент»

### 7.1. Перечень индикаторов компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Индикатор компетенции (код и содержание)	Дисциплины/элементы программы (практики, ГИА), участвующие в формировании индикатора компетенции	

### 7.2. Критерии и шкалы оценивания уровня усвоения индикатора компетенций, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Оценка знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент» проводится в форме текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль проводится в течение семестра с целью определения уровня усвоения обучающимися знаний, формирования умений и навыков, своевременного выявления преподавателем недостатков в подготовке обучающихся и принятия необходимых мер по её корректировке, а также для совершенствования методики обучения, организации учебной работы и оказания индивидуальной помощи обучающемуся.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент» проводится в виде Экзамен.

За знания, умения и навыки, приобретенные студентами в период их обучения, выставляются оценки «ЗАЧТЕНО», «НЕ ЗАЧТЕНО». (или «ОТЛИЧНО», «ХОРОШО», «УДОВОЛЕТВОРИТЕЛЬНО», «НЕУДОВОЛЕТВОРИТЕЛЬНО» для дифференцированного зачета/экзамена)

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки качества освоения образовательной программы. Оценка проводится при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточных аттестаций обучающихся. Рейтинговая оценка знаний является интегрированным показателем качества теоретических и практических знаний и навыков студентов по дисциплине.

## Состав балльно-рейтинговой оценки студентов очной формы обучения

Для студентов очной формы обучения знания по осваиваемым компетенциям формируются на лекционных и практических занятиях, а также в процессе самостоятельной подготовки.

В соответствии с балльно-рейтинговой системой оценки, принятой в Университете студентам начисляются баллы по следующим видам работ:

№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижения компетенций		Максимальное количество баллов
9 семестр			
КТ 1	Тест		10
КТ 2	Тест		10
КТ 3	Тест		10
<b>Сумма баллов по итогам текущего контроля</b>			<b>30</b>
Посещение лекционных занятий			20
Посещение практических/лабораторных занятий			20
Результативность работы на практических/лабораторных занятиях			30
Итого			100
№ контрольной точки	Оценочное средство результатов индикаторов достижений компетенций	Максимальное количество баллов	Критерии оценки знаний студентов
9 семестр			
КТ 1	Тест	10	8-10 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 85% и выше; 7-8 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 70 - 84%; 5-7 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 50 – 69 %; 1-4 балла выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 30 – 49%; 0 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 29% и меньше.
КТ 2	Тест	10	8-10 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 85% и выше; 7-8 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 70 - 84%; 5-7 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 50 – 69 %; 1-4 балла выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 30 – 49%; 0 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 29% и меньше.

КТ 3	Тест	10	8-10 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 85% и выше; 7-8 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 70 - 84%; 5-7 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 50 – 69 %; 1-4 балла выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 30 – 49%; 0 баллов выставляется обучающемуся, если тестовые задания выполняются на 29% и меньше.
------	------	----	---

### Критерии и шкалы оценивания результатов обучения на промежуточной аттестации

При проведении итоговой аттестации «зачет» («дифференцированный зачет», «экзамен») преподавателю с согласия студента разрешается выставлять оценки («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «зачет») по результатам набранных баллов в ходе текущего контроля успеваемости в семестре по выше приведенной шкале.

В случае отказа – студент сдает зачет (дифференцированный зачет, экзамен) по приведенным выше вопросам и заданиям. Итоговая успеваемость (зачет, дифференцированный зачет, экзамен) не может оцениваться ниже суммы баллов, которую студент набрал по итогам текущей и промежуточной успеваемости.

При сдаче (зачета, дифференцированного зачета, экзамена) к заработанным в течение семестра студентом баллам прибавляются баллы, полученные на (зачете, дифференцированном зачете, экзамене) и сумма баллов переводится в оценку.

### Критерии и шкалы оценивания ответа на экзамене

Сдача экзамена может добавить к текущей балльно-рейтинговой оценке студентов не более 20 баллов:

Содержание билета	Количество баллов
Теоретический вопрос №1	до 7
Теоретический вопрос №2	до 7
Задача (оценка умений и	до 6
Итого	20

### Критерии оценки ответа на экзамене

Теоретические вопросы (вопрос 1, вопрос 2)

7 баллов выставляется студенту, полностью освоившему материал дисциплины или курса в соответствии с учебной программой, включая вопросы рассматриваемые в рекомендованной программой дополнительной справочно-нормативной и научно-технической литературы, свободно владеющему основными понятиями дисциплины. Требуется полное понимание и четкость изложения ответов по экзаменационному заданию (билету) и дополнительным вопросам, заданных экзаменатором. Дополнительные вопросы, как правило, должны относиться к материалу дисциплины или курса, не отраженному в основном экзаменационном задании (билете) и выявляют полноту знаний студента по дисциплине.

5 балла заслуживает студент, ответивший полностью и без ошибок на вопросы экзаменационного задания и показавший знания основных понятий дисциплины в соответствии с обязательной программой курса и рекомендованной основной литературой.

3 балла дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать

обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции.

2 балла дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.

1 балл дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины.

0 баллов - при полном отсутствии ответа, имеющего отношение к вопросу.

#### Оценивание задачи

6 баллов Задачи решены в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности.

5 баллов Задачи решены с небольшими недочетами.

4 балла Задачи решены с небольшими недочетами.

3 балла Задачи решены не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы.

2 балла Задачи решены не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы.

1 баллов Задачи решены частично, с большим количеством вычислительных ошибок, объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

0 баллов Задачи не решены или работа выполнена не полностью, и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

#### Перевод рейтинговых баллов в пятибалльную систему оценки знаний обучающихся:

для экзамена:

- «отлично» – от 89 до 100 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному;

- «хорошо» – от 77 до 88 баллов – теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками;

- «удовлетворительно» – от 65 до 76 баллов – теоретическое содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки;

- «неудовлетворительно» – от 0 до 64 баллов - теоретическое содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом курса не приведет к существенному повышению качества выполнения учебных заданий

### **7.3. Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент»**

#### Задания на оценку знаний

1.Экономическая сущность финансовых рисков

2.Система финансовых рисков.

3. Кредитный риск.
4. Риск ликвидности.
5. Рыночный риск.
6. Общие подходы к управлению финансовыми рисками.
7. Понятие экономического риска и его место в системе финансов предприятия.
8. Понятие риск-менеджмента: влияние хеджирования на стоимость компании.
9. Риск-менеджмент предприятия: интегрированная система управления риском
10. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента.
11. Базовые показатели финансового менеджмента.
12. Регулирование экономической рентабельности.
13. Концепции финансового менеджмента
14. Первый способ расчета эффекта финансового рычага.
15. Второй способ расчета эффекта финансового рычага.
16. Классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага.
17. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности.
18. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
19. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков.
20. Классификация и методы измерения денежных потоков.
21. Анализ потока денежных средств.
22. Прогнозирование денежных потоков
23. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
24. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.
25. Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования.
26. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
27. Управление кредиторской задолженностью.
28. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами
29. Капитал: сущность, трактовки.
30. Управление собственным капиталом.
31. Управление заемным капиталом.
32. Лизинг как источник финансирования.
33. Теории структуры капитала
34. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия.
35. Источники и формы для выплаты дивидендов.
36. Ограничения для выплаты дивидендов
37. Место финансового планирования в рыночной экономике.
38. Сущность и содержание финансового планирования.
39. Методология финансового планирования в условиях экономической безопасности.
40. Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты в условиях экономической безопасности.
41. Задачи идентификации и прогнозирования рисков в предпринимательской деятельности
42. Управление инвестициями.
43. Понятие реальных инвестиций.
44. Управление реальными инвестициями.
45. Понятие инвестиционного проекта.
46. Особенности рисков, возникающих на финансовых рынках: инвестиционный риск
47. Виды финансовых рисков и управление ими в условиях экономической безопасности.
48. Методы управления финансовыми рисками.
49. Процедуры и технологии управления финансовыми рисками.
50. Управление финансовыми рисками государства
51. Хеджирование валютного риска.
52. Хеджирование процентного риска.
53. Хеджирование риска изменения цены товара.
54. Хеджирование кредитного риска.
55. Тенденции развития мирового рынка деривативов: спрос предприятий реального сектора на производные финансовые инструменты

## Задания на проверку умений

### 1. Установите соответствие

Источники финансирования инвестиций      Характеристика

1. иностранные инвестиции      а) средства, получаемые от продажи акций, паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, физических и трудовых лиц, средства от благотворительных мероприятий

2. бюджетные ассигнования      б) прибыль, амортизационные отчисления, суммы, выплачиваемые страховыми организациями в виде возмещения потерь стихийных бедствий, другие виды активов и привлеченные средства

3. собственные финансовые средства хозяйствующих субъектов      в) капитал иностранных юридических и физических лиц, предоставляемый в форме финансового или иного участия в уставном капитале совместных предприятий, а также прямых вложений денежных средств международных организаций, финансовых учреждений различных форм собственности и частных лиц

4. привлеченные ресурсы      г) кредиты, предоставляемые государственными и коммерческими банками, облигационные займы

5. заемные средства      д) средства, выделяемые из бюджетов разных уровней (республиканского, местного и т.д.), фонда поддержки предпринимательства, внебюджетных фондов, предоставляемых безвозмездно или на льготной основе

### 2. Установите соответствие:

Структуры управления проектом      Характеристика

1. Система управления инвестиционным проектом      а) когда руководитель проекта принимает на себя ответственность в пределах фиксированной цены, осуществляя руководство проектом с оформлением соглашений с участниками проекта

2. Традиционная система      б) руководство программы выступает в качестве заказчика, который заключает контракт с руководителем (менеджером) проекта. В контракте определяются и функции управления, и мера ответственности руководителя проекта

3. Система под «ключ»      в) когда финансовую ответственность принимает на себя один из участников инвестиционного проекта, а назначаемый руководитель (менеджер) проекта, как представитель заказчика, осуществляет управление ходом разработки и реализации проекта

4. Система расширенных функций руководителя      г) когда в качестве руководителя проекта выступает проектная, или строительная, или проектно-строительная организация, с которой заказчик и оформляет договор на строительство (реконструкцию, перевооружение и т.п.) объектов

### 3. Соотнесите:

Формы финансирования      Характеристика

1. бюджетное инвестирование      а) вклады денежных средств путем приобретения акций

2. ипотека      б) за счет кредитов банков и долговых обязательств юридических и физических лиц

3. акционерное инвестирование      в) осуществляется за счет инвестиционных программ через прямое субсидирование

4. долговое финансирование      г) способ финансирования инвестиций, основанный на долгосрочной аренде имущества при сохранении права собственности за арендодателем

5. лизинг      д) вид залога недвижимого имущества (земли, предприятий, сооружений, зданий и иных объектов, непосредственно связанных с землей) с целью получения денежной ссуды и др.

### 4. Чистый дисконтированный доход - показатель, основанный на:

- сумме дисконтированных потоков денежных средств от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности

- сумме дисконтированных потоков денежных средств от операционной и инвестиционной

деятельности

- превышении результатов (выручки) над затратами (себестоимостью и капитальными вложениями) с учетом фактора дисконтирования

5. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

6. Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это:

А. Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат

Б. Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат

В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

7. \_\_\_\_\_ — это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

8. Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать:

А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам

Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции

В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами

Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект

Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

9. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать:

А. Изменение количества рабочих мест в регионе

Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников

В. Динамику социальной структуры предприятия

Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона

Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников

Е. Количество социальных работников в конкретном регионе

10. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях

Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

## Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

11. Критерий, который следует использовать при сравнении альтернативных равномасштабных инвестиционных проектов:

- чистый дисконтированный доход (NPV)
- бухгалтерская норма прибыли
- срок окупаемости
- индекс доходности (PI)
- коэффициент чистого дисконтированного денежного дохода (NPVR)
- внутренняя норма доходности (IRR)

12. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса;
- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;
- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, платежного календаря.

13. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса;
- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;
- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, платежного календаря.

14. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. Экономический риск а) представляет собой форму страхования от возможных потерь путем заключения уравнивающей сделки (переноса риска изменения цены с одного лица на другое).

2. Диверсификация б) вероятность (угроза) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности.

3. Страхование в) размещение финансовых средств в более чем один вид активов, цены или доходности которых слабо коррелированы между собой.

4. Хеджирование г) выявление и оценка совокупности рисков, влияющих на стоимость компании, и в управлении ими с помощью общекорпоративной стратегии.

5. Интегрированный риск-менеджмент д) защита имущественных интересов хозяйствующих субъектов и граждан при наступлении определенных событий (случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими взносов.

15. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. Финансовый рычаг а) разница между выручкой от реализации и переменными затратами.

2. Эффект финансового рычага б) инструмент регулирования пропорций собственного и заемного капитала с целью максимизации рентабельности собственных средств.

3. Валовая маржа в) указывает на степень предпринимательского риска, связанного с данной фирмой: чем больше сила воздействия операционного рычага, тем больше предпринимательский риск.

4. Сила воздействия операционного рычага г) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность

последнего.

16. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. Фьючерсные контракты а) это сделки, предполагающие поставку актива в определенную дату по оговоренной цене. Такие контракты заключаются вне биржи и без участия посредника.

2. Опционы б) это соглашения об обмене платежами, которое зависит от будущих цен активов или процентных ставок.

3. Форвардные контракты в) биржевые сделки по покупке или продаже базового актива в конкретную дату по оговоренной цене.

4. Свопы г) договоры, по которым покупатель опциона получает право, но не обязательство купить или продать базовый актив по оговоренной цене.

17. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. Финансово-экономические риски а) возможность возникновения потерь в результате обесценивания денег и снижения реальных денежных доходов и прибыли.

2. Инфляционный риск б) возможность возникновения потерь в результате неспособности организации выполнить свои обязательства в оговоренные сроки.

3. Риск ликвидности в) возможность возникновения потерь у владельца позиции, приносящей проценты.

4. Кредитный риск г) это риски, реализация которых приводит к возникновению потерь финансовых ресурсов при принятии экономических решений.

5. Процентный риск д) возможность возникновения потерь в результате невыполнения заемщиком или контрагентом своих обязательств в соответствии с оговоренными условиями.

18. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. Операционный риск а) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

2. Инвестиционный проект б) категория, отражающая соответствие проекта, порождающего данный инвестиционный проект, целям и интересам его участников.

3. Чистый дисконтированный доход в) представляет собой ту норму дисконта, при которой величина приведенного эффекта равна приведенным инвестиционным вложениям.

4. Эффективность инвестиционного проекта г) возможность возникновения потерь в результате несостоятельности внутренних процессов или систем, некомпетентности сотрудников, внешних событий

5. Внутренняя норма прибыльности (рентабельности) инвестиций д) представляет собой сумму всех дисконтированных значений притоков и оттоков по проекту, приведенных к настоящему моменту времени. Разница между поступлениями денежных средств и понесенными затратами (инвестициями), определенная на сегодняшний день, называется чистой приведенной стоимостью.

19. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. Статистический метод оценки рисков а) заключается в сборе и обработке мнений опытных менеджеров, дающих свои оценки вероятности возникновения определенных уровней потерь в конкретных коммерческих операциях.

2. Экспертный метод оценки рисков б) состоит в статистическом анализе потерь, наблюдавшихся в аналогичных видах хозяйственной деятельности, установлении их уровней и чистоты появления.

3. Расчетно-аналитический метод оценки рисков в) базируется на математических моделях, предлагаемых теорией вероятностей, теорией игр и т. п.

20. Определите правильную последовательность этапов разработки и реализации инвестиционных проектов

1. Инвестиционный этап.
2. Разработка бизнес-плана или проектно-сметной документации.
3. Ликвидационно-аналитический этап
4. Эксплуатационный этап.

Задания на проверку навыков

Задача 1.

Вам предлагают инвестировать 500000 тыс.руб. на 5 лет, выбрав вариант возврата средств: 100000 тыс.руб. – в конце каждого года + 75000 тыс.руб. в конце срока или внести денежные средства на счет в банке.

Какой вариант более предпочтителен, если банк предлагает 10% годовых по вкладам.

Задача 2.

Рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций -10 млн. руб.; период реализации проекта – 3 года; доходы по годам (тыс. руб.) 4000; 6000; 5000; текущий коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) - 10 %; среднегодовой индекс инфляции - 5%.

Задача 3.

Предприятие может принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии. Цена, доставка и монтаж – 30000 тыс.руб.

Срок эксплуатации 3 года. Амортизационные отчисления начисляются по методу линейной амортизации. Суммы, вырученные от ликвидации оборудования, покрывают его расходы по монтажу.

Выручка прогнозируется по годам (тыс.руб.): 20000; 22000; 24000. Текущие расходы по годам: 10000 тыс.руб. в 1-ый год эксплуатации, а затем увеличивается на 5%.

Условная ставка налога на прибыль 20%. Для расчета используйте следующую таблицу

Таблица 1 – Расчет потока чистых денежных поступлений, тыс.руб.

показатели	1	2	3
------------	---	---	---

Объем реализации			
------------------	--	--	--

Текущие расходы			
-----------------	--	--	--

Постоянные затраты			
--------------------	--	--	--

Налогооблагаемая прибыль			
--------------------------	--	--	--

Налог на прибыль			
------------------	--	--	--

Чистая прибыль			
----------------	--	--	--

Чистые денежные поступления			
-----------------------------	--	--	--

Задача 4.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 18000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 6000 тыс.руб. Работа линии 5 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 10%.

Задача 5.

Организация взяла кредит 1000000 руб. на 6 лет под 12% годовых. Определите сумму ежегодного равновеликого платежа, достаточного для того, чтобы к концу периода рассчитаться по кредиту.

Задача 6.

Предприятие А имеет актив 15 млн. руб. В пассиве предприятия 7 млн. руб. заемных средств и 18 млн. руб. собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 2,1 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 23 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%. Найти НРЭИ, финансовую рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага предприятия.

#### Задача 7.

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

#### Задача 8.

ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%. Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

#### Задача 9.

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

#### Задача 10.

Рассчитать прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 54000 руб., норма оборотных средств по готовой продукции – 4 дня, норма незавершенного производства – 5 дней. Оборот товаров по покупным ценам – 18000 руб. Норма товарных запасов – 4 дня. Сумма оборотных средств на начало квартала составила 3100 руб.

#### Задача 11.

ПАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 15 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 10%, а акционеры требуют доходность на уровне 14%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

#### Задача 12.

Рассчитать прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 81000 руб., норма оборотных средств по готовой продукции – 3 дня, норма незавершенного производства – 6 дней. Оборот товаров по покупным ценам – 27000 руб. Норма товарных запасов – 3 дня. Сумма оборотных средств на начало квартала составила 4600 руб.

#### Задача 13.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 16000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 4000 тыс.руб. Работа линии 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 11%.

#### Задача 14.

Оценить инвестиционную привлекательность проекта  $i = 10\%$ . Какой проект выгоднее (млн

руб.):

проект	1год	2	3
A	-200	200	200
B	-150	100	200

Задача 15.

ПАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 10 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 30% за счет дополнительной эмиссии акций и на 70% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 16%, а акционеры требуют доходность на уровне 18%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 16.

Предприятие А имеет актив 25 млн. руб. В пассиве предприятия 7 млн. руб. заемных средств и 18 млн. руб. собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 1,4 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 40 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%. Найти НРЭИ, финансовую рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага предприятия.

Задача 17.

Инвестор предоставил кредит размером 6000 тыс.руб. на 5 лет. В конце каждого года он получает 1200 тыс.руб., а по истечении 5 лет ссуда будет полностью возмещена. Ставка дохода 13% какова чистая текущая стоимость подобного инвестирования денег?

Задача 18.

Предприятие решило принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии по цене 20000 тыс. руб.

Ежегодные поступления от получения прибыли – 7000 тыс.руб.

Работа линии – 5 лет.

Необходимая норма прибыли 12%.

Рассчитать NPV проекта.

Задача 19.

Таблица– Динамика объема производства и расходов

период	Объем производства, тыс. шт.	Общие расходы, тыс.руб.
1	20	320
2	30	550
3	25	400
4	15	290

Дифференцировать издержки методом максимальной и минимальной точек.

Задача 20.

Фактическая выручка от реализации составила 26000 тыс.руб., переменные затраты 17000 тыс.руб., постоянные затраты – 4900 тыс.руб. Определить порог рентабельности, запас финансовой прочности и силу воздействия операционного рычага.

Вопросы для собеседования

1.Экономическая сущность финансовых рисков

2.Система финансовых рисков.

3.Кредитный риск.

4.Риск ликвидности.

5.Рыночный риск.

6.Общие подходы к управлению финансовыми рисками.

7.Понятие экономического риска и его место в системе финансов предприятия.

8.Понятие риск-менеджмента: влияние хеджирования на стоимость компании.

9.Риск-менеджмент предприятия: интегрированная система управления риском

10. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента.
11. Базовые показатели финансового менеджмента.
12. Регулирование экономической рентабельности.
13. Концепции финансового менеджмента
14. Первый способ расчета эффекта финансового рычага.
15. Второй способ расчета эффекта финансового рычага.
16. Классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага.
17. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности.
18. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
19. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков.
20. Классификация и методы измерения денежных потоков.
21. Анализ потока денежных средств.
22. Прогнозирование денежных потоков
23. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
24. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.
25. Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования.
26. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
27. Управление кредиторской задолженностью.
28. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами
29. Капитал: сущность, трактовки.
30. Управление собственным капиталом.
31. Управление заемным капиталом.
32. Лизинг как источник финансирования.
33. Теории структуры капитала
34. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия.
35. Источники и формы для выплаты дивидендов.
36. Ограничения для выплаты дивидендов
37. Место финансового планирования в рыночной экономике.
38. Сущность и содержание финансового планирования.
39. Методология финансового планирования в условиях экономической безопасности.
40. Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты в условиях экономической безопасности.
41. Задачи идентификации и прогнозирования рисков в предпринимательской деятельности
42. Управление инвестициями.
43. Понятие реальных инвестиций.
44. Управление реальными инвестициями.
45. Понятие инвестиционного проекта.
46. Особенности рисков, возникающих на финансовых рынках: инвестиционный риск
47. Виды финансовых рисков и управление ими в условиях экономической безопасности.
48. Методы управления финансовыми рисками.
49. Процедуры и технологии управления финансовыми рисками.
50. Управление финансовыми рисками государства
51. Хеджирование валютного риска.
52. Хеджирование процентного риска.
53. Хеджирование риска изменения цены товара.
54. Хеджирование кредитного риска.
55. Тенденции развития мирового рынка деривативов: спрос предприятий реального сектора на производные финансовые инструменты

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

- а) Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

## основная

Л1.1 Карпович О. Г., Суглобов А. Е., Жарылгасова Б. Т. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]:учебник; ВО - Бакалавриат. - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023. - 396 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=432250>

Л1.2 Воронина М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]:учебник; ВО - Бакалавриат. - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023. - 384 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=432251>

Л1.3 Тесля П. Н. Финансовый менеджмент (углубленный уровень) [Электронный ресурс]:учебник; ВО - Магистратура. - Москва: Издательский Центр РИО□, 2023. - 217 с. – Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/document?id=419996>

Л1.4 Бондарева Н. А., Бутырина Ю. А., Ванданимаева О. М., Груднева А. А., Жданова О. А., Калинин А. Р., Коркина В. С., Косорукова И. В., Ксенофонтова О. Д. Финансовый менеджмент и финансовые стратегии+ еПриложение [Электронный ресурс]:учебник; ВО - Бакалавриат, Магистратура. - Москва: КноРус, 2025. - 425 с. – Режим доступа: <https://book.ru/book/955747>

Л1.5 Латышева Л. А., Склярова Ю. М., Скляров И. Ю. Финансовый менеджмент:учебник. - Ставрополь, 2024. - 2,65 МБ

Л1.6 Лисицына Е. В., Ващенко Т. В., Забродина М. В., Екимова К.В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]:учебник ; ВО - Бакалавриат. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2025. - 185 с. – Режим доступа: <https://znanium.ru/catalog/document?id=460000>

Л1.7 Евдокимова Е. Н., Есаков М. М., Есакова Г. В., Голев В. И., Константинова И. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]:учебник; ВО - Бакалавриат, Магистратура. - Москва: Русайнс, 2025. - 464 с. – Режим доступа: <https://book.ru/book/961511>

Л1.8 Латышева Л. А., Склярова Ю. М., Скляров И. Ю. Финансовый менеджмент:учебник. - Ставрополь, 2025. - 3,83 МБ

## дополнительная

Л2.1 Кудина М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]:учеб. пособие ; СПО, ВО - Бакалавриат, Специалитет, Аспирантура. - Москва: Издательский Дом "ФОРУМ", 2022. - 256 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/document?id=414647>

б) Методические материалы, разработанные преподавателями кафедры по дисциплине, в соответствии с профилем ОП.

Л3.1 Соколов Д. В., Барчуков А. В. Базисная система риск-менеджмента организаций реального сектора экономики [Электронный ресурс]:моногр.. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2022. - 125 с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/document?id=399902>

Л3.2 Латышева Л. А., Склярова Ю. М. Теоретические основы финансового менеджмента:учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы студентов направления 38.03.01 – «Экономика», профиль «Финансы и кредит» очной и заочной форм обучения. - Ставрополь: АГРУС, 2020. - 4,64 МБ

Л3.3 Латышева Л. А., Склярова Ю. М., Скляров И. Ю. Финансовый менеджмент:учебник. - Ставрополь, 2020. - 3,12 МБ

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

№	Наименование ресурса сети «Интернет»	Электронный адрес ресурса
1	ГАРАНТ	<a href="https://go.garant.ru/">https://go.garant.ru/</a>
2	Консультант Плюс	<a href="https://www.consultant.ru/">https://www.consultant.ru/</a>

## 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

К современному специалисту общество предъявляет достаточно широкий перечень требований, среди которых немаловажное значение имеет наличие у выпускников определенных способностей и умения самостоятельно добывать знания из различных источников, систематизировать полученную информацию, давать оценку конкретной ситуации. Формирование

такого умения происходит в течение всего периода обучения через участие студентов в лекционных и практических занятиях, при выполнении курсовых работ, различных видов заданий.

При обучении студент большую часть учебного времени посвящает самостоятельной работе. Этот метод обучения способствует творческому овладению специальными знаниями и навыками. В процессе самостоятельной работы студент должен воспринимать, осмысливать и углублять получаемую информацию, решать практические задачи, овладевать профессионально необходимыми навыками. Опираясь на приведенные ниже рекомендации, обучающийся должен проявить сознательную активность в формировании индивидуальной модели, собственного стиля самостоятельной работы с учетом личных условий, возможностей, профессиональных интересов, накопленных навыков организации своей работы, сложившихся методов изучения источников, особенностями мышления и восприятия информации.

Целями освоения дисциплины является теоретическая и практическая подготовка обучающихся, которая позволяет на базе полученных знаний по управлению финансовыми ресурсами и денежными потоками организации использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов, находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность, обосновать полученные выводы, собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

Изучение курса способствует развитию у обучающегося экономического мышления, развивает навыки установления причинно-следственных связей явлений, обоснования приоритетов в экономических условиях ориентации на конкретные финансовые цели при управлении финансовыми ресурсами и денежными потоками хозяйствующего субъекта.

#### 1. Советы по планированию и организации времени, необходимого для изучения дисциплины

Для более глубокого усвоения бакалаврами дисциплины:

при работе с литературой необходимо вести запись основных положений (конспектировать отдельные разделы, выписывать новые термины и раскрывать их содержание);

необходимо проработать ряд литературных источников и, прежде всего, учебные пособия, в которых наиболее полно отражены и систематизированы узловые вопросы курса.

Главным звеном цикла обучения является лекция. Ее цель - формирование ориентировочной основы для последующего усвоения магистрантами учебного материала. Лекция выполняет следующие функции:

информационную (излагает необходимые сведения);

стимулирующую (пробуждает интерес к теме);

развивающую (дает оценку явлениям, развивает мышление);

ориентирующую (в проблеме, в литературе);

разъясняющую (направленная прежде всего на формирование основных понятий науки);

убеждающую (с акцентом на системе доказательств).

При слушании лекции нужно усвоить:

научную сущность изучаемого материала;

научную логику связи теории с практикой;

взаимозависимость данной лекции с другими лекциями и смежными науками;

глубоко осмыслить сформулированные закономерности и понятия науки, приведенные факты, доказательства, аргументацию выдвигаемых положений.

Важными условиями эффективного усвоения изложенного материала в лекции являются: достижение устойчивого внимания, развитие определенного свойственного обучаемому вида памяти и умение продуктивно вести записи лекции. В процессе лекционного занятия студент должен выделять важные моменты, выводы, основные положения, выделять ключевые слова, термины. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удаётся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на занятии.

Глубина, прочность запоминания и качество знаний определяется не количеством прочтения

материала темы, а ее качественным осмыслением.

Одной из основных форм организации учебного процесса, представляющей собой коллективное обсуждение бакалаврами теоретических вопросов и решение практических задач под руководством преподавателя, являются практические занятия.

Основной целью данного вида занятий является проверка понимания студентом рассматриваемой темы, изучаемого материала, умения изложить его содержание ясным, четким и грамотным языком, а также способствует развитию самостоятельного мышления и творческой активности у бакалавра.

На практических занятиях, студенты получают навыки использования основных методов и подходов к оценке бизнеса. При занятиях рассматриваются наиболее важные и сложные вопросы, которые труднее всего усваиваются студентом. Для этого готовиться к практическим занятиям всегда нужно заранее. Подготовка к занятию включает в себя следующее:

изучение конспектов лекций, соответствующих разделов ФОСа, содержания рекомендованных прогнозов и других документов;

запоминание и понимание новых терминов;

попытку сформулировать свое собственное мнение по каждому изучаемому вопросу, аргументировано обосновать его;

записывание вопросов, возникшие во время самостоятельной работы, чтобы на занятии получить ответы на них.

На занятии студент демонстрирует свое знание предмета, корректирует информацию, полученную в процессе лекционных и внеаудиторных занятий, формирует определенный образ в глазах преподавателя.

Для проверки полученных знаний на занятиях по курсу проводится :

устный или письменный опрос;

тестирование.

Наряду с чтением лекций и проведением занятий профессорско-преподавательским составом кафедры финансового менеджмента и банковского дела по дисциплине «Финансовый менеджмент» предполагают проведение обучаемым самостоятельной работы. Она является неотъемлемым элементом учебного процесса, одним из основных методов освоения учебных дисциплин и овладения навыками профессиональной и научно-исследовательской деятельности. При самостоятельной работе достигается усвоение учебного материала, необходимые для современной подготовки специалистов.

Формы самостоятельной работы студентов: изучение соответствующих учебников, периодической литературы и нормативно-правовых документов, рекомендуемых преподавателями кафедры, выполнение практических заданий, написание рефератов.

Рекомендуется следующим образом организовать время, необходимое для изучения дисциплины:

изучение конспекта лекции в тот же день, после лекции – 10-15 минут;

изучение конспекта лекции за день перед следующей лекцией – 10-15 минут;

изучение теоретического материала по учебнику и конспекту – 1 час в неделю.

подготовка к практическому занятию, написание курсовой работы – 2 часа 30 минут.

Всего в неделю – 4 часа.

## 2. Описание последовательности действий студента, или «сценарий изучения дисциплины».

Пожелания по изучению отдельных тем курса.

Овладением необходимыми профессиональными знаниями, умениями и навыками должно завершиться изучение дисциплины. Данный результат может быть достигнут только после значительных усилий. При этом важное значение, имеют не только старание и способности, но и хорошо продуманная организация труда студента, и прежде всего правильная организация времени.

Для сокращения затрат времени на изучение дисциплины в первую очередь, необходимо своевременно, после сдачи экзаменов и зачетов за предшествующий семестр, выяснить, какой объем информации следует усвоить, какие умения приобрести для успешного освоения дисциплины, какие задания выполнить для того, чтобы получить достойную оценку. Сведения об этом (перечень рекомендуемой литературы, темы практических занятий, задания, а также другие необходимые материалы) имеются в рабочей программе.

Регулярное посещение лекций и практических занятий не только способствует успешному овладению профессиональными знаниями, но и помогает наилучшим образом организовать время, т.к. все виды занятий распределены в семестре планомерно, с учетом необходимых временных затрат.

Важной частью работы студента является знакомство с дополнительной литературой и другими рекомендуемыми преподавателем источниками информации, поскольку учебник, при всей его важности для процесса изучения дисциплины, содержит лишь минимум необходимых теоретических сведений. Университетское образование предполагает более глубокое знание предмета. Для этого необходимо изучать и самостоятельно анализировать статьи периодических изданий и Интернет-ресурсы.

Учебная дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к базовой части образовательной программы.

Курс рассчитан на 144 часа, в том числе 54 часа - аудиторные занятия (26 часов лекций, 28 часов – практические занятия), обеспечивающих изучение бакалавром учебной дисциплины.

Для практических занятий разработаны ФОСы, размещаемые в личном кабинете преподавателя.

При изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимо обратить внимание на последовательность изучения разделов и тем:

#### Раздел 1. Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте

В этом разделе приводится первый способ расчета эффекта финансового рычага. Далее рассматривается второй способ расчета эффекта финансового рычага. Особое внимание посвящено рациональной структуре источников средств предприятия. В данном разделе будут рассмотрены классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага, расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности. Далее приводится взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска

#### Раздел 2. Денежные потоки предприятия

Материал, представленный в разделе 4, формирует комплекс знаний об основных понятиях, связанных с движением денежных потоков. Затем приводится классификация и методы измерения денежных потоков. В данном разделе будут рассмотрены анализ потока денежных средств и прогнозирование денежных потоков

#### Раздел 3. Управление финансовым обеспечением

В этом разделе приводится процесс управления обеспечением собственными финансовыми ресурсами. Данные рассматриваются основные понятия, связанные с операционным анализом. В данном разделе будут рассмотрены факторинг, его роль в источниках финансирования предпринимательской деятельности и далее анализируются понятие лизинга и его экономическая сущность.

#### Раздел 4. Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия

В этом разделе приводится расчет чистого оборотного капитала и текущих финансовых потребностей предприятия. В данном разделе будут рассмотрены ускорение оборачиваемости оборотных средств - способ снижения текущих финансовых потребностей. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами

#### Раздел 5. Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия. Финансирование текущей деятельности предприятия

В данном разделе будут рассмотрены основные источники и формы финансирования оборотных средств организации. В этом разделе приводится взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств. Управление кредиторской задолженностью

#### Раздел 6. Управление структурой капитала

В этом разделе приводится капитал: сущность, трактовки. Рассматривается процесс

управления собственным и заемным капиталом. Далее рассматривается лизинг как источник финансирования. Рассматриваются теории структуры капитала

#### Раздел 9. Дивидендная политика на предприятиях

Материал, представленный в разделе 9, формирует комплекс знаний о необходимости дивидендной политики и ее влияния на рыночную стоимость предприятия. Затем рассматривают источники и формы для выплаты дивидендов. Приводятся ограничения для выплаты дивидендов.

#### Раздел 10. Управление денежными средствами и дебиторской задолженностью

В этом разделе проводится анализ и управление дебиторской задолженностью. Рассматривают классификацию остатков денежных средств. Далее приводят управление эквивалентами денежных средств

#### Раздел 7. Финансовое планирование

В этом разделе проводится место финансового планирования в рыночной экономике. Рассматривают сущность и содержание финансового планирования. Проводят методологию финансового планирования. Рассчитывают финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты.

### 3. Рекомендации по самостоятельному изучению материалов дисциплины «Финансовый менеджмент»

Самостоятельная работа является важнейшим элементом учебного процесса, так как это один из основных методов освоения учебных дисциплин и овладения навыками профессиональной деятельности. Это подтверждает учебный план, согласно которому при изучении дисциплины «Финансовый менеджмент» 54 часа предусмотрено на самостоятельную работу.

Учитывая небольшой объем лекционных занятий (26 часов), на лекциях преподаватель знакомит студентов с основными положениями темы, а дальнейшее усвоение материала связано с самостоятельной работой. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме.

Содержание самостоятельной работы по темам курса, а также вопросы для самоконтроля и задания для проверки усвоения материала приведены в Методических указаниях для организации самостоятельной работы студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» (приложение 1 к рабочей программе дисциплины «Финансовый менеджмент»).

### 4. Рекомендации по использованию учебно-методических материалов и работе с литературой

Основным методом самостоятельного овладения знаниями является работа с литературой. Это сложный процесс, требующий выработки определенных навыков, поэтому студенту нужно обязательно научиться работать с книгой.

Осмысление литературы требует системного подхода к освоению материала. В работе с литературой системный подход предусматривает не только внимательное чтение текста и изучение специальной литературы, но и обращение к дополнительным источникам – справочникам, словарям, которые являются основными помощниками в самостоятельной работе студентов. Глубокое изучение именно этих материалов позволит студенту освоить профессиональную терминологию, а затем самостоятельно оперировать теоретическими категориями и понятиями, а также знать и уметь пользоваться соответствующими источниками информации в будущей профессиональной деятельности. Работа с литературой обеспечивает решение бакалавром поставленной перед ним задачи и в текущем периоде (подготовка к практическому занятию, выполнение тестовых заданий и т.д.).

Литература для изучения обычно выбирается из списка литературы, выданного

преподавателем, а также путем самостоятельного поиска материалов. После этого непосредственно начинается изучение материала, изложенного в основных учебных пособиях (см. раздел 10 рабочей программы дисциплины «Финансовый менеджмент»).

При изучении материалов глав и параграфов необходимо обращать внимание на комментарии и примечания, которыми сопровождается текст. Они разъясняют отдельные места текста, дополняют изложенный материал, указывают ссылки на цитируемые источники, исторические сведения о лицах, фактах, объясняют малоизвестные или иностранные слова.

Во время изучения литературы следует конспектировать и составлять рабочие записи прочитанного, которые могут быть сделаны и в виде простого и развернутого плана, цитирования, тезисов, резюме, аннотации, конспекта. Такие записи удлиняют процесс проработки, изучения книги, но способствуют ее лучшему осмыслению и усвоению, выработке навыков кратко и точно излагать материал.

Наиболее надежный способ собрать нужный материал – составить конспект – краткое изложение своими словами содержания источника. Конспекты позволяют восстановить в памяти ранее прочитанное без дополнительного обращения к книге, статье, документу. При их составлении следует пользоваться различными приемами выделения отдельных частей текста, ключевых выражений, терминов, основных понятий (выделение абзацев, подчеркивание, написание жирным шрифтом, курсивом, использование текстовых выделителей и т.п.). Желательно оставлять поля для внесения дополнений, поправок или фиксации собственных мыслей по данной записи, возможно несовпадающих с авторской точкой зрения.

При изучении литературы особое внимание следует обращать на новые термины и понятия. Понимание сущности и значения терминов способствует формированию способности логического мышления, что важно при усвоении дисциплины «Финансовый менеджмент». Поэтому при изучении темы курса студенту следует, активно использовать универсальные и специализированные словари, иную справочную литературу.

Вся рекомендуемая для изучения курса литература подразделяется на основную и дополнительную. К основной литературе относятся источники, необходимые для полного и твердого усвоения учебного материала. Потребность изучения дополнительной литературы диктуется прежде всего тем, что в учебной литературе нередко остаются неосвещенными современные проблемы, а также не находят отражения новые документы, события, явления, научные открытия последних лет. Поэтому дополнительная литература рекомендуется для более углубленного изучения программного материала.

Информация, представленная на специализированных порталах, содержит интересные для бакалавров разделы, позволяющие познакомиться с наиболее актуальными данными, дискуссионными вопросами, новыми материалами.

## 5. Советы по подготовке к экзамену

Экзамен – это заключительный этап изучения дисциплины, имеющий целью проверить теоретические знания студента, его навыки и умение применять полученные знания при решении практических задач. Он проводится в объеме учебной программы по дисциплине.

Подготовка к экзамену начинается с первого самостоятельного занятия по дисциплине в межсессионный период, по которым студенты получают общую установку преподавателя, включая перечень основных требований к текущей и итоговой отчетности. При этом важно с самого начала планомерно осваивать материал, руководствуясь, прежде всего, перечнем вопросов, конспектировать важные для решения учебных задач источники. В течение семестра происходят пополнение, систематизация и корректировка студенческих наработок, освоение нового и закрепление уже изученного материала.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» разбита на темы, которые представляют собой логически завершенные части рабочей программы курса и являются тем комплексом знаний и умений, которые подлежат контролю.

Для организации постепенного усвоения материала организован текущий контроль знаний студентов. Текущий контроль имеет следующие виды: эссе, собеседование, тестирование, решение ситуационных задач, контрольные точки

Результаты проверки фиксируются и сообщаются студенту.

Итоговый контроль – экзамен.

Лекции, практические занятия, и промежуточная аттестация являются важными этапами подготовки к экзамену, поскольку позволяют обучающемуся оценить уровень собственных знаний и своевременно восполнить имеющиеся пробелы. В этой связи необходимо для подготовки к экзамену первоначально прочитать лекционный материал, выполнить практические задания, самостоятельно решить задачи, тесты.

Ниже представлены вопросы для экзамена по итогам освоения дисциплины:

1. Структура финансового менеджмента
2. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента
3. Роль и функции финансового менеджмента
4. Взаимосвязь финансового менеджмента и бухгалтерского учета
5. Понятие финансовой отчетности
6. Пользователи финансовой отчетности
7. Принципы и стандарты учета и отчетности
8. Ограничения на информацию, включаемую в отчетность. Методы анализа отчетности.
9. Базовые показатели финансового менеджмента
10. Регулирование экономической рентабельности
11. Первый способ расчета эффекта финансового рычага
12. Второй способ расчета эффекта финансового рычага
13. Рациональная структура источников средств предприятия
14. Классификация затрат предприятия
15. Сила воздействия операционного рычага
16. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности
17. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
18. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков
19. Классификация и методы измерения денежных потоков
20. Анализ потока денежных средств
21. Прогнозирование денежных потоков
22. Управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами
23. Основные понятия, связанные с операционным анализом
24. Факторинг, его роль в источниках финансирования предпринимательской деятельности
25. Понятие лизинга и его экономическая сущность
26. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия
27. Ускорение оборачиваемости оборотных средств — способ снижения текущих финансовых потребностей
28. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами
29. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации
30. Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования.
31. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
32. Управление кредиторской задолженностью
33. Капитал: сущность, трактовки
34. Управление собственным капиталом
35. Управление заемным капиталом
36. Лизинг как источник финансирования
37. Теории структуры капитала
38. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия
39. Источники и формы для выплаты дивидендов
40. Ограничения для выплаты дивидендов
41. Анализ и управление дебиторской задолженностью
42. Классификация остатков денежных средств
43. Управление эквивалентами денежных средств
44. Основы принятия ценовых решений
45. Понятие полезности товара
46. Эластичность спроса
47. Основные типы рынков, виды цен на рынке
48. Место финансового планирования в рыночной экономике

49. Сущность и содержание финансового планирования
50. Методология финансового планирования
51. Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты
52. Процедуры, применяемые к предприятиям должникам.
53. Наблюдение и внешнее управление, как процедуры банкротства.
54. Конкурсное производство.
55. Внешний и внутренний анализ и нормативная система критериев для оценки несостоятельности (неплатежеспособности) предприятия.
56. Двухфакторная модель оценки вероятности банкротства предприятия.
57. Оценка вероятности банкротства предприятия на основе Z – счета Альтмана.
58. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия.
59. Классификация причин неплатежеспособности предприятий.
60. Алгоритм выбора методов финансового оздоровления предприятия

#### Задачи (типовой вариант)

Задача. Определить будущую стоимость вклада, если первоначальная сумма вклада – 1000 у.д.е., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально – 20 %.

Задача. Определить период начисления, за который первоначальная сумма в размере 14500 у.д.е. вырастет до 25000 у.д.е., если используется простая процентная ставка 24%.

Задача. Первоначальная сумма долга равна 25 000 руб. Определить величину наращенной суммы через 3 года при применении декурсивного и антиссипативного способов. Процентная ставка – 25%.

Задача. Предприятие А имеет актив 20 млн. руб. Предприятие В – 10,5 млн. рублей. В пассиве предприятия А – 10 млн. руб. заемных средств и 10 млн. руб. собственных средств. У предприятия В – 3,7 млн. руб. – заемных; 6,8 млн. – собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 1,70 млн. руб., у предприятия В – 0,65 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 25 %; В – 40 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%. Определить эффект финансового рычага для предприятия А и В и стали бы мы продолжать заимствовать на месте финансовых менеджеров этих предприятий.

Задача. Предприятие А имеет актив 15 млн. руб. В пассиве предприятия 7 млн. руб. заемных средств и 18 млн. руб. собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 2,1 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 23 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%.

Найти НРЭИ, финансовую рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага предприятия.

Задача. Фактическая выручка от реализации составила 25000 тыс.руб., переменные затраты 22000 тыс.руб., постоянные затраты – 1900 тыс.руб. Определить порог рентабельности, запас финансовой прочности и силу воздействия операционного рычага.

Задача. Таблица 1 – Динамика объема производства и расходов

период Объем производства, тыс. шт. Общие расходы, тыс.руб.

1	20	320
2	30	350
3	25	400
4	15	290

Дифференцировать издержки методом максимальной и минимальной точек.

Задача. Определите норматив оборотных средств в незавершенном производстве, оборачиваемость оборотных средств предприятия, если известно, что выпуск продукции за год составил 10 000 единиц; себестоимость продукции – 80 000 руб., цена изделия на 25% превышает его себестоимость; среднегодовой остаток оборотных средств – 50 000 руб.; длительность производственного цикла изготовления изделия – 5 дней; коэффициент нарастания затрат в незавершенном производстве равен 0,5.

Задача. Корпорации необходимо профинансировать приобретение оборотных средств на сумму 75 000 долл. Имеется три возможных источника средств: а) коммерческое кредитование: компания покупает материалы на сумму около 50 000 долл. в месяц на условиях «3/30, чистые 90», компания использует скидки; б) банковское кредитование: банк может предоставить компании кредит 100 000 долл. под 13%. В качестве обеспечения банк требует поддержания резервных

остатков в размере 10%; в) факторинговая компания приобретает дебиторскую задолженность корпорации (100 000 долл. в месяц), средний период инкассации которой 60 дней. Факторинговая компания авансирует до 75% номинальной стоимости счетов под 12% годовых. Кроме того, эта компания потребует от корпорации выплаты комиссии в размере 2% на все приобретенные ею счета. Корпорация рассчитала, что пользование условиями факторинговой компании позволит ей сэкономить на расходах по содержанию кредитного отдела и расходах на покрытие безнадежных долгов в размере 1500 долл. в месяц. Какую из предложенных альтернатив следует избрать корпорации, если она принимает решение на основе данных о процентных издержках?

## 6. Разъяснения по поводу работы с модульно-рейтинговой системой

Модульно-рейтинговая система является одним из основных методов организации обучения и контроля знаний студентов в современных условиях.

При использовании данной системы весь курс по предмету разбивается на темы. По окончании изучения нескольких тем обязательно проводится контроль знаний обучающегося в форме тестирования и решения практико-ориентированных задач с оценкой в баллах. По окончании изучения курса определяется сумма набранных за весь период баллов и выставляется общая оценка.

### Учебно-методическое обеспечение дисциплины

#### а) основная литература:

1. Воронина М. В. Финансовый менеджмент : учебник ; ВО – Бакалавриат / Воронина М. В. - Москва: Дашков и К, 2018. - 400 с. - URL: <https://e.lanbook.com/book/105572>. - Издательство Лань.

2. Герасимова Е. А. Финансовый менеджмент : Учебное пособие; ВО - Бакалавриат. - Красноярск: Сибирский федеральный университет, 2018. - 244 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1032121>.

3. Латышева, Л. А. Теоретические основы финансового менеджмента : учеб.-метод. пособие для проведения практ. занятий и контроля самостоят. работы студентов направления 38.03.01 – «Экономика», профиль «Финансы и кредит» очной и заочной форм обучения/Л. А. Латышева, Ю. М. Склярова ; Ставропольский ГАУ. - Ставрополь: АГРУС, 2020. - 4,64 МБ

4. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учебник/Л. А. Латышева, Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров; под общ. ред. Л. А. Латышевой ; Ставропольский ГАУ. - Ставрополь, 2024. - 3,12 МБ

5. Левчаев П. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие ; ВО - Бакалавриат/Национальный исследовательский Мордовский государственный университет им. Н.П. Огарева. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2020. - 247 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1047178>.

6. Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент : Учебник; ВО - Бакалавриат/Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018. - 184 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=952263>.

7. Лысенко Д.В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие ; ВО - Бакалавриат/Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, экономический факультет. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019. - 372 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1002725>.

8. Самылин А. И. Финансовый менеджмент : учебник; ВО - Бакалавриат. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2019. - 413 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1010087>

9. Тесля П.Н. Финансовый менеджмент : Учебник; ВО - Магистратура/Новосибирский государственный технический университет. – Москва : Издательский Центр РИОР, 2019. - 218 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=1010119>

10. Филатова Т. В. Финансовый менеджмент : Учебное пособие; ВО - Бакалавриат, Специалитет/Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018. - 236 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=968882>

#### дополнительная литература:

1. Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент : Учебник; ВО - Бакалавриат/Тульский

государственный университет. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2013. - 240 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=415452>

2.Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент : учебник ; ВО - Бакалавриат, Магистратура/Кириченко Т. В. - Москва: Дашков и К, 2016. - 484 с. - URL: <https://e.lanbook.com/book/93321>. - Издательство Лань

3.Морозко Н. И. Финансовый менеджмент : Учебное пособие; ВО - Бакалавриат/Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014. - 224 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=420363>

4.Финансовый менеджмент. Теория и практика : учебник для студентов вузов по специальностям: "Финансы и кредит", "Менеджмент", "Бух. учет и аудит"/под ред. Е. С. Стояновой ; Финан. акад. при Правительстве РФ. - М.: Перспектива, 2008

5.Сироткин С. А. Финансовый менеджмент : Учебник; ВО - Бакалавриат, Магистратура/Уральский федеральный университет им. первого Президента России Б.Н. Ельцина. - Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2016. - 294 с. - URL: <http://new.znaniium.com/go.php?id=513174>

6.Российский экономический журнал (периодическое издание)

7.Финансы (периодическое издание)

8.Финансы и кредит (периодическое издание)

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства и информационных справочных систем (при необходимости).**

### *11.1 Перечень лицензионного программного обеспечения*

1. -

При осуществлении образовательного процесса студентами и преподавателем используются следующие информационно справочные системы: СПС «Консультант плюс», СПС «Гарант».

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

№ п/п	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Номер аудитории	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	Учебная аудитория для проведения занятий всех типов (в т.ч. лекционного, семинарского, практической подготовки обучающихся), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Э-140	Бизнес центр «Лаборатория банковских технологий и аналитики» Оснащение: специализированная мебель на 36 посадочных мест, персональный компьютер (моноблок) - 1шт., ноутбуки – 10 шт., флип-чарт – 1 шт., интерактивная панель, учебно-наглядные пособия в виде тематических презентаций, информационные стенды, интерактивная карта СКФО, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.

		Э-148	ИТФЦ «Аналитика и финансовые технологии» Оснащение: специализированная мебель на 36 посадочных мест, трибуна для лектора – 1 шт., персональный компьютер – 2 шт., ноутбук - 1 шт., интерактивная панель Sharp PN-70TB3, напольная интерактивная сенсорная панель RoHS 52P32, телевизор Toshiba (40//), терминал для безналичных операций, учебно-наглядные пособия в виде презентаций, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.
2	Помещение для самостоятельной работы обучающихся, подтверждающее наличие материально-технического обеспечения, с перечнем основного оборудования		
		Читальный зал научной библиотеки	Специализированная мебель на 100 посадочных мест, персональные компьютеры – 56 шт., телевизор – 1шт., принтер – 1шт., цветной принтер – 1шт., копировальный аппарат – 1шт., сканер – 1шт., Wi-Fi оборудование, подключение к сети «Интернет», доступ в электронную информационно-образовательную среду университета, выход в корпоративную сеть университета.

### 13. Особенности реализации дисциплины лиц с ограниченными возможностями здоровья

Обучающимся с ограниченными возможностями здоровья предоставляются специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература, специальные технические средства обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, а также услуги сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

а) для слабовидящих:

- на промежуточной аттестации присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

- задания для выполнения, а также инструкция о порядке проведения промежуточной аттестации оформляются увеличенным шрифтом;

- задания для выполнения на промежуточной аттестации зачитываются ассистентом;

- письменные задания выполняются на бумаге, надиктовываются ассистенту;

- обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;

- студенту для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство;

в) для глухих и слабослышащих:

- на промежуточной аттестации присутствует ассистент, оказывающий студенту необходимую техническую помощь с учетом индивидуальных особенностей (он помогает занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, в том числе записывая под диктовку);

- промежуточная аттестация проводится в письменной форме;

- обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости поступающим предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;

- по желанию студента промежуточная аттестация может проводиться в письменной форме;

д) для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата (тяжелыми нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей):

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту;

- по желанию студента промежуточная аттестация проводится в устной форме.

Рабочая программа дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» составлена на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - специалитет по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность (приказ Минобрнауки России от 14.04.2021 г. № 293).

Автор (ы)

\_\_\_\_\_ доц. КФик, кэн Латышева Людмила Анатольевна

Рецензенты

\_\_\_\_\_ проф. КФик, дэн Складрова Юлия Михайловна

\_\_\_\_\_ доц. КФик, кэн Томила Елена Петровна

Рабочая программа дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» рассмотрена на заседании Кафедра банковского дела протокол № 2 от 27.03.2025 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ Складрова Юлия Михайловна

Рабочая программа дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» рассмотрена на заседании учебно-методической комиссии Институт экономики, финансов и управления в АПК протокол № 8 от 28.03.2025 г. и признана соответствующей требованиям ФГОС ВО и учебного плана по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность

Руководитель ОП \_\_\_\_\_