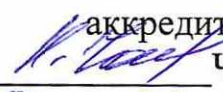


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»
Документ подписан простой электронной подписью
Информация о документе
ФИО: Макаренко Елена Николаевна
Должность: Ректор
Дата подписания: 28.09.2023 17:40:28
Уникальный программный ключ:
c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

УТВЕРЖДАЮ
Начальник отдела лицензирования и аккредитации

Чаленко К.Н.
« 01 » 06 2020 г.

**Рабочая программа дисциплины
Финансовый менеджмент**

по профессионально-образовательной программе направление 38.03.02 "Менеджмент"
профиль 38.03.02.11 "Финансовый менеджмент"

Для набора 2017 года

Квалификация
Бакалавр

КАФЕДРА **Финансовый менеджмент****Распределение часов дисциплины по семестрам**

Семестр (<Курс>. <Семестр на курсе>)	6 (3.2)		Итого	
	18			
Неделя	18			
Вид занятий	уп	рп	уп	рп
Лекции	36	36	36	36
Практические	36	36	36	36
Итого ауд.	72	72	72	72
Контактная работа	72	72	72	72
Сам. работа	36	36	36	36
Часы на контроль	36	36	36	36
Итого	144	144	144	144

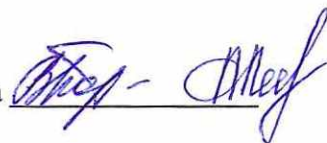
ОСНОВАНИЕ

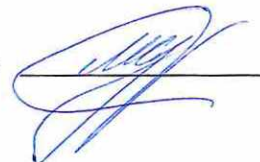
Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.02.2020 протокол № 8.

Программу составил(и): к.э.н., зав.кафедрой, В.Ю. Барашьян ;ст.преп., А.А. Лапоногова

Зав. кафедрой: к.э.н., доцент В.Ю. Барашьян

Методическим советом направления: д.э.н., профессор, М.А. Суржиков





1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1	Цели освоения дисциплины: раскрытие содержания, принципов, целей и задач финансового менеджмента, практических аспектов разработки и принятия эффективных инвестиционных и финансовых решений, решений о дивидендах, исследование рыночных и специфических рисков, а также освоение навыков управления затратами.
-----	---

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
ПК-15: умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
ПК-14: умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета
ПК-4: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:
фундаментальные концепции, цели и функции финансового менеджмента; теоретические основы управления оборотным капиталом, методы оценки активов, принятия инвестиционных решений; выбора источников финансирования; принятия решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала; основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, методы управления затратами и направления принятия решений в финансовом менеджменте на основе данных управленческого учета; рыночные и специфические риски, способы их анализа для принятия управленческих решений, методы снижения степени финансовых рисков; теоретико-методические основы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
Уметь:
обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом, инвестиционные решения, решения по финансированию; формировать структуру капитала и дивидендную политику; анализировать финансовую отчетность организации, применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, методы управления затратами, обосновывать решения в сфере финансового менеджмента на основе данных управленческого учета; проводить анализ рыночных и специфических рисков, в том числе оценку финансовых рисков, для принятия управленческих решений; оценивать инвестиционные проекты; применять современные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов
Владеть:
навыками оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики; навыки анализа финансовой отчетности организации, управления затратами и целевого планирования прибыли на основе СVP-анализа с использованием данных управленческого учета; навыками анализа рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании, навыками оценки эффективности инвестиционных проектов; финансового планирования и прогнозирования

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература
	Раздел 1. Теоретические и организационные основы финансового менеджмента				

1.1	<p>Тема 1.1 «Содержание финансового менеджмента» Предмет и задачи дисциплины, взаимосвязь с другими учебными дисциплинами. Становление финансового менеджмента как науки. Система базовых (фундаментальных) концепций и моделей финансового менеджмента. Понятие финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента. Стратегические цели финансового менеджмента. Основные задачи финансового менеджмента. Пути повышения эффективности финансового менеджмента. /Лек/</p>	6	6	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.2	<p>Тема 1.1 «Содержание финансового менеджмента» 1. Основные этапы эволюции и содержание финансового менеджмента. 2. Система базовых (фундаментальных) концепций и моделей финансового менеджмента. 3. Принципы финансового менеджмента. 4. Стратегические цели и задачи финансового менеджмента. 5. Пути повышения эффективности финансового менеджмента. /Пр/</p>	6	4	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.3	<p>Тема 1.2 «Функции и механизм финансового менеджмента» Объекты и субъекты финансового менеджмента. Основные виды решений в финансовом менеджменте. Содержание и основные направления работы финансового менеджера. Использование информационных технологий в работе финансового менеджера. Функции финансового менеджмента. Финансовые механизмы в рыночной экономике. Финансовые рынки и институты. Внешняя – правовая и налоговая - среда финансового менеджмента. Информационная база финансового менеджмента. Критерии полезности информации. Учетная политика и финансовая отчетность коммерческой организации. /Лек/</p>	6	6	ПК-4 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.4	<p>Тема 1.2 «Функции и механизм финансового менеджмента» 1. Состав основных объектов и субъектов финансового менеджмента. 2. Функции финансового менеджмента. 3. Финансовые механизмы в рыночной экономике. Финансовые рынки и институты. 4. Внешняя правовая и налоговая среда финансового менеджмента. 5. Информационная база финансового менеджмента. Принципы построения учетной политики организации. Состав финансовой отчетности организации. Расчет основных финансовых показателей на основе данных финансовой отчетности. /Пр/</p>	6	2	ПК-4 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.5	<p>Тема 1.3 «Учёт временной стоимости денег в управлении финансами» Понятие временной стоимости денег. Учет фактора времени в управлении финансами. Роль оценки стоимости денег во времени в практике финансовых вычислений и осуществлении финансовых операций. Денежные потоки и их классификация. Управление денежными потоками. Экономическое содержание процессов наращивания и дисконтирования. Классификация способов и схем начисления процентов. Основные методические подходы к оценке денежных потоков. Оценка будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях простых процентов. Оценка будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях сложных процентов. Аннуитет (финансовая рента), его виды и методы оценки. Прямая задача оценки срочного аннуитета. Обратная задача оценки срочного аннуитета. Обратная задача оценки бессрочного аннуитета. /Лек/</p>	6	6	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3

1.6	<p>Тема 1.3 «Учёт временной стоимости денег в управлении финансами»</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие временной стоимости денег. 2. Денежные потоки и их классификация. 3. Анализ и управление денежными потоками. 4. Оценка будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях простых процентов. 5. Оценка будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях сложных процентов. 6. Аннуитет (финансовая рента), его виды и методы оценки. Прямая задача оценки срочного аннуитета. Обратная задача оценки срочного аннуитета. Обратная задача оценки бессрочного аннуитета. <p>/Пр/</p>	6	6	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.7	<p>Тема 1.4 «Учет фактора риска в управлении финансами»</p> <p>Понятие риска и неопределенности. Классификация рисков. Особенности и основные виды финансовых рисков. Методы оценки рисков. Качественная оценка рисков. Количественный анализ рисков. Показатели количественной оценки величины риска: среднее ожидаемое значение события (результата); среднее квадратическое отклонение; дисперсия; коэффициент вариации. Политика управления финансовыми рисками. Способы снижения финансовых рисков. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков. Формы и виды страхования финансовых рисков.</p> <p>/Лек/</p>	6	8	ПК-4 ПК-15	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.8	<p>Тема 1.4 «Учет фактора риска в управлении финансами»</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Понятие риска и неопределенности. 2. Классификация рисков. 3. Качественная оценка рисков. 4. Количественная оценка рисков. 5. Политика управления финансовыми рисками. 6. Способы снижения финансовых рисков. <p>/Пр/</p>	6	4	ПК-4 ПК-15	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.9	<p>Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД.</p> <p>/Ср/</p>	6	12	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
1.10	<p>Подготовка доклада с использованием Microsoft Office. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД.</p> <p>/Ср/</p>	6	4	ПК-4 ПК-15 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
Раздел 2. Практические основы финансового менеджмента					
2.1	<p>Тема 2.1 «Управление инвестициями»</p> <p>Содержание и основные направления инвестиционной политики организации. Особенности и формы финансового инвестирования. Особенности и формы реального инвестирования. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Управление инвестиционными проектами. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Статические (простые) методы оценки эффективности инвестиционных проектов: критерии действия, порядок расчета, преимущества и недостатки. Динамические (сложные) методы оценки эффективности инвестиционных проектов: критерии действия, порядок расчета, преимущества и недостатки.</p> <p>/Лек/</p>	6	2	ПК-4 ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3

2.2	<p>Тема 2.1 «Управление инвестициями»</p> <p>1. Содержание и основные направления инвестиционной политики организации.</p> <p>2. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Управление инвестиционными проектами.</p> <p>3. Статические (простые) методы оценки эффективности проектов: - метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли (ARR); - простой (бесдископнтный) метод окупаемости инвестиций (PP).</p> <p>4. Динамические (сложные) методы оценки эффективности проектов: - дископнтный метод окупаемости инвестиций (DPP); - метод чистой настоящей (текущей) стоимости проекта (NPV); - метод индекса рентабельности инвестиций (PI); - метод внутренней ставки рентабельности (IRR); - модифицированный метод внутренней ставки рентабельности (MIRR).</p> <p>5. Альтернативные методы оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> /Пр/	6	6	ПК-4 ПК-15 ПК-16	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.3	<p>Тема 2.2 «Управление активами»</p> <p>Экономическая сущность и классификация активов организации. Политика управления оборотными активами. Управление запасами. Модели управления запасами. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление денежными средствами и их эквивалентами. Расчет оптимального уровня денежных средств. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Методы управления денежными средствами. Политика комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами.</p> <p>Политика управления внеоборотными активами.</p> /Лек/	6	2	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.4	<p>Тема 2.2 «Управление активами»</p> <p>1. Экономическая сущность и классификация активов организации.</p> <p>2. Политика управления оборотными активами.</p> <p>3. Управление производственными запасами. Модели управления запасами.</p> <p>4. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика).</p> <p>5. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Расчет оптимального уровня денежных средств. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра. Методы управления денежными средствами.</p> <p>6. Политика комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами.</p> <p>7. Политика управления внеоборотными активами.</p> /Пр/	6	4	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.5	<p>Тема 2.3 «Управление капиталом»</p> <p>Цели и задачи управления капиталом.</p> <p>Собственный капитал организации: Политика управления собственным капиталом.</p> <p>Заемный капитал организации. Политика привлечения заемного капитала. Оценка эффективности привлечения заемных средств. Эффект финансового рычага и финансовый риск. Расчет эффекта финансового рычага. Правила эффекта финансового рычага.</p> <p>Цены капитала. Определение средневзвешенной цены капитала.</p> <p>Предельная цена капитала. Понятие структуры капитала. Факторы, определяющие структуру капитала. Формирование и расчет оптимальной структуры капитала. Управление структурой капитала.</p> /Лек/	6	2	ПК-4 ПК-15 ПК-14	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3

2.6	<p>Тема 2.3 «Управление капиталом»</p> <p>1. Цели и задачи управления капиталом.</p> <p>2. Собственный капитал организации: методы формирования и источники расширения. Характеристика основных направлений политики управления собственным капиталом. Расчет эффекта операционного рычага.</p> <p>3. Заемный капитал организации и политика его привлечения. Определение потребности организации в кредитах и займах. Расчет эффекта финансового рычага.</p> <p>4. Цена основных источников капитала. Расчет средневзвешенной цены капитала. Предельная (маржинальная) цена капитала.</p> <p>5. Понятие структуры капитала. Теории структуры капитала. Факторы, определяющие структуру капитала.</p> <p>6. Формирование и расчет оптимальной структуры капитала.</p> <p>7. Управление структурой капитала и его воздействие на рыночную стоимость организации.</p> <p>/Пр/</p>	6	6	ПК-4 ПК-15 ПК-14	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.7	<p>Тема 2.4 «Дивидендная политика»</p> <p>Понятие дивиденда и дивидендной политики. Показатели, характеризующие дивидендную политику. Основные теории дивидендной политики: теория иррелевантности дивидендов; теория предпочтительности дивидендов; теория налоговой дифференциации. Источники, формы и ограничения для выплаты дивидендов.</p> <p>Формирование дивидендной политики. Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики. Основные методики дивидендных выплат, их преимущества и недостатки. Выбор типа дивидендной политики и методики дивидендных выплат. Оценка эффективности дивидендной политики.</p> <p>/Лек/</p>	6	4	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.8	<p>Тема 2.4 «Дивидендная политика»</p> <p>1. Понятие дивиденда. Виды дивидендов. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость организации.</p> <p>2. Показатели, характеризующие дивидендную политику.</p> <p>3. Основные теории дивидендной политики.</p> <p>4. Источники, формы и ограничения для выплаты дивидендов.</p> <p>5. Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики.</p> <p>6. Основные методики дивидендных выплат, их преимущества и недостатки.</p> <p>7. Оценка эффективности дивидендной политики.</p> <p>/Пр/</p>	6	4	ПК-4	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.9	<p>Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД.</p> <p>/Ср/</p>	6	10	ПК-4 ПК-15 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.10	<p>Подготовка доклада с использованием Microsoft Office. Перечень тем представлен в Приложении 1 к РПД.</p> <p>/Ср/</p>	6	10	ПК-4 ПК-15 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3
2.11	/Экзамен/	6	36	ПК-4 ПК-15 ПК-16 ПК-14	Л1.1 Л1.2 Л2.1 Л2.2 Л2.3

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**5.1. Основная литература**

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л1.1	Воронина М. В.	Финансовый менеджмент: учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К ^о », 2016	http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л1.2	Турманидзе, Т. У., Эриашвили, Н. Д.	Финансовый менеджмент: учебник	Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017	http://www.iprbookshop.ru/81713.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.2. Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год	Колич-во
Л2.1	Кириченко Т. В.	Финансовый менеджмент: учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К ^о », 2016	http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.2	Волкова, Н. В., Гузикова, Л. А., Демиденко, Д. С., Малевская-Малевич, Е. Д., Николова, Л. В., Плотникова, Е. В., Сорокожердьеv, К. Г., Кудрявцева, Т. Ю., Чачина, Е. Г., Никоноров, В. М., Тихомиров, А. Ф., Степанчук, А. А., Пирогова, О. Е., Лемиленко, Л. С.	Финансовый менеджмент. Конспект лекций: учебное пособие	Санкт-Петербург: Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2017	http://www.iprbookshop.ru/83315.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей
Л2.3		Финансовые исследования: журнал	2000	http://www.iprbookshop.ru/62035.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системыБаза статистических данных Росстата - <http://www.gks.ru/>База данных «Библиотека управления» - Корпоративный менеджмент - <https://www.cfin.ru/rubricator.shtml>Минфин Российской Федерации - <https://www.minfin.ru/ru/statistics/>Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» - <http://ecsocman.hse.ru>

СПС КонсультантПлюс

5.4. Перечень программного обеспечения

Microsoft Office

5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Помещения для проведения всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения. Для проведения лекционных занятий используется демонстрационное оборудование.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

ЗУН, составляющие компетенцию	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Средства оценивания
ПК-4: умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.			
Знания: фундаментальных концепций, целей и функций финансового менеджмента; теоретических основ управления оборотным капиталом; методов оценки активов, принятия инвестиционных решений, выбора источников финансирования, принятия решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала	Объяснение содержания и основных категорий финансового менеджмента, перечисление методов оценки активов, принятия инвестиционных решений, прохождение теста, сбор актуальных источников информации для написания доклада	Полное, развернутое, грамотное и логическое изложение вопроса в рамках собеседования; правильность выполнения тестовых заданий; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему	С – собеседование (1-30), Т – тесты (раздел 1: 1.1-1.5; раздел 2: 2.1-2.10, 2.14-2.18), Д – доклад (1-3, 23, 32), Э – вопросы к экзамену (1-50)
Умения: обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом, инвестиционные решения, решения по финансированию; формировать структуру капитала и дивидендную политику	Решение расчетных заданий по управлению оборотным капиталом; формулирование выводов и рекомендаций по формированию структуры капитала в ходе участия в деловой игре; формулирование выводов и рекомендаций по обоснованию инвестиционных решений при выполнении кейс-задания; сбор актуальных источников информации для написания доклада	Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация полученных результатов; правильность расчетов и обоснованность выводов по результатам деловой игры; аргументированность выводов кейс-задания; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему	РЗ – расчетные задания (12, 14), ДИ – деловая игра, КЗ – кейс-задание, Д – доклад (4-6, 17, 25-27, 29-31, 33, 38, 40)

Владение: навыками оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики	Решение расчетных заданий по принятию инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики; формулирование выводов и рекомендаций в части принятия решений по финансированию в ходе участия в деловой игре; сбор актуальных источников информации для написания доклада	Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация полученных результатов; результативный итоговый, логически выстроенный доклад с обоснованными выводами по результатам проведения деловой игры; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему	РЗ – расчетные задания (1-7, 16-18, 21-22), ДИ – деловая игра, Д – доклад (10-11, 18, 24, 28, 34, 37, 39)
ПК-14: умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета			
Знания: основных принципов и стандартов финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации; методов управления затратами и направлений принятия решений в финансовом менеджменте на основе данных управленческого учета	Перечисление основных принципов формирования финансовой отчетности организации, прохождение теста	Полное, развернутое, грамотное и логическое изложение вопроса в рамках собеседования; правильность выполнения тестовых заданий	С – собеседование (1-5), Т – тесты (раздел 1: 1.6-1.16; раздел 2: 2.11-2.13), Э – вопросы к экзамену (14-19)
Умения: анализировать финансовую отчетность организации, применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, методы управления затратами, обосновывать решения в сфере финансового менеджмента на основе данных управленческого учета	Решение расчетных заданий по анализу финансовой отчетности организации и обоснованию решений в сфере финансового менеджмента; сбор актуальных источников информации для написания доклада	Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация полученных результатов; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо	РЗ – расчетные задания (13, 23), Д – доклад (13, 35)

		структурированной презентации к нему	
Владение: навыками анализа финансовой отчетности организации, управления затратами и целевого планирования прибыли на основе CVP-анализа с использованием данных управленческого учета	Решение расчетных заданий по управлению затратами и планированию прибыли организации; сбор актуальных источников информации для написания доклада	Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация полученных результатов; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему	РЗ – расчетные задания (19-20), Д – доклад (8-9, 36)
ПК-15: умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании			
Знания: рыночных и специфических рисков, способов их анализа для принятия управленческих решений; методов снижения степени финансовых рисков	Систематизация рыночных и специфических рисков, описание методов снижения степени риска, прохождение теста; сбор актуальных источников информации для написания доклада	Полное, развернутое, грамотное и логическое изложение вопроса в рамках собеседования; правильность выполнения тестовых заданий; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему	С – собеседование (11-16), Т – тесты (раздел 2: 2.4), Д – доклад (14-16), Э – вопросы к экзамену (20-26)
Умения: проводить анализ рыночных и специфических рисков, в том числе оценку финансовых рисков, для принятия управленческих решений	Формулирование выводов и рекомендаций по результатам оценки финансовых рисков в ходе участия в деловой игре	Правильность расчетов и обоснованность выводов по результатам деловой игры	РЗ – расчетные задания (8-9, 15), ДИ – деловая игра
Владение: навыками анализа рыночных и специфических рисков при принятии решений об инвестировании и финансировании	Решение расчетных заданий по анализу рисков; формулирование выводов и рекомендаций по управлению финансовыми рисками, собственными предприятиями, в ходе участия в деловой игре;	Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация полученных результатов; результативный итоговый, логически выстроенный доклад с обоснованными	РЗ – расчетные задания (8-9, 15), ДИ – деловая игра, Д – доклад (12, 21)

	сбор актуальных источников информации для написания доклада	выводами по результатам проведения деловой игры; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему	
ПК-16: владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов			
Знания: теоретико-методических основ оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Перечисление методов оценки инвестиционных проектов, принципов и методов финансового планирования, прохождение теста; сбор актуальных источников информации для написания доклада	Полное, развернутое, грамотное и логическое изложение вопроса в рамках собеседования; правильность выполнения тестовых заданий; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо структурированной презентации к нему	С – собеседование (10), Т – тесты (раздел 2: 2.5-2.6), Д – доклад (7, 19, 22), Э – вопросы к экзамену (27-34)
Умения: оценивать инвестиционные проекты; применять современные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	Формулирование выводов и рекомендаций по выбору инвестиционного проекта на основе оценки его эффективности при выполнении кейс-задания	Аргументированность выводов кейс-задания	РЗ – расчетные задания (10-11), КЗ – кейс-задание
Владение: навыками оценки эффективности инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования	Решение расчетных заданий по оценке инвестиционного проекта; сбор актуальных источников информации для написания доклада	Самостоятельность и правильность решения расчетных заданий, грамотная интерпретация полученных результатов; соответствие представленной в ответах информации материалам лекции и учебной литературы, содержательность доклада и наличие хорошо	РЗ – расчетные задания (10-11), Д – доклад (4, 20)

		структурированной презентации к нему	
--	--	--------------------------------------	--

1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

- 84-100 баллов (оценка «отлично»)
- 67-83 баллов (оценка «хорошо»)
- 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)
- 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы к экзамену

1. Дайте понятие финансового менеджмента, охарактеризуйте типы решений в финансовом менеджменте.
2. Раскройте принципы финансового менеджмента.
3. Охарактеризуйте содержание, цели и задачи финансового менеджмента.
4. Дайте характеристику объектов финансового менеджмента.
5. Дайте характеристику субъектов финансового менеджмента.
6. Перечислите и раскройте содержание функций финансового менеджмента.
7. Раскройте содержание концепции идеальных рынков капитала. Опишите концепцию дисконтированного денежного потока.
8. Раскройте концепцию структуры капитала, стоимости (цены) капитала и дивидендов.
9. Охарактеризуйте концепцию компромисса между риском и доходностью (концепция портфеля, модель оценки финансовых активов) и концепцию ценообразования опционов.
10. Опишите гипотезу эффективности рынка капитала.
11. Охарактеризуйте концепцию агентских отношений и концепцию асимметричности информации.
12. Опишите концепцию альтернативных затрат.
13. Раскройте концепцию временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.
14. Дайте характеристику системы информационного обеспечения финансового менеджмента. Назовите основных пользователей финансовой информации коммерческой организации. Раскройте роль данных управленческого учета в принятии эффективных решений в финансовом менеджменте.
15. Охарактеризуйте порядок учета фактора времени в управлении финансами. Раскройте понятие, виды и методы оценки денежных потоков, дайте их характеристику.
16. Дайте оценку будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях простых процентов.
17. Дайте оценку будущей и настоящей (приведенной) стоимости денежных потоков на условиях сложных процентов.
18. Раскройте понятие аннуитета (финансовой ренты), охарактеризуйте его виды и методы оценки. Определите прямую и обратную задачи оценки срочного аннуитета.
19. Раскройте понятие аннуитета (финансовой ренты), охарактеризуйте его виды и методы оценки. Определите обратную задачу оценки бессрочного аннуитета.

20. Охарактеризуйте порядок учета фактора риска в управлении финансами. Опишите классификацию финансовых рисков.
21. Раскройте методы оценки финансовых рисков.
22. Охарактеризуйте порядок учета фактора риска в управлении финансами. Опишите классификацию финансовых рисков.
23. Раскройте методы оценки финансовых рисков.
24. Охарактеризуйте порядок учета фактора риска в управлении финансами. Опишите классификацию финансовых рисков.
25. Раскройте методы оценки финансовых рисков.
26. Дайте характеристику политики управления финансовыми рисками. Раскройте способы снижения финансовых рисков.
27. Раскройте сущность и классификацию инвестиций, субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
28. Раскройте содержание и основные направления инвестиционной политики организации.
29. Раскройте понятие и дайте классификацию инвестиционных проектов. Охарактеризуйте процесс управления инвестиционными проектами.
30. Охарактеризуйте простые методы оценки инвестиционных проектов, их достоинства и недостатки.
35. Охарактеризуйте политику предприятия в области управления активами.
36. Опишите управление запасами предприятия, модели управления запасами, расчет оптимального запаса партии поставки.
37. Раскройте особенности управления дебиторской задолженностью, кредитную политику предприятия. Охарактеризуйте формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг, форфейтинг, учет векселей.
38. Опишите управление денежными средствами и их эквивалентами, модели оптимизации временно свободного остатка денежных средств.
39. Охарактеризуйте политику комплексного оперативного управления оборотными активами и краткосрочными обязательствами.
40. Дайте характеристику политики управления собственным капиталом.
41. Опишите механизм управления затратами и оптимизации прибыли на основе анализа безубыточности и эффекта операционного рычага. Приведите формулу расчета эффекта операционного рычага.
42. Раскройте содержание управления заемным капиталом. Охарактеризуйте эффект финансового рычага и финансовый риск. Приведите формулу расчета эффекта финансового рычага.
43. Раскройте понятие цены капитала. Охарактеризуйте виды цены капитала по источникам и методы их определения.
44. Приведите формулу расчета средневзвешенной цены капитала. Раскройте понятие предельной цены капитала.
45. Раскройте понятие структуры капитала. Охарактеризуйте теории структуры капитала.
46. Опишите этапы формирования и порядок расчета оптимальной структуры капитала.
47. Раскройте понятие дивиденда и дивидендной политики. Приведите формулы расчета показателей, характеризующих дивидендную политику.
48. Опишите основные теории дивидендной политики: теорию иррелевантности дивидендов; теорию предпочтительности дивидендов; теорию налоговой дифференциации.
49. Охарактеризуйте источники, формы и ограничения для выплаты дивидендов.
50. Дайте характеристику основных типов и методик дивидендных выплат, их преимуществ и недостатков.

Экзаменационный билет по дисциплине включает:

- два теоретических вопроса из представленного перечня вопросов к экзамену;

- одно расчетное задание из перечня расчетных заданий подраздела «Расчетные задания».

Критерии оценивания:

- оценка «отлично» (84-100 баллов) выставляется студенту, если прозвучал полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, расчетное задание выполнено верно;
- оценка «хорошо» (67-83 баллов) выставляется студенту, если в ответе на поставленный вопрос были неточности, расчетное задание выполнено логически верно, но имеются ошибки в расчетах;
- оценка «удовлетворительно» (50-66 баллов) выставляется студенту, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций, расчетное задание решено не полностью или с ошибками;
- оценка «неудовлетворительно» (0-49 баллов) выставляется в случае, если студент не владеет материалом по заданному вопросу, расчетное задание не решено.

Тесты

Банк тестов

Раздел 1 «Теоретические и организационные основы финансового менеджмента»

1.1. Финансовый менеджмент с функциональной точки зрения представляет:

- а) орган управления финансами организаций (предприятий)
- б) вид предпринимательской деятельности
- в) систему экономического управления

1.2. Основным объектом управления в финансовом менеджменте является:

- а) структура капитала
- б) финансовый рынок
- в) денежный оборот

1.3. Формирование финансовых ресурсов начинается:

- а) на стадии производства
- б) на стадии распределения
- в) в тот момент, когда стоимость реализована, и в составе выручки вычлняются конкретные экономические формы реализованной стоимости
- г) на стадии обмена
- д) на стадии потребления

1.4. К субъектам финансового менеджмента не относятся:

- а) собственник предприятия
- б) покупатель и заказчики
- в) инвестиционный менеджер
- г) антикризисный менеджер

1.5. Инвестиции являются элементом подсистемы финансового механизма:

- а) финансовые методы
- б) финансовые рычаги
- в) информационное обеспечение
- г) нормативное обеспечение

1.6. Укажите внутренних пользователей финансовой информации предприятия:

- а) топ-менеджеры
- б) дивизиональный финансовый менеджер
- в) председатель Совета директоров
- г) инвестиционный менеджер
- д) все перечисленные

е) никто из названных

1.7. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников, не включает:

- а) показатели отраслевого развития
- б) показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка
- в) нормативно-регулирующие показатели по финансовой деятельности предприятия
- г) нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием предприятия

1.8. Релевантность финансовой информации:

- а) определяет достаточно высокую степень используемости формируемой информации
- б) характеризует соответствие формируемой информации потребности в ней по периоду ее использования
- в) характеризует завершенность круга информативных показателей
- г) определяет, насколько привлекаемая информация влияет на результаты принимаемых финансовых решений

1.9. Ключевой элемент информационной базы финансового менеджмента:

- а) статистические данные
- б) сведения нормативно-справочного характера
- в) данные системы бухгалтерского учета
- г) сведения регулятивно-правового характера

1.10. Возможность погашать, краткосрочную задолженность легко реализуемыми активами отражают показатели:

- а) финансовой устойчивости
- б) деловой активности
- в) платежеспособности

1.11. Коэффициент текущей ликвидности показывает:

- а) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы
- б) какую часть всех обязательств организация может погасить, мобилизовав оборотные активы
- в) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав быстро реализуемые активы и абсолютно ликвидные активы

1.12. Финансовый коэффициент, характеризующий структуру капитала:

- а) коэффициент соотношения собственных и заемных средств
- б) коэффициент маневренности
- в) коэффициент оборачиваемости собственного капитала

1.13. МСФО представляют собой международную систему принципов подготовки и представления финансовой (бухгалтерской) отчетности, которые можно условно разделить на группы:

- а) допущения, на которых строится отчетность
- б) качественные характеристики, обеспечивающие полезность информации
- в) ограничения
- г) все перечисленное

1.14. Критерии качества финансовой отчетности по МСФО:

- а) понятность
- б) сопоставимость
- в) уместность
- г) надежность
- д) своевременность

1.15. К элементам финансовой отчетности, которые непосредственно связаны с измерением финансового положения (в бухгалтерском балансе), по МСФО относятся:

- а) актив
- б) капитал
- в) резервы

г) обязательства

1.16. Учетная политика, под которой по РСБУ понимается принятая ею совокупность способов ведения бухгалтерского учета – первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной деятельности, самостоятельно разрабатывается организацией с учетом основополагающих допущений:

- а) принцип допущения имущественной обособленности, принцип допущения непрерывности деятельности, принцип последовательности применения учетной политики
- б) принцип допущения непрерывности деятельности
- в) принцип последовательности применения учетной политики, принцип допущения временной определенности фактов хозяйственной деятельности
- г) все перечисленное

Раздел 2 «Практические основы финансового менеджмента»

2.1. Инвестиции – это:

- а) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта
- б) приобретение оборудования и машин со сроком службы до 1 года
- в) приобретение недвижимости и товаров длительного пользования
- г) приобретение акций и других ценных бумаг

2.2. Инвестиционная деятельность – это:

- а) вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и достижения иного полезного эффекта
- б) процесс вложения инвестиционных ресурсов в какой-либо проект
- в) принятие инвестиционного решения
- г) анализ и оценка инвестиционной привлекательности экономической системы

2.3. К реальным инвестициям не относится:

- а) новое строительство
- б) размещение денежных средств на депозитном счёте в банке
- в) вложение капитала в прирост товарно-материальных ценностей
- г) приобретение целостных имущественных комплексов

2.4. Портфельные инвестиции – это:

- а) инвестиции в форме выпуска новых акций, производимые в новых сферах деятельности, связанных с большим риском
- б) инвестиции, связанные с приобретением ценных бумаг и акций
- в) вложения в уставный капитал хозяйствующего субъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом
- г) вложения капитала, направленные на расширение и поддержание основных фондов

2.5. Какие разделы баланса предприятия затрагивают задачи по управлению инвестиционными проектами?

- а) I, III и IV разделы баланса
- б) I и III разделы баланса
- в) II и V разделы баланса
- г) I, IV и V разделы баланса

2.6. Выделите, какой из ниже приведенных критериев отбора инвестиционных проектов не принимает во внимание стоимость денег во времени:

- а) внутренняя ставка (норма) рентабельности проекта
- б) средняя бухгалтерская доходность (норма прибыли) проекта
- в) индекс рентабельности проекта

2.7. Из приведенных ниже компонентов оборотных активов выберите наиболее ликвидный:

- а) производственные запасы
- б) краткосрочные финансовые вложения

в) дебиторская задолженность

г) расходы будущих периодов

2.8. В собственный капитал компании включаются:

- а) банковские ссуды
- б) уставный капитал
- в) эмиссия облигаций
- г) акции других компаний

2.9. В каких разделах баланса представлены краткосрочные источники финансирования предприятия:

- а) в III разделе баланса
- б) в III, IV и V разделах баланса
- в) в III и IV разделах баланса
- г) в V разделе баланса

2.10. Основным внутренним источником собственных финансовых ресурсов действующего предприятия являются:

- а) прибыль
- б) средства, мобилизуемые на финансовом рынке
- в) бюджетные субсидии

2.11. Сила воздействия операционного рычага определяется отношением:

- а) выручки от продаж к прибыли
- б) прибыли до уплаты процентов и налогов к маржинальной прибыли
- в) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции
- г) маржинальной прибыли к прибыли до уплаты процентов и налогов

2.12. Укажите метод управления затратами, который основывается на сопоставлении трех величин: затрат предприятия, дохода от реализации и получаемой прибыли, соотношение которых позволяет определить выручку от реализации (объем реализации), которая при известных величинах постоянных затрат предприятия и переменных затрат на единицу продукции обеспечит безубыточность деятельности или планируемый финансовый результат:

- а) LCC-анализ
- б) бенчмаркинг затрат
- в) метод ABC
- г) CVP-анализ

2.13. Методы, которые применяются в стратегическом управлении затратами:

- а) LCC-анализ
- б) кост-киллинг
- в) метод VCC
- г) таргет-костинг
- д) кайдзен-костинг

2.14. Основными краткосрочными (оперативными) управленческими решениями, принимаемыми на базе информации управленческого учета, являются:

- а) определение точки безубыточности
- б) принятие решений по ценообразованию
- в) решения о реструктуризации бизнеса
- г) о целесообразности освоения новых видов продукции
- д) все перечисленное

2.15. Основными долгосрочными (перспективными) управленческими решениями, принимаемыми на базе информации управленческого учета, являются:

- а) определение точки безубыточности
- б) планирование ассортимента продукции (товаров), подлежащей реализации
- в) решения о реструктуризации бизнеса
- г) решения о целесообразности освоения новых видов продукции
- д) решения о капиталовложениях

2.16. Что выступает в роли цены ссудного капитала:

- а) ссудный процент
- б) курсовая стоимость ценных бумаг
- в) стоимость основных производственных фондов предприятия
- г) стоимость оборотных фондов предприятия

2.17. При распределении прибыли акционерного общества первым получит доходы владелец:

- а) облигации акционерного общества
- б) привилегированной акции
- в) обыкновенной акции
- г) векселя

2.18. Балансовая стоимость акции рассчитывается как отношение

- а) чистой прибыли к числу акций в обращении
- б) рыночной стоимости одной акции к чистой прибыли на одну акцию
- в) стоимости собственного капитала к числу акций в обращении

Инструкция по выполнению: укажите правильные варианты ответов.

Критерии оценивания:

За каждый правильный ответ начисляется 1 балл. Максимальное количество набранных баллов – 34 балла.

Расчетные задания

Задача 1. Предприятием инвестированы 250 тыс. руб. на один год под 8% годовых. Определить сумму простых и сложных процентов, начисленных к концу срока.

Задача 2. Предприятием инвестированы 100 тыс. руб. на 2 года под 10% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу срока, при полугодовом начислении процентов.

Задача 3. Инвестор имеет 200 тыс. руб. Через год инвестор рассчитывает получить 260 тыс. руб. Определите минимальное значение процентной ставки по схеме сложного процента.

Задача 4. Банк предлагает предприятию 9% годовых по схеме сложного процента за размещение денежных средств на открываемых им депозитных счетах. Рассчитайте, какую сумму получит предприятие 23 октября текущего года, если вклад в размере 3000 тыс. руб. будет положен в банк на депозит 10 марта.

Задача 5. Инвестор имеет возможность вложения средств в реальный проект, который принесет ему 40 млн. руб. через 15 лет при норме доходности проекта 20% годовых. Сколько денежных средств необходимо вложить инвестору в проект для достижения поставленной цели?

Задача 6. Рассчитать будущую стоимость срочного аннуитета пренумерандо с ежегодным поступлением 10 тыс. руб. при годовой процентной ставке 10%, если период платежей по аннуитету равен 5 годам.

Задача 7. Определить текущую стоимость бессрочного аннуитета постнумерандо с ежегодными поступлениями 24 тыс. руб., если предлагаемая ставка банковского процента равна 12%.

Задача 8. При вложении капитала в проект А из 200 случаев прибыль 25 тыс. руб. была получена в 20 случаях, прибыль 30 тыс. руб. – в 80 случаях, прибыль 40 тыс. руб. – в 100 случаях. При вложении капитала в проект Б из 240 случаев прибыль 30 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 тыс. руб. – в 72 случаях, прибыль 45 тыс. руб. – в 24 случаях. Выберите вариант вложения капитала, если критерием выбора является наибольшая сумма средней прибыли.

Задача 9. При вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль 12,5 тыс. руб. была получена в 48 случаях, прибыль 20 тыс. руб. – в 42 случаях, прибыль 12 тыс. руб. – в 30 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 80 случаев прибыль 15 тыс. руб. была получена в 24 случаях, прибыль 20 тыс. руб. – в 40 случаях, прибыль 27,5 тыс. руб. – в 16 случаях. Выберите вариант вложения капитала, если критерием выбора является наименьшая колеблемость прибыли.

Задача 10. Для реализации реального инвестиционного проекта требуется вложить 2,7 млн. рублей. Ожидаемый среднегодовой доход от реализации проекта 900 тыс. руб. По истечении срока реализации проекта все капитальные затраты будут списаны полностью. Определить простой срок окупаемости проекта.

Задача 11. Известна следующая информация относительно проектов А и Б:

Годы	Денежные потоки от проекта А, млн. руб.	Денежные потоки от проекта Б, млн. руб.
0	-20	-20
1	10	10
2	15	5
3	45	55

Какой проект более предпочтителен для реализации?

Задача 12. Рассчитайте количество оборотов, совершенных оборотными средствами предприятия за прошлый год, если объем реализации составил 240 тыс. руб., средние остатки оборотных средств – 50 тыс. руб.

Задача 13. На основе данных годового бухгалтерского баланса ООО «Орион» требуется:

- 1) рассчитать собственные оборотные средства;
- 2) вычислить текущие финансовые потребности;
- 3) определить потенциальный излишек/дефицит денежных средств;
- 4) рассчитать реальный излишек/дефицит денежных средств.

Бухгалтерский баланс (тыс. руб.)			
АКТИВ		ПАССИВ	
Основные активы	3500	Собственные средства	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000
Незавершенное производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная банковская задолженность	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные финансовые вложения	200		
Другие текущие активы	300		
БАЛАНС	7200	БАЛАНС	7200

Задача 14. В компании продажи в кредит составляют 500 тыс. руб. Период поступления денег – 90 дней. Себестоимость – 50% от цены реализации. Определите средние вложения в дебиторскую задолженность.

Задача 15. ПАО «Заря» и ПАО «Янтарь» планируют осуществить инвестиции в ценные бумаги. Собственные средства ПАО «Заря» составляют 3000 тыс. руб., а ПАО «Янтарь» – 1200 тыс. руб. Сумма возможного убытка для ПАО «Заря» – 1000 тыс. руб., а для ПАО «Янтарь» – 800 тыс. руб. Какое акционерное общество осуществляет более рискованное вложение капитала?

Задача 16. Рассчитайте эффект финансового рычага по следующим данным: экономическая рентабельность – 20%, средняя расчетная ставка процентов по кредиту – 21%, собственный капитал – 300 тыс. руб., заемный капитал – 400 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%.

Задача 17. Компания 5 лет назад выпустила облигации номиналом 1000 руб. и номинальной процентной ставкой 9%. Текущая стоимость облигации на фондовом рынке составляет 890 руб. и до погашения остается еще 10 лет. Необходимо определить цену заемного капитала.

Задача 18. Определите средневзвешенную цену привлекаемого предприятием капитала по данным таблицы:

Вид источника финансирования	Цена источника финансирования, %	Уд. вес источника финансирования в пассиве баланса, %
Обыкновенные акции	17	40
Привилегированные акции	14	10
Нераспределенная прибыль	17	10
Облигационный заем	13	40

Задача 19. Определите величину прибыли на основании следующих данных: маржинальная прибыль – 2840 тыс. руб.; постоянные затраты – 1540 тыс. руб.; выручка от продаж – 5540 тыс. руб.

Задача 20. Определить на сколько процентов увеличится прибыль, если предприятие увеличит выручку от продаж на 10%. Имеются следующие данные: выручка от продаж – 500 тыс. руб., маржинальная прибыль – 250 тыс. руб., постоянные затраты – 100 тыс. руб.

Задача 21. Распределению среди акционеров подлежат 15 млн. руб. чистой прибыли. Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, составили 5 млн. руб. В обращении находится одна тысяча обыкновенных акций. Какую величину составит прибыль на одну акцию.

Задача 22. Дивидендный фонд по обыкновенным акциям сформирован в размере 180 тыс. руб. В обращении находится 15 тысяч акций, в том числе 20% из них – привилегированные акции. Определите величину дивидендов, приходящуюся на одну обыкновенную акцию.

Задача 23. Используя данные агрегированного баланса ООО «Вымпел», оцените вероятность банкротства с помощью двухфакторной модели:

$Z = -0,3877 - 1,0736 \times \text{Коэффициент текущей ликвидности} + 0,0579 \times \text{Доля заемных средств в пассиве баланса}$

АКТИВ	На начало года, тыс.руб.	ПАССИВ	На начало года, тыс.руб.
1. Внеоборотные активы	1170	3. Капитал и резервы	810
2. Оборотные активы	630	4. Долгосрочные обязательства	720
		5. Краткосрочные обязательства	270
Валюта баланса	1800	Валюта баланса	1800

Инструкция по выполнению:

Решение расчетных заданий проводится на практических занятиях.

Критерии оценивания:

Максимально студент должен набрать по данному средству оценивания 20 баллов, верно решив 10 задач. За правильное самостоятельное решение (до момента коллективного разбора хода решения) каждого расчетного задания студент получает 2 балла. Для каждой задачи:

- 2 балла выставляются студенту, если задача решена верно, результаты интерпретированы;
- 1 балл выставляется студенту, если задача решена логически верно, но имеются ошибки в расчетах, результаты интерпретированы.

Деловая игра

«Оценка риска заимствования средств на основе эффекта финансового рычага»

Исходная информация: Имеются данные о двух предприятиях.

Предприятие С занимается снабженческо-сбытовой деятельностью. Его активы составляют 900 млн. руб. В пассиве – 500 млн. руб. собственных средств и 400 млн. руб. обязательств, из них 100 млн. руб. – кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 205 млн. руб. Финансовые издержки по кредитам – 75 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 50 млн. руб. для закупки товаров.

Предприятие П занимается производственной деятельностью. Его активы составляют 1700 млн. руб. В пассиве – 1000 млн. руб. собственных средств и 700 млн. руб. обязательств, из них 200 млн. руб. – кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 275 млн. руб. Финансовые издержки по кредитам – 130 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 100 млн. руб. для замены оборудования.

Ставка налога на прибыль – 20%.

Концепция игры: Участники игры разбиваются на 3 команды и играют роли сотрудников, соответственно, финансового отдела предприятия С, финансового отдела предприятия П и кредитного отдела банка.

Участникам игры необходимо:

- 1) команды 1 и 2 – рассчитать эффект финансового рычага для своего предприятия и сделать выводы о влиянии заемных средств на рентабельность собственного капитала, о степени риска, связанного с заимствованием, и о целесообразности в данных условиях привлекать кредит, рассмотреть альтернативные варианты финансирования;
- 2) команда 3 – проанализировать ситуацию и оценить риски с точки зрения банка, в который обратятся предприятия-заемщики С и П.

Ожидаемый результат: представитель каждой команды выступает с докладом, содержащим выводы и рекомендации по результатам проделанной работы.

Критерии оценки:

- 10 баллов выставляется студенту, если работа является результативной и заканчивается представлением итогового, логически выстроенного доклада с обоснованными выводами;
- 8-9 баллов выставляется студенту, если есть неточности в докладе;
- 5-7 баллов выставляется студенту, если работа выполнена не полностью;
- 0-4 баллов выставляется студенту, если работа не выполнена либо выполнена с грубыми ошибками.

Кейс-задание

«Выбор инвестиционного проекта для ООО "Гранд"»

Исходные данные:

ООО "Гранд" осуществляет гостиничные услуги уже 10 лет, и в настоящий момент руководство отеля пытается решить, какой инвестиционный проект будет выгоднее в условиях ограниченного бюджета: переоборудовать пустующие помещения под конгресс-центр или расширить номерной фонд отеля?

По исследованиям маркетингового отдела развитие сегмента бизнес-туризма может принести дополнительную прибыль отелю. По статистике, предоставление качественных конференц-услуг может увеличить выручку на 20% в течение всего года. При этом выручка не зависит от сезона. С другой стороны, появление номеров новых категорий («Люкс» для молодоженов, двухкомнатных сыотов, номеров «Стандарт» для лиц с ограниченными физическими возможностями и др.) привлечет в отель новых гостей, увеличив выручку на 5%. При этом затраты на переоборудование помещений различаются.

Конференц-услуги: Вниманию корпоративных клиентов и организаторов конференций отель будет готов предложить 3 конференц-зала: Альфа, Бета, Гамма и полный комплекс услуг для всех участников мероприятий. В конференц-залах отеля можно будет легко разместить оборудование для телетрансляций и кабинки, необходимые для переводчиков. Комфортные и просторные конференц-залы будут иметь все необходимое современное оборудование для проведения конференций, самую современную световую и звуковую аппаратуру, а высокоскоростной интернет в каждом зале.

Отель также будет готов предоставить дополнительное оборудование (стоимость аренды в день):

- Мультимедийный проектор – 4000 руб.;
- Флипчарт (доска) с маркерами – 550 руб.;
- Дополнительный экран – 700 руб.;
- Распечатка документов на принтере – 5 руб. за страницу.

Питание участников: обед – 600 руб. с человека; ужин – 600 руб. с человека; кофе-брейк – 220 руб. с человека.

Предполагаемая стоимость аренды залов представлена в таблице:

Название зала	Площадь, м ²	Типы раскладок, количество мест					Цена, руб. с НДС		
		театр	класс	круглый стол	по периметру	прием	9 час.	от 1 до 4 час.	в час
Альфа	40	-	30	20	-	30	23000	20300	2500
Бета	90	100	60	46	46	23	20300	20300	2500
Гамма	120	100	72	50	50	30	21500	21500	2600

Бюджет затрат по реализации инвестиционного проекта «Конференц-услуги» включает следующие затраты:

1. ремонт помещений – 1425000 руб.
2. прокладка оптоволоконного кабеля для высокоскоростного интернета и цифрового телевидения и установка необходимого оборудования:
 прокладка кабеля – 76800 руб. за каждый километр (расстояние – 40 км),
 конвертеры (2 шт.) – 13920 руб.,
 коммутатор на 16-портов 100 base-T – 4800 руб.,
 шкаф для оборудования – 2400 руб.,
 подключение к порту передачи данных – 4800 руб.,
 серверное оборудование – 100000 руб.
3. закупка офисного оборудования для конференц-залов – 1000000 руб.

Следует отметить, что прокладка оптоволоконного кабеля позволит оснастить отель высокоскоростным доступом в интернет, а также высококачественным цифровым телевидением. Во внимание следует принять также то, что в первый год после внедрения проекта, выручка отеля вырастет не на 20%, а пока на 10%. В следующие годы отель планирует рост выручки на уровне 20%.

Бюджет затрат по реализации инвестиционного проекта «Расширение номерного фонда» на 8 номеров включает следующие затраты:

1. ремонт помещений – 1600000 руб.,
2. закупка сантехники, мебели, светильников, техники – 2400000 руб.

Задание:

1. Определите эффективность реализации инвестиционных проектов «Конференц-услуги» и «Расширение номерного фонда».
2. Обоснуйте, какой проект следует включить в инвестиционную программу гостиницы, а какой отложить на более позднее время.
3. Подготовьте презентацию с ответами на вопросы кейса.

Критерии оценки:

- 8-10 баллов выставляется студенту, если он подготовил развернутые ответы на все поставленные вопросы, грамотно и логично изложил подготовленный материал;
- 5-7 баллов выставляется студенту, если поставленные вопросы раскрыты не в полном объеме, изложены грамотно и логично;
- 1-4 балла выставляется студенту, если поставленные вопросы раскрыты не в полном объеме, изложение ответов с отдельными ошибками, исправленных после замечаний.

Вопросы для собеседования, вынесенные на самостоятельную подготовку

1. Концепции и модели, определяющие цель и основные параметры финансовой деятельности предприятия, их сущность и сферы использования.
2. Концепции и модели, обеспечивающие реальную рыночную оценку отдельных финансовых инструментов инвестирования в процессе их выбора, сущность и сферы использования.
3. Концепции и модели, связанные с информационным обеспечением участников финансового рынка и формированием рыночных цен, их сущность и сферы использования.
4. Финансовые механизмы в рыночной экономике. Финансовые рынки и институты.
5. Внешняя – правовая и налоговая – среда финансового менеджмента.
6. Нормативная база составления финансовой отчетности коммерческой организации.
7. Основные финансовые показатели, рекомендуемые для аналитической работы и выработки управленческих решений.
8. Методы оценки денежных потоков. Роль оценки стоимости денег во времени в практике финансовых вычислений и осуществлении финансовых операций.
9. Методы формирования отчета о движении денежных средств.
10. Использование компьютерных технологий для оценки эффективности инвестиционных проектов при принятии инвестиционных решений (программный продукт Project Expert).
11. Понятие риска и неопределенности.
12. Классификация рисков.
13. Качественная оценка рисков.
14. Количественная оценка рисков.
15. Политика управления финансовыми рисками.
16. Способы снижения финансовых рисков.
17. Цели и задачи управления капиталом.
18. Собственный капитал организации: методы формирования и источники расширения. Характеристика основных направлений политики управления собственным капиталом. Расчет эффекта операционного рычага.
19. Заемный капитал организации и политика его привлечения. Определение потребности организации в кредитах и займах. Расчет эффекта финансового рычага.
20. Цена основных источников капитала. Расчет средневзвешенной цены капитала. Предельная (маржинальная) цена капитала.
21. Понятие структуры капитала. Теории структуры капитала. Факторы, определяющие структуру капитала.
22. Формирование и расчет оптимальной структуры капитала.
23. Управление структурой капитала и его воздействие на рыночную стоимость организации.

24. Понятие дивиденда. Виды дивидендов. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость организации.
25. Показатели, характеризующие дивидендную политику.
26. Основные теории дивидендной политики.
27. Источники, формы и ограничения для выплаты дивидендов.
28. Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики.
29. Основные методики дивидендных выплат, их преимущества и недостатки.
30. Оценка эффективности дивидендной политики.

Критерии оценки:

Студент должен ответить на 4 вопроса (по выбору преподавателя). Максимальное количество набранных баллов – 16 баллов. За каждый вопрос выставляется:

- 4 баллов, если прозвучал полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, а также при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации
- 2-3 балла, если в ответе на поставленный вопрос были неточности, но при этом при подготовке ответа на вопрос студентом использовались актуальные источники информации
- 0-1 балла, если уровень овладения материалом не позволяет раскрыть ключевые позиции соответствующих компетенций.

Темы докладов по дисциплине

1. Содержание финансового менеджмента, его функции и место в системе управления коммерческой организацией.
2. Цели, задачи и принципы финансового менеджмента в коммерческой организации.
3. Формирование и использование финансовых ресурсов коммерческой организации.
4. Содержание финансового планирования и основные формы его реализации в коммерческой организации.
5. Особенности финансового менеджмента и его развитие в сфере малого бизнеса.
6. Основные направления и особенности развития международного финансового менеджмента
7. Финансовые рынки и институты, финансовые инструменты и их роль в системе финансового менеджмента.
8. Информационная база финансового менеджмента и роль данных управленческого учета в принятии эффективных финансовых решений.
9. Методы оценки финансового состояния коммерческой организации.
10. Денежные потоки коммерческой организации, их виды и методы оценки.
11. Методы оценки финансовых активов коммерческой организации, управление их риском и доходностью.
12. Содержание и механизм реализации политики управления финансовыми рисками коммерческой организации.
13. Методики анализа финансовой устойчивости коммерческой организации и оценка риска ее снижения.
14. Риск банкротства коммерческой организации, модели и методы его прогнозирования.
15. Содержание и механизм реализации политики антикризисного финансового управления.
16. Приемы и методы риск-менеджмента, их использование в управлении финансами корпорации.
17. Инвестиционная стратегия корпорации, её цели, задачи и основные этапы разработки.
18. Формирование и механизм реализации инвестиционной политики коммерческой организации.
19. Содержание и формы реализации инвестиционного планирования на предприятии.
20. Современные методы оценки и основные критерии эффективности инвестиционных проектов.

21. Риски инвестиционных проектов, методы их оценки и способы снижения.
22. Оптимизация структуры портфеля ценных бумаг корпорации.
23. Формирование и механизм реализации политики управления внеоборотными активами коммерческой организации.
24. Основные этапы формирования политики управления оборотными активами коммерческой организации.
25. Задачи, методы и модели управления запасами коммерческой организации.
26. Управление дебиторской задолженностью коммерческой организации и современные формы ее рефинансирования.
27. Управление денежными активами коммерческой организации и оптимизация их остатка.
28. Основы организации, формы и методы финансового обеспечения деятельности коммерческой организации.
29. Цели и задачи управления долгосрочными источниками финансирования, их роль в решении проблемы финансового обеспечения предпринимательской деятельности.
30. Управление краткосрочными источниками финансирования деятельности предприятия и проблемы их эффективного использования.
31. Традиционные источники и методы в системе финансирования деятельности российских предприятий
32. Особенности и перспективы использования новых методов и инструментов финансирования деятельности российских предприятий.
33. Особенности и перспективы использования финансового лизинга в системе финансирования деятельности российских предприятий.
34. Содержание и механизм реализации политики управления собственным капиталом коммерческой организации.
35. Механизм управления затратами на основе анализа безубыточности производства.
36. Планирование и оптимизация прибыли на основе анализа безубыточности и эффекта операционного рычага в системе управленческого учета.
37. Эффект финансового рычага и его использование в управлении заемным капиталом коммерческой организации.
38. Разработка и реализация политики формирования структуры капитала корпорации.
39. Содержание дивидендной политики в акционерном обществе и основные методики дивидендных выплат.
40. Механизм формирования дивидендной политики корпорации.

Критерии оценки:

- 10 баллов выставляются студенту, если в докладе обоснована актуальность темы, материал изложен логично и полно, использованы актуальные источники литературы (учебные пособия – за последние 5 лет, периодические издания – за последние 3 года), материал излагался с использованием презентации;
- 6-9 баллов выставляются студенту, если в докладе обоснована актуальность темы, материал изложен логично, но неполно, использованы актуальные источники литературы, материал излагался с использованием презентации;
- 3-5 баллов выставляются студенту, если материал излагался с отдельными ошибками, использовались неактуальные источники литературы, презентация отсутствует;
- 0-2 балла выставляются студенту, если доклад не связан с выбранной темой, наличие грубых ошибок, непонимание сущности излагаемого вопроса.

3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 3: два теоретических вопроса и одна задача из перечня расчетных заданий. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

Приложение 2

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются теоретические и организационные основы финансового менеджмента, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовке к практическим занятиям.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки разработки и принятия эффективных решений инвестиционно-финансового характера, решений о дивидендах.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспекты лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить доклад по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.