

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ОРЕНБУРГСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**Методические рекомендации для  
самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

**Б1. В. ДВ.01.01 Современные концепции финансового менеджмента**

**Направление подготовки – 38.04.08 «Финансы и кредит»**

**Профиль подготовки «Инвестиционный менеджмент»**

**Квалификация выпускника - магистр**

**Форма обучения - очная**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>1</b>	<b>Организация самостоятельной работы</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>Методические рекомендации по самостоятельному изучению вопросов</b>	<b>4</b>
2.1	Тема 1 Теоретические основы финансового менеджмента	4
2.2	Тема 2 Рыночная среда, поведение субъектов рынка и финансовая модель анализа компании	4
2.3	Тема 3 Концепция временной стоимости денег	4
2.4	Тема 4 Концепция риска и доходности	4
2.5	Тема 5 Фундаментальные теории структуры капитала	5
2.6	Тема 6 Концепция требуемой отдачи по капиталу компании	5
<b>3</b>	<b>Методические рекомендации по подготовке к занятиям</b>	<b>5</b>
3.1	Практическое занятие 1 (ПЗ-1) Теоретические основы финансового менеджмента	5
3.2	Практическое занятие 2 (ПЗ-2) Рыночная среда, поведение субъектов рынка и финансовая модель анализа компании	5
3.3	Практическое занятие 3 (ПЗ-3) Концепция временной стоимости денег	6
3.4	Практическое занятие 4 (ПЗ-4) Концепция риска и доходности	6
3.5	Практическое занятие 5 (ПЗ-5) Фундаментальные теории структуры капитала	6
3.6	Практическое занятие 6 (ПЗ-6) Концепция требуемой отдачи по капиталу компании	6

## 1. ОРГАНИЗАЦИЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

### 1.1. Организационно-методические данные дисциплины

№ п.п.	Наименование темы	Общий объем часов по видам самостоятельной работы				
		подготовка курсового проекта (работы)	подготовка реферата/эссе	индивидуальные домашние задания (ИДЗ)	самостоятельное изучение вопросов (СИВ)	подготовка к занятиям (ПкЗ)
1	2	3	4	5	6	7
1	Теоретические основы финансового менеджмента	-	-	-	6	6
2	Рыночная среда, поведение субъектов рынка и финансовая модель анализа компании	-	-	-	8	6
3	Концепция временной стоимости денег	-	-	-	8	6
4	Концепция риска и доходности	-	-	-	8	6
5	Фундаментальные теории структуры капитала	-	-	-	8	6
6	Концепция требуемой отдачи по капиталу компании	-	-	-	8	6
	Итого	-	-	-	46	36

### 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО САМОСТОЯТЕЛЬНОМУ ИЗУЧЕНИЮ ВОПРОСОВ

#### 2.1 Раздел 1 Введение в финансовый менеджмент.

№ п/п	Наименование темы	Перечень вопросов
1.	<b>Тема1</b> Теоретические основы финансового менеджмента	1. Денежные отношения, движение финансовых ресурсов и управленческие решения в компании 2. Область изучения финансового менеджмента и базовые предпосылки об участниках процесса принятия решений
2.	<b>Тема 2</b> Рыночная среда, поведение субъектов рынка и финансовая модель анализа компании	1. Информационная база системного анализа 2. Оценка рыночной позиции компании 3. Вклад деловой активности в увеличение ценности бизнеса

При изучении вопросов 1 раздела необходимо обратить внимание на следующее:

1. Проследить связь с ранее изученным материалом, в том числе и на лекционных занятиях.
2. Всю информацию по данным вопросам можно найти в основной и дополнительной литературе, необходимой для изучения дисциплины, а также используя научные журналы, сайты Интернета, электронные библиотечные системы.
3. Постараться найти практические примеры применения изучаемых вопросов.
4. При изучении данных вопросов необходимо делать краткий конспект в тетради для лучшего их усвоения в объеме 0,5-1 страницы.
5. Данные вопросы не должны представлять особой сложности для самостоятельного изучения их студентами, в силу того, что все основные вопросы представленных тем, рассматриваются в полном объеме на лекциях и практических занятиях.

#### 2.2 Раздел 2 Основные концепции, формирующие принципы финансового менеджмента в компании

№ п/п	Наименование темы	Перечень вопросов
1.	<b>Тема3</b> Концепция временной стоимости денег	1. Понятие «временная стоимость денег» 2. Будущая стоимость 3. Текущая стоимость
2.	<b>Тема 4</b> Концепция риска и доходности	1. Методические подходы к отбору инвестиционных проектов 2. Принятие решений по оптимизации бюджета капиталовложений
3.	<b>Тема 5</b> Фундаментальные теории структуры капитала	1. Основы теории структуры и стоимости капитала 2. Взаимосвязь между стоимостью фирмы и стоимостью ее капитала
4.	<b>Тема 6</b> Концепция требуемой отдачи по капиталу компании	1. Стоимость капитала как критерий принятия финансовых решений 2. Влияние структуры капитала на стратегию тактику инвестиционной деятельности

При изучении вопросов 2 раздела необходимо обратить внимание на следующее:

1. Проследить связь с ранее изученным материалом, в том числе и на лекционных занятиях.
2. Всю информацию по данным вопросам можно найти в основной и дополнительной литературе, необходимой для изучения дисциплины, а также используя научные журналы, сайты Интернета, электронные библиотечные системы.
3. Постараться найти практические примеры применения изучаемых вопросов.
4. При изучении данных вопросов необходимо делать краткий конспект в тетради для лучшего их усвоения в объеме 0,5-1 страницы.
5. Данные вопросы не должны представлять особой сложности для самостоятельного изучения их студентами, в силу того, что все основные вопросы представленных тем, рассматриваются в полном объеме на лекциях и практических занятиях.

### **3. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЗАНЯТИЯМ**

#### **3.1 Практическое занятие 1 (ПЗ-1) Теоретические основы финансового менеджмента**

Вопросы к занятию

1. Финансовый менеджмент как предмет изучения
2. Частнохозяйственные финансы и корпоративный финансовый менеджмент
3. Денежные отношения, движение финансовых ресурсов и управленческие решения в компании

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

Изучите методологические принципы финансового менеджмента и их содержание, необходимо усвоить историю и логику формирования основных концепций и теорий финансового менеджмента, охарактеризовать перспективные направления современного развития теории финансового менеджмента, объяснить те или иные явления, возникающие на российском рынке капитала, с точки зрения рассмотренных теорий.

#### **3.2 Практическое занятие 2 (ПЗ-2) Рыночная среда, поведение субъектов рынка и финансовая модель анализа компании**

Вопросы к занятию:

1. Рациональные инвесторы, совершенный рынок капитала и влияние несовершенств на управленческие решения
2. Информационная эффективность рынка капитала
3. Финансовая модель компании как основа для принятия управленческих решений

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

При рассмотрении вопросов необходимо отметить особенности выделяемых в теории финансов рынков: совершенный, рациональный, эффективный. Обратить внимание на влияние институциональной среды на мотивы и стимулы стейкхолдеров компании, познакомиться с информационной системой компании и моделями финансового анализа, рассмотреть модель сбалансированных финансовых и нефинансовых показателей.

#### **3.3 Практическое занятие 3 (ПЗ-3) Концепция временной стоимости денег**

Вопросы к занятию

1. Понятие «временная стоимость денег»
2. Будущая стоимость
3. Текущая стоимость
4. Чистая приведенная стоимость.

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

Необходимо обратить внимание на концепцию временной стоимости денег. Познакомьтесь с алгоритмом определения будущей стоимости денежных средств, размещенных на банковском вкладе, определите что такое ставка дисконтирования и коэффициент дисконтирования, что такое аннуитет  $t$  и как рассчитывается его стоимость, определите суть чистой приведенной стоимости денежных потоков.

### **3.4 Практическое занятие 4 (ПЗ- 4) Концепция риска и доходности**

Вопросы к занятию

1. Характеристика и классификация рисков
2. Теория портфеля и модели ценообразования активов
3. Оценка риска и доходности портфеля

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

Объясните, что такое риск, и дайте классификацию рисков, какими показателями измеряется риск обратите внимание, что при принятии решений нельзя ориентироваться только на показатели доходности. Изучите каким образом можно избежать несистематического риска при покупке ценных бумаг.

### **3.5 Практическое занятие 5 (ПЗ- 5) Фундаментальные теории структуры капитала**

Вопросы к занятию

1. Понятие и этапы формирования инвестиционного портфеля
2. Оценка риска и доходности портфеля
3. Модели ценообразования актива на рынке капиталов

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

Ознакомьтесь с понятием капитала, охарактеризуйте основные теории структуры капитала, сформулируйте их выводы.

### **3.6 Практическое занятие 6 (ПЗ- 6) Концепция требуемой отдачи по капиталу компании**

Вопросы к занятию

1. Стоимость капитала как критерий принятия финансовых решений
2. Влияние структуры капитала на стратегию тактику инвестиционной деятельности

При подготовке к занятию необходимо обратить внимание на следующие моменты.

Определите в решении каких задач используется понятие «стоимость капитала компании»; как менеджеры компании ищут альтернативные варианты вложения капитала на рынке; почему требуемая доходность кредиторов компании не равна стоимости заемного капитала; как выбирается ставка отсечения для инвестиций с гарантированным получением выгод? чем аналитические методы обоснования требуемой отдачи отличаются от субъективных? В каких случаях они предпочтительны.