

Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)**

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

СОГЛАСОВАНО

ООО «Каэтана»

Генеральный директор

А.О. Птачек

25 апреля 2024 г.



УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

Г.В. Кузнецов

24 апреля 2024 г.



Е.А. Мелай

Инвестиционно-финансовый консалтинг

Рабочая программа дисциплины

для студентов бакалавриата, обучающихся по направлению подготовки
38.03.02 - Менеджмент, образовательная программа: Финансовый менеджмент,
профиль: Финансовый менеджмент

*Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол от 23 апреля 2024г. № 14)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и менеджмент»
(протокол от 18 апреля 2024г. № 9)*

Тула 2024

СОДЕРЖАНИЕ

1 Наименование дисциплины	3
2 Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3 Место дисциплины в структуре образовательной программы	3
4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	3
5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	4
5.1 Содержание дисциплины	4
5.2 Учебно-тематический план	5
5.3 Содержание семинаров, практических занятий	6
6 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	7
6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	7
6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3).....	8
7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	10
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	11
7.2 Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	15
8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	16
9 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	16
10 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	17
11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	19
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	19
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	19
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	19
12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	19

1 Наименование дисциплины

«Инвестиционно-финансовый консалтинг»

2 Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-4	Способность оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации	1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и владеет методами их оценки	Знать: Методы оценки финансовых рисков Уметь: Применять методы оценки финансовых рисков
		2. Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков	Знать: Инструменты снижения финансовых рисков Уметь: Разрабатывать управленческие решения, направленные на снижение финансовых рисков
ПКП-5	Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости	Владеет методами оценки инвестиций и активов организации	Знать: методы оценки финансовых и реальных инвестиций, а также подходы к проведению анализа активов Уметь: - проводить оценку реальных инвестиционных проектов и эффективности финансовых инвестиций, а также активов компании
		Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	Знать: современные методы и модели управления инвестициями, а также методы оценки стоимости бизнеса Уметь: применять современные методы и модели управления инвестициями для достижения основной цели финансового управления – максимизации стоимости бизнеса

3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционно-финансовый консалтинг» является дисциплиной в рамках учебного плана подготовки бакалавров по направлению 38.03.02 «Менеджмент» и относится к профилю и циклу профиля (элективный) «Финансовый менеджмент», углубляющих освоение образовательной программы бакалавриата части, формируемой участниками образовательных отношений

4 Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 2.1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 8 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	4/144	144
Контактная работа – аудиторные занятия	34	34
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18
Самостоятельная работа	110	110
Вид текущего контроля	<i>Расчетно-аналитическая работа</i>	<i>Расчетно-аналитическая работа</i>
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

5 Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность консалтинга

Возникновение рынка консалтинговых услуг. Сущность и виды консалтинговых услуг. Субъекты и объекты консультирования. Классификация консалтинговых услуг. Консалтинг в России и за рубежом. Формы профессиональных услуг, связанные с консалтингом. Подходы к консультированию и принципы, на которых осуществляют деятельность консультанты.

Тема 2. Система финансового управления компанией

Понятие системы финансового управления компанией, ее виды, элементы, цели и направления деятельности.

Диагностика системы финансового управления компании: всестороннее исследование, анализ и оценка эффективности функционирования, как всей системы, так и отдельных ее составляющих. Анализ степени управляемости предприятия, определение ключевых проблем системы финансового управления, которые препятствуют развитию предприятия, определения направлений оптимизации данной системы и в конечном итоге финансового оздоровления предприятия.

Система бюджетирования как технология управления, позволяющая формировать взаимоувязанные планы предприятия и его отдельных подразделений, контролировать исполнение, проводить анализ полученных результатов и определять ответственных за возникающие отклонения.

Система ключевых показателей эффективности (КПЭ) как элемент системы стратегического управления: финансовые и нефинансовые аспекты деятельности предприятия, служит для оценки эффективности, как всего предприятия, так и отдельных подразделений и даже сотрудников.

Система управленческой отчетности как система аналитической обработки данных об операциях компании и предоставления полученной информации в необходимом для анализа

содержательном виде для обеспечения качественной информационной поддержки при принятии управленческих решений.

Система управленческого учета: детальное описание видов активов и пассивов на предприятии путем создания управленческого плана счетов и аналитических справочников.

Система управления инвестициями как механизм отбора наиболее выгодных инвестиционных проектов, и механизм контроля их выполнения.

Тема 3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании

Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании как ключевой инструмент диагностики состояния предприятия для отслеживания соответствия текущего положения компании и ее стратегических целей. Этапы анализа и подходы, финансовое моделирование состояния компании в процессе реструктуризации.

Тема 4. Бизнес-планирование и инвестиционный анализ

Подходы к оценке эффективности инвестиционных вложений. Принципы и виды оценки инвестиционных проектов. Статические и динамические показатели оценки инвестиционных проектов.

Бизнес-планирование: разработка и оценка бизнес-планов, обоснование инвестиций и технико-экономических обоснований (ТЭО); подготовка инвестиционных меморандумов; финансовое моделирование.

Тема 5. Моделирование последствий реорганизации предприятий

Формы реорганизации предприятий: слияние, присоединение, разделение, выделение и преобразование.

Анализ рыночной среды и условий ведения бизнеса, корректировка стратегии развития компании. Изменение целей и задач компании.

Моделирование последствий реорганизации. Прогноз финансово-экономических показателей компании

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3.1

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Тема 1. Сущность консалтинга	26	4	2	2	22	Опрос, доклад с презентацией.
2.	Тема 2. Система финансового управления компанией	28	6	4	2	22	Экспресс-опрос, решение задач.

3.	Тема 3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании	32	10	4	6	22	Тестирование, решение задач.
4.	Тема 4. Бизнес-планирование и инвестиционный анализ	30	8	4	4	22	Тестирование, решение задач.
5.	Тема 5. Моделирование последствий реорганизации предприятий	28	6	2	4	22	Блиц-опрос, кейс-стади.
	В целом по дисциплине	144	34	16	18	110	Согласно учебному плану: расчетно-аналитическая работа

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Сущность консалтинга	Ретроспектива развития рынка консалтинговых услуг Особенности инвестиционно-финансового консалтинга в России и за рубежом Принципы осуществления консалтинга Рекомендуемые источники: раздел 8 (1–3), раздел 9 (1-10)	Подготовка доклада с презентацией, дискуссия
Тема 2. Система финансового управления компанией	1. Диагностика системы финансового управления компании 2. Назначение системы бюджетирования как технологии управления. 3. Система ключевых показателей эффективности (КПЭ) как элемент системы стратегического управления 4. Система управленческой отчетности 5. Система управленческого учета 6. Система управления инвестициями Рекомендуемые источники: раздел 8 (1–3), раздел 9 (1-10)	Решение кейса. ситуационные задачи
Тема 3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании	1. Методики анализа ФХД: их преимущества, недостатки и отличия 2. Основополагающие понятия анализа ФХД: платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность, деловая активность, финансовый результат 3. Вероятность банкротства и его методики 4. Реструктуризация компании Рекомендуемые источники: раздел 8 (1–3), раздел 9 (1-10)	Решение задач, кейсов

Тема 4. Бизнес-планирование и инвестиционный анализ	1. Сущность и классификация инвестиций 2. Принципы оценки инвестиций и их применение 3. Статические и динамические показатели анализа экономической эффективности проектов 4. Бизнес-план, его состав, особенности и назначение Рекомендуемые источники: раздел 8 (1–3), раздел 9 (1-10)	решение задач, ситуационные задачи, решение кейсов
Тема 5. Моделирование последствий реорганизации предприятий	1. Реорганизация компании, ее формы 2. слияние, 3. присоединение, 4. разделение, 5. выделение 6. преобразование. 7. Анализ рыночной среды и условий ведения бизнеса как основание для смены целей, задач и стратегии фирмы Прогноз финансово-экономических показателей компании 5. Рекомендуемые источники: раздел 8 (1–3), раздел 9 (1-10)	Деловая игра, ситуационные задачи

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

6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Сущность консалтинга	1. Отличие консалтинга от менеджмента 2. Финансово-инвестиционный консалтинг как вид экономической деятельности 3. Основные задачи финансово-инвестиционного консалтинга	Изучение нормативно-правовой базы, научной и учебной литературы, работа с информационно-коммуникационными источниками, работа с электронной библиотечной системой
Тема 2. Система финансового управления компаний	1. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности. 2. Информационная база финансового менеджмента 3. Субъекты финансового управления и их функции 4. Организационно-правовые формы ведения бизнеса	Изучение нормативно-правовой базы, научной и учебной литературы, работа с информационно-коммуникационными источниками, работа с электронной библиотечной системой

Тема 3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании	1. Особенности анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия 2. Особенности анализа ликвидности и кредитоспособности 3. Особенности анализа деловой активности 4. Особенности анализа рентабельности 5. Особенности анализа вероятности банкротства 6. Обзор программных продуктов, предназначенных для проведения анализа ФХД	Изучение нормативно-правовой базы, научной и учебной литературы, работа с информационно-коммуникационными источниками, работа с электронной библиотечной системой, работа с программными продуктами
Тема 4. Бизнес-планирование и инвестиционный анализ	1. Цели и задачи финансового планирования. 2. Долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. 3. Источники информации для построения прогнозов. Особенности инвестиционного анализа. Качественные методы оценки инвестиционных рисков: экспертные оценки, аналогии, анализ уместности затрат и др.	Изучение нормативно-правовой базы, научной и учебной литературы, работа с информационно-коммуникационными источниками, работа с электронной библиотечной системой, работа с программными продуктами
Тема 5. Моделирование последствий реорганизации предприятий	1. Жизненный цикл компаний. 2. Оценка устойчивых темпов роста. 3. Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретения, этапы проведения.	- Изучение нормативно-правовой базы, научной и учебной литературы, работа с информационно-коммуникационными источниками, работа с электронной библиотечной системой

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Вопросы для обсуждения на семинаре и самостоятельной работы

1. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами.
2. Обеспечение финансового равновесия в процессе стратегического управления развитием организации.
3. Венчурное финансирование бизнеса: источники и механизм привлечения.
4. Финансовые стратегии на разных этапах жизненного цикла организации
5. Влияние управления дебиторской задолженностью и запасами на денежные потоки по текущей деятельности.
6. Формирование кредитной политики организации и ее влияние на денежные потоки по текущей деятельности.
7. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика организации, финансовая тактика как инструменты реализации финансовой стратегии.
8. Дивидендная политика в рамках ее финансовой стратегии организации.
9. Финансовый и операционный лизинг основных средств - влияние на денежные потоки организации по финансовой и операционной деятельности.

10. Оценка влияния финансирования на риск и доходность организации.
11. Формирование финансовой стратегии организации на основе концепции управления стоимостью бизнеса (VBM).
12. Оценка и прогноз потенциала развития предприятия с использованием модели устойчивого роста (SGR).
13. Структура капитала предприятия и методы ее оптимизации.
14. Свободный денежный поток и его влияние на стоимость собственного капитала организации.
15. Управление денежными потоками организации с целью повышения ее стоимости.
16. Использование стоимостных показателей в управлении бизнесом.
17. Оценка стоимости и доходности финансовых активов.
18. Управление собственным капиталом предприятия.
19. Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов.
20. Особенности привлечения зарубежных источников финансирования.
21. Политика управления финансовыми рисками.
22. Альтернативные подходы к экономической оценке инвестиций.
23. Лизинговые операции в финансовом менеджменте и оценка их эффективности.
24. Особенности и практика привлечения заемных источников финансирования.
25. Оценка эффективности сделок слияния и поглощения.
26. Управление оборотными активами и стратегия их финансирования.
27. Управление акционерной стоимостью компании.
28. Диагностика банкротства и механизм финансовой стабилизации.
29. Бюджетирование как инструмент операционного финансового менеджмента.
30. Особенности привлечения гибридных источников финансирования.
31. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как основа обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
32. Управление и прогнозирование денежных потоков организации.
33. Анализ цены и структуры капитала.
34. Обоснование и выбор дивидендной политики компании.
35. Стоимостные методы оценки эффективности финансового менеджмента компании.
36. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода.
37. Ценовая политика предприятия, ее влияние на финансовый результат.
38. Стоимостные подходы к управлению имуществом как способ привлечения инвестиций.
39. Бюджетное финансирование российских корпораций.
40. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

Примерный перечень заданий к выполнению расчетно-аналитической работы

Для выполнения расчетно-аналитической работы каждый студент самостоятельно выбирает и согласовывает с руководителем публичную коммерческую компанию. Информационной базой расчетно – аналитической работы являются: официальный сайт компании, СПАРК, Bloomberg, а также сайты «За честный бизнес» и т.д.. Аналитический период исследования не менее трех лет.

Выполнение расчетно-аналитической работы проводится в несколько этапов.

1. Согласование с преподавателем компании и плана работы.
2. Решение поставленного задания и оформление результатов.

- Краткая характеристика организации.
- Оценка структуры активов и пассивов организации в динамике. Выводы о рациональности структуры имущества компании и источников финансирования с точки зрения финансового менеджмента.
- На основе проведенной оценки необходимо разработать мероприятия и спрогнозировать результаты от их использования с использованием программных продуктов
- Обоснуйте свои предложения. Проанализируйте полученный прогноз.

Примерные варианты задач для текущего контроля знаний

1. Предприятие торговли имеет следующие показатели по работе за отчетный период:
 Аренда – 100 тыс. руб.
 Заработная плата продавцов – 113,08 тыс. руб.
 Отчисления по заработной плате продавцов – 36,92 тыс. руб.
 Затраты на рекламу – 35 тыс. руб.
 Оплата коммунальных услуг – 15 тыс. руб.
 Закупочная цена – 1 тыс. руб.
 Закуплено продукции – 600 штук.
 Выручка (TR) – 2400 тыс. руб. Рассчитать точку безубыточности в денежном выражении.

2. Определить плановую численность рабочих предприятия, если плановая трудоемкость производственной программы составляет 12 млн. нормо-часов, планируемый эффективный фонд времени одного среднесписочного рабочего -1837 час, коэффициент выполнения норм выработки — 1,2, коэффициент освоения технически обоснованных норм - 0,8.

3. Зависимость общих затрат предприятия (ТС) от выпуска представлена в таблице:

Выпуск в единицу времени, Q, шт.	0	1	2	3	4	5
Общие затраты, ТС, р.	100	140	200	300	440	600

На рынке цена установилась на уровне 110 р.

- а) Сколько продукции должно производить предприятие, чтобы достичь максимума прибыли?
- б) Не следует ли прекратить производство?
- в) Ниже какого уровня должна снизиться цена, чтобы предприятие прекратило производство данного товара?

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица 6 – Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение кейс-задания	2	8

2	Решение практико-ориентированных задач	0,5	10
3	Экспресс-опросы	0,5	4
4	Защита различных работ/презентаций по заданной теме	0,5	8
Интерактивные формы проведения занятий			
5	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
6	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	3
7	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	3
Всего за семестр (модуль)		40	

7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине содержится в разделе «2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Компетенция	Типовые задания
ПКП-5 Способность реализовывать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости	1. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации. Задание 1 Оцените коммерческую эффективность для предпринимателя строительства кирпичного завода мощностью 100 млн шт. кирпича в год, стоимостью строительства 1 700 д. е., сроком эксплуатации 9 лет. По окончании срока эксплуатации завод ликвидируется. Строительство осуществляется в три очереди, общий срок строительства – 3 года. Первая очередь строится 1 год, после чего завод начинает выпускать продукцию в объеме 60 % проектной мощности. Стоимость строительства первой очереди – 1000 д. е. Потребность в оборотных средствах для начала производства – 40 д. е. Вторая очередь также строится 1 год, ее стоимость – 800 д. е. После ввода второй очереди объем производства возрастет до 80 % производственной мощности. Третья очередь потребует дополнительных оборотных средств 20 д. е. и через год объемы производства возрастут до 100 % мощности завода. Предполагается, что объемы продаж равны объемам производства. Цена реализации кирпича – 13 д. е./млн шт., переменные расходы – 7 д. е./млн шт. Постоянные расходы – 420 д. е. Собственный акционерный капитал составляет 1000 д. е. (строительство первой очереди). Строительство второй очереди осуществляется за счет кредита на 5 лет под 10 % годовых. Погашение предполагается равными долями с 1-го года эксплуатации второй очереди. С 1-го года эксплуатации завода предполагается выплачивать дивиденды в размере 25 % чистой прибыли. Налог на прибыль – 20 %. Обоснуйте ответ. Задание 2 Компания «Русский квас» решила запустить технологическую линию по производству нового продукта. Период реализации проекта – 4 года. Начальные инвестиции составят 120 тыс. долл. Через год потребуются дополнительные инвестиции в размере 80 тыс. долл. Возвратные денежные потоки начнут поступать в конце второго года с вероятностью

	0,90. Ожидаемый годовой доход (без учета вероятности положительного исхода) составит 200 тыс. долл. Требуемая норма доходности проекта – 17 %. Оцените экономическую эффективность инвестиционного проекта с использованием статических и динамических методов. Сделайте выводы.
	2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса Задание 1 Предприниматель планирует приобрести здание за 200 тыс. долл. Возможны два варианта оплаты. В первом случае 25 % стоимости должны быть оплачены немедленно, а оставшаяся часть будет погашена равными полугодовыми платежами в течение 10 лет начислением 12 % годовых на непогашенную часть кредита. Во втором случае 30 % стоимости должны быть оплачены немедленно, а оставшаяся часть будет погашена равными годовыми платежами в течение 10 лет с начислением 12 % годовых на непогашенную часть кредита. Какой вариант вы считаете более предпочтительным и почему? Прежде чем делать расчеты, ответьте на два вопроса. 1) Равносильны ли эти схемы расчетов? 2) Если схемы неравносильны, в каком случае придется больше платить? Ответ обоснуйте. Задание 2 Компания «Восход» рассматривает возможность производства новой продукции, спрос на которую эластичен по цене. Переменные затраты на единицу продукции составят 120 руб. Постоянные затраты — 800 тыс. руб. Предполагается, что по цене 220 руб. объем спроса составит 15 тыс. изделий. А если цену снизить на 20 руб., то объем спроса возрастет на 3 тыс. изделий, а постоянные затраты увеличатся на 40 тыс. руб. Рассчитайте для каждой цены: - маржинальный доход; - прибыль от продаж; операционный рычаг. Сделайте выводы.
ПКП-4 Способность оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации	1. Понимает сущность и природу финансовых рисков и владеет методами их оценки Задание 1. Корпорация определила, что среднее квадратическое отклонение ежедневных чистых денежных потоков составляет 2500 долл. Затраты ее на каждую покупку или продажу краткосрочных коммерческих векселей, приносящих доход из расчета 7,465% годовых, достигают 50 долл. Для определения целевого остатка денежных средств корпорация использует модель Миллера – Орра. Кроме того, она решила поддерживать минимальный уровень денежных средств (нижний предел) в 10 тыс. долл. 1) Определите величину целевого остатка средств на счете. 2) Определите верхний и нижний пределы средств на счете. 3) Опишите схему принятия решений корпорации (когда и в каком размере производится изменение остатка средств на счете?). 4) Какова ожидаемая величина среднего остатка? Задание 2. Определите внутренние нормы доходности инвестиционных проектов и выберите лучший из них по данному критерию.

	Первый проект: первоначальные вложения в него – 700 тыс. руб., дополнительные вложения в конце второго года – 500 тыс. руб. Поступления в первый год – 600 тыс. руб., во второй – 500 тыс. руб., в третий – 400 тыс. руб. Второй проект: первоначальные вложения – 500 тыс. руб., в конце первого года – 100 тыс. руб., в конце второго – 150 тыс. руб. Поступления в первый год составляют 400 тыс. руб., во второй – 300 тыс. руб., в третий – 200 тыс. руб.
	2 Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков Задание 1. Корпорация «Базовые материалы» использует три источника финансирования (млн руб.): обыкновенные акции 800; привилегированные акции 400; кредит 320. Ставка налога на прибыль 20%. Определите, должна ли компания инвестировать данные средства в проект с ожидаемым значением внутренней нормы доходности 13%, если стоимость заемного капитала равна 10%, стоимость привилегированных акций 12%, а стоимость обыкновенных акций 16%. Задание 2. Годовой спрос продукции у предприятия 1 тыс. единиц, стоимость подачи заказа – 40 руб. за заказ, закупочная цена – 50 руб. за единицу, годовая стоимость хранения одной единицы – 25% от ее цены. Можно получить скидку в 3% у поставщиков, если размер заказа будет не меньше 200 единиц. Стоит ли воспользоваться скидкой?

Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Анализ влияния форм финансирования на риск и доходность фирмы.
2. Бюджетирование, как основа финансового планирования.
3. В чем преимущества и недостатки активного, адаптивного и консервативного методов управления рисками?
4. Виды дивидендной политики организации и их взаимосвязь со стоимостью фирмы.
5. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании.
6. Методы оптимизации дебиторской задолженности.
7. Модели управления денежными средствами и их эквивалентами.
8. Модели ценообразования активов.
9. Основные положения, достоинства и недостатки теорий о структуре капитала.
10. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
11. Особенности привлечения долевого финансирования путем первичного и вторичного размещения акций.
12. Особенности применения концепции сбалансированной системы показателей (BSC) в финансовом менеджменте

13. Особенности формирования ценовой политики организации.
14. Охарактеризуйте ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании.
15. Охарактеризуйте многофакторные модели прогнозирования финансовой несостоятельности компании российских и зарубежных ученых.
16. Охарактеризуйте финансовые аспекты современной институциональной среды бизнеса.
17. Охарактеризуйте элементы информационного обеспечения финансового менеджмента и их роль в финансовом планировании организации.
18. Оцените возможности и целесообразность слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний.
19. Оценка доходности и стоимости акций.
20. Оценка риска и доходности инвестиционного портфеля, как основа принятия решения.
21. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в управлении организацией.
22. Определить основные этапы инвестиционного процесса.
23. Перечислите основные принципы процесса инвестирования, соблюдение которых является необходимой предпосылкой эффективности инвестиций.
24. Определить методические основы экономической оценки инвестиционных проектов?
25. Перечислите виды оценки эффективности инвестиционных проектов.
26. В чем состоит отличие между динамическими и статическими показателями экономической эффективности инвестиционного проекта?
27. Чем отличается расчет эффективности инвестиционного проекта в целом от расчета эффективности инвестиционного проекта для каждого из его участников?
28. Какова структура денежного потока, возникающего при реализации инвестиционного проекта?
29. В чем состоит понятие финансовой реализуемости инвестиционного проекта?
30. На основе каких принципов оцениваются инвестиционные проекты?
31. С какими проблемами сталкиваются на практике при использовании сложных методов оценки экономической эффективности инвестиционных проектов?
32. В чем особенности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности инвестиционного проекта?
33. В чем заключаются преимущества и неудобства критерия метода срока окупаемости?
34. В чем заключается логика отбора проекта по критерию NPV?
35. При каком значении NPV следует брать за инвестиционный проект, если проекты независимы?
36. Какой принимается ставка актуализации в расчетах NPV: в целом постоянной во времени или переменной во времени?
37. Какие стоимости уравнивает ставка внутренней нормы доходности (IRR)?
38. В чем заключается логика отбора проекта по критерию IRR?
39. Если предприятие располагает достаточными средствами как по критерию IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы?
40. Как по критерию IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы, если предприятие вынуждено рационализировать (нормировать) капитал?
41. Существуют ли различия критериев NPV и IRR, если их использовать как руководство (ориентир) к принятию (отклонению) инвестиционного проекта, и в чем они заключаются?
42. Что показывают критерии NPV и IRR в случае с единственным инвестиционным проектом?
43. Что показывают критерии NPV и IRR в случае с двумя несовместимыми инвестиционными проектами?

44. При каких условиях происходит противоречие между критериями NPV и IRR?
45. Что показывает индифферентная ставка?
46. В чем заключается логика отбора проекта по критерию PI?
47. При каком значении PI следует брать за инвестиционный проект, если проекты независимы?
48. Что представляют собой инвестиционные ресурсы?
49. Охарактеризуйте инвестиционные ресурсы на макроуровне.
50. Как из каких источников формируются инвестиционные ресурсы на микроуровне?
51. Каковы основные отличия между финансированием за счёт собственных средств и финансированием за счёт внешней задолженности (кредиты, займы)?
52. Что такое самофинансирование в целях поддержания производства?
53. Из каких источников производится самофинансирование в целях роста?
54. В чем специфика использования амортизационных отчислений как источника финансирования инвестиций?
55. От чего зависит объем прибыли, направляемой на инвестиционные цели?
56. Обоснуйте роль банковского кредита в финансовом обеспечении инвестиционной деятельности предприятий в РФ.
57. Назовите достоинства и недостатки финансирования инвестиционной деятельности путем эмиссии ценных бумаг.
58. В чем специфика бюджетного финансирования в Российской Федерации?
59. Что такое лизинг и какова технология проведения лизинговых сделок?
60. Когда применяется венчурное финансирование?
61. Как франчайзинг может быть использован в инвестиционной деятельности предприятий?
62. Формирование структуры финансирования инвестиционной деятельности: элементы капитала, формулы расчёта стоимости отдельных элементов капитала, расчет средне-взвешенной стоимости капитала (WACC).
63. Какие факторы влияют на стоимость капитала организации.
64. Почему стоимость капитала одной организации отличается от стоимости капитала другой организации?
65. Назовите основные объекты финансовых инвестиций.
66. Охарактеризуйте сущность первичных и производных финансовых инструментов.
67. В чем сущность ценной бумаги как объекта инвестирования.
68. Охарактеризуйте основные виды ценных бумаг.
69. Дайте характеристику инвестиционным качествам ценных бумаг.
70. Как проводится оценка инвестиционных качеств ценных бумаг?
71. Какие операции с ценными бумагами может совершать инвестор?
72. Как оценить эффективность инвестиций в ценные бумаги?
73. Как рассчитать доходность акции и облигации?
74. Как взаимосвязаны доходность и риск ценной бумаги?
75. Какие показатели рассчитывают при оценке риска инвестиций в ценные бумаги?
76. Что такое инвестиционный портфель предприятия?
77. В чем сущность и основные задачи портфельного инвестирования?
78. Назовите цели формирования инвестиционного портфеля?
79. На каких принципах основано формирование инвестиционного портфеля?
80. Что такое диверсификация инвестиционного портфеля?
81. Охарактеризуйте типы инвестиционных портфелей.
82. Проанализируйте возможности портфельных инвестиций в РФ.

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования

«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»
(Финуниверситет)

Кафедра: «Экономика и менеджмент»

Дисциплина: «Инвестиционно-финансовый консалтинг»

Филиал: Тульский

Семестр/модуль: 8

Направление: «Менеджмент» Профиль: «Финансовый менеджмент»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Дайте определение понятию:

Чистая приведенная стоимость (NPV) (3 б.)

2. Тесты: (12 б.)

- 2.1. Преинвестиционная фаза инвестиционного проекта:

- а) начинается с момента возникновения идеи об инвестиционном проекте;
- б) носит необратимый характер;
- в) заканчивается созданием развернутого бизнес-плана проекта;
- г) включает начало производственной деятельности

- 2.2. Объекты вложения инвестиций:

- а) реальное производство;
- б) финансовые инструменты;
- в) объекты предпринимательской и (или) иной деятельности

- 2.3. К какой основной форме финансирования относятся бюджетные ассигнования:

- а) самофинансирование;
- б) заемное финансирование;
- в) смешанное финансирование

3. Теоретический вопрос: (15 б.)

Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании

4. Практико-ориентированное задание.

- 4.1. Имеются следующие данные по анализу чувствительности инвестиционного проекта:

Изменение параметра	$\Delta P = \pm 20\%$	$\Delta TC = \pm 15\%$	$\Delta Q = \pm 5\%$
NPV	$\pm 10\%$	± 20	± 5

Задание: охарактеризовать уровень риска инвестиционного проекта. Ответ пояснить. (10 б.)

- 4.2. Имеются следующие данные по инвестиционному проекту:

Показатель	Периоды			
	0	1	2	3
Чистый денежный поток, тыс. ден.ед.	-8000	500	8000	12000

Стоимость капитала для предприятия составляет 5%.

Задание: определить целесообразность реализации данного проекта. Результаты расчета интерпретировать (20 б.)

а. Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждены приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

Порядок подготовки и защиты курсовых работ студентов, обучающихся по программам подготовки бакалавров в Финуниверситете утвержден приказом ФУ по основной дея-

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

Нормативные акты

1. Федеральный закон от 13 марта 2006 года N 38-ФЗ «О рекламе» (с изменениями от 8 марта 2015 года N 50-ФЗ (Официальный интернет портал правовой информации www.pravo.gov.ru, 09.03.2015, N 0001201503090031).
2. Закон РФ «О защите прав потребителей» от 07.02.92 №2300-1. (в ред. Последних законов).
3. Федеральный закон Российской Федерации «О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках» от 06.05.98 №70-ФЗ (в ред. Последних законов).
4. Закон Российской Федерации от 23 сентября 1992 г. № 3520-1 «О товарных знаках, знаках обслуживания и наименованиях мест происхождения товаров» (в ред. Последних законов).
5. Закон Российской Федерации от 9 июля 1993 г. № 5351-1 «Об авторском праве и смежных правах» (в ред. Последних законов).

Основная литература

6. Лукаевич И. Я. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2024. 680 с. <https://urait.ru/bcode/544902> (дата обращения: 09.04.2024).
7. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие. 11-е изд., перераб. и доп. М.: Альпина Паблишер, 2021. 1316 с. <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 09.04.2024).

Дополнительная литература

8. Гусева И. А. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2024. 344 с. <https://urait.ru/bcode/536731> (дата обращения: 09.04.2024).
9. Лаптева А. М., Скворцов О. Ю. Инвестиционное право. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие. М.: Издательство Юрайт, 2024. 331 с. <https://urait.ru/bcode/543463> (дата обращения: 09.04.2024).
10. Брусов П. Н., Филатова Т. В., Орехова Н. П. Инвестиционная стратегия компании [Электронный ресурс]: учебное пособие. М.: КноРус, 2024. 408 с. <https://book.ru/book/952768> (дата обращения: 09.04.2024).

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

1. URL: <http://www.garant.ru> – информационно-правовой портал «Гарант»
2. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
3. Периодические издания Университета в электронном виде http://library.fa.ru/res_mainres.asp?cat=efa
4. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
5. <http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>
6. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
7. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
8. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>

9. «Деловая онлайн библиотека» издательства «Альпина Паблишер»
<http://lib.alpinadigital.ru/en/library>

10. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции и семинарские занятия) и самостоятельной работы. Семинарские занятия по дисциплине предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций. Курс предполагает широкое использование интерактивных методов обучения. Для проведения семинарских занятий активно используются методы работы в малых группах, вовлечение в индивидуальную работу. При проведении семинарских занятий используются презентации.

Студентам необходимо ознакомиться с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимся на образовательном портале и сайте кафедры.

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, студентам необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале не удалось – обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

Студентам при подготовке к семинарским занятиям следует:

- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и там, где это необходимо, нормативно-правовые акты, интернет-источники;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении практикоориентированных заданий, заданных для самостоятельного решения;
- в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;
- на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Методические рекомендации по выполнению расчетно-аналитической работы

Расчетно-аналитическая работа должна быть результатом самостоятельного осмысления теоретических положений по избранной теме, творческого обобщения конкретных практических знаний, полученных из научной литературы, лекций, личных наблюдений и других источников.

Студенту следует тщательно готовиться к выполнению расчетно-аналитической работы. Положительный результат её будет получен, если студент систематически посещает лекции, активно участвует на семинарских занятиях, самостоятельно работает по программе курса. Успешное выполнение данного вида работы во многом зависит от правильной организации её подготовки и написания, а также соблюдения основных требований, которые к ней предъявляются.

Основные этапы работы студента над контрольной работой:

- 1) подбор коммерческой публичной организации и изучение ее финансовой отчетности и документации;
- 2) написание работы по предложенному плану;
- 3) оформление работы в целом;
- 4) подготовка к собеседованию по работе.

Главная польза и ценность расчетно-аналитической работы состоит в том, что при ее написании студент не ограничен в глубине и формах своих творческих изысканий, в своей критике и рекомендациях по рассматриваемой теме. Уровень творческой активности, самостоятельности, оригинальности выполнения данной работы является свидетельством зрелости студента, его высоких потенциальных возможностей.

Требования к форме и структуре работы для всех студентов едины. В общем и целом, расчетно-аналитическая работа должна состоять из следующих частей:

1. Титульный лист (указывается филиал, кафедра, дисциплина, тема, ф.и.о. руководителя и студента, год).
2. Содержание контрольной работы с указанием страниц каждой ее части (главы, параграфа).
3. Введение (1-2стр.).
4. Общая характеристика исследуемой организации (не менее 5 печатных листов).
5. Анализ динамики и структуры имущества и источников финансирования и на его основе разработка практических рекомендаций по устранению имеющихся недостатков
6. Корректировка отчетности с учетом предложений и на ее основе построение прогноза с использованием программных продуктов
7. Анализ динамики и структуры имущества и источников финансирования на основе построенного прогноза
8. Заключение (1-2-стр.).
9. Список использованных источников.

Расчетно-аналитическая работа должна быть написана ясным языком и в четкой логической последовательности согласно предоставленному содержанию. Следует избегать повторений, противоречий между отдельными положениями, рассматриваемыми в работе. Допускается использование студентами в работе положений, выдержек и материалов из учебников, монографий, научных статей.

При наличии такого материала в тексте работы должны быть кавычки, сноски, оговорки с указанием литературного первоисточника, то же самое касается различного цифрового, статистического материала. Упоминание любой цифры, любого факта должно быть

снабжено соответствующей ссылкой. Отсутствие ссылок при наличии упомянутого материала является грубой ошибкой и влечет за собой снижение общей оценки за выполнение контрольной работы.

Заимствование материала из литературных источников обязательно должно сопровождаться собственными комментариями автора по поводу тех или иных положений принципов, закономерностей, иначе говоря, использование материала учебно-научной литературы не возобновляется, но должно иметь творческую окраску автора, печать его самостоятельного осмысления тех или иных проблем.

Во введении студенту следует обосновать актуальность выбранной темы в теоретическом и практическом аспектах, раскрыть ее значение, указать цели и задачи, которые ставит перед собой автор.

В заключении обобщаются выводы и рекомендации, которые автор приводил ранее в тексте, а также высказываются новые. В заключении студент должен подчеркнуть, хотя бы скромную, значимость и оригинальность выполненной им работы.

Работа заканчивается списком использованных источников. В список следует включать только ту литературу, которая непосредственно изучалась студентом и на которую имеются ссылки в работе.

Оформление расчетно-аналитической работы в целом осуществляется в соответствии с ГОСТ 7.32-2017 «Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления», ГОСТ Р 7.0.5—2008 «Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу».

Проверив работу, преподаватель на титульном листе отмечает «Допущена к собеседованию» или «Не допущена к собеседованию», а в конце работы отмечает её недостатки и дает вопросы к собеседованию.

Оценка «Допущена к собеседованию» предполагает подготовку студентом ответов на вопросы и исправление указанных ошибок. Так как темы дисциплины взаимосвязаны, студент должен быть готов к ответу на сопряженные и другие дополнительные вопросы.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

1. лицензионное отечественное:
Astra Linux, Libre Office
2. лицензионное импортное:
ПО для ТСО лиц с ограниченными возможностями здоровья
3. свободно распространяемое:
Архиватор KDE (Ark)

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. информационно-образовательные ресурсы личных кабинетов обучающихся платной формы Финансового университета -<https://org.fa.ru/>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются.

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета