

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)**

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

СОГЛАСОВАНО
ЗАО «Андеррайтинг»

Генеральный директор

Д.В. Аристов

28 сентября 2021



УТВЕРЖДАЮ

**Директор Тульского филиала
Финуниверситета**

Г.В. Кузнецов

28 сентября 2021 г.



Е.А.Никитина

ФИНАНСОВЫЙ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

**для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»
образовательная программа «Экономика и финансы»,
профили: «Финансы и банковское дело» (очная форма обучения),
«Финансы и инвестиции» (очно-заочная форма обучения)**

*Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол от 28 сентября 2021 г. № 44)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и менеджмент»
(протокол от 23 сентября 2021 г. № 2)*

Тула 2021

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.....	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины	5
5.2. Учебно-тематический план.....	12
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	17
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	22
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	23
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)	26
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	37
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	37
7.2. Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	44
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины: .	44
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	44
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	45
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.	46
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:	46
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	46
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	46
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	46

1. Наименование дисциплины

Финансовый и инвестиционный менеджмент

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

Для профиля «Финансы и банковское дело» (очная форма обучения)

Таблица 1.1

Код компетенций	Наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения	1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации.	Знать: основные методы финансового менеджмента, используемые на практике для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию деятельности, формированию структуры капитала и дивидендной политики Уметь: применять методический инструментарий финансового менеджмента для оценки активов и управления капиталом (основными и оборотными средствами, источниками финансирования);
		2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	Знать: критерии оценивания эффективности реальных и финансовых инвестиций, показатели оценки структуры капитала. Уметь: оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на эффективность деятельности компании.

		3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение.	Знать: подходы к мониторингу результатов реализации прогнозов и планов деятельности организаций. Уметь: оценивать результаты и эффективность реализации стратегии деятельности организации.
--	--	---	--

Для профиля «Финансы и инвестиции» (очно-заочная форма обучения)

Таблица 1.2

Код компетенций	Наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность разрабатывать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации.	Знать: основные методы финансового менеджмента, используемые на практике для принятия инвестиционных решений, решений по финансированию деятельности, формированию структуры капитала и дивидендной политики Уметь: применять методический инструментарий финансового менеджмента для стоимостно-ориентированного управления организацией.
		2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации.	Знать: критерии оценивания эффективности финансовых и инвестиционных решений. Уметь: оценивать принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на эффективность деятельности компании.

		3. Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений.	Знать: особенности применения информационных технологий для обоснования финансовых и инвестиционных решений. Уметь: использовать основные программные продукты для разработки и оценки эффективности финансовых и инвестиционных решений.
--	--	---	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый и инвестиционный менеджмент» входит в цикл профиля (элективный) 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

Для профиля «Финансы и банковское дело» (очная форма обучения)

Таблица 2.1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа - аудиторные занятия	34	34
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18
Самостоятельная работа	74	74
Вид текущего контроля	Контрольная работа	
Вид промежуточной аттестации	Зачет	

Для профиля «Финансы и инвестиции» (очно-заочная форма обучения)

Таблица 2.2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа - аудиторные занятия	24	24
<i>Лекции</i>	8	34
<i>Семинары, практические занятия</i>	16	34
Самостоятельная работа	84	84
Вид текущего контроля	Контрольная работа	
Вид промежуточной аттестации	Зачет	

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

5.1. Содержание дисциплины

Раздел «Финансовый менеджмент»

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Базовые принципы и цели финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами. Содержание функций финансового менеджмента. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности.

Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности

Принципы отражения информации в финансовой отчетности. Стандарты раскрытия финансовой информации и виды финансовой отчетности. Сущность, методы, этапы и содержание финансового анализа. Система финансовых коэффициентов, методики их расчета. Использование стоимостных показателей (EBITDA, EBIT, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом. Применение факторных моделей в финансовом анализе. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании.

Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование

Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. Сущность и методы финансового планирования в организации. Прогнозная финансовая информация и построение прогнозов. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста.

Финансовая политика. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.

Тема 4. Денежные потоки фирмы

Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока. Свободный денежный поток. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании. Управление денежными потоками.

Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)

Фактор времени в финансовых операциях. Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращение и дисконтирование. Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах. Применение концепции TVM в финансовом менеджменте.

Тема 6. Управление финансовым риском

Концепция риска и доходности. Характеристика предпринимательского риска. Виды финансового риска. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). Принципы и методы управления финансовым риском. Показатели оценки риска. Порядок расчета показателя цены (стоимости) риска – VaR и модификаций EaR (рисковой прибыли), EPaR (рисковой прибыли на акцию), скорректированного на риск денежного потока CFaR и др. Деловой и финансовый риск организации. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP). Расчет точки безубыточности, определение целевого объема продаж, запаса финансовой прочности и анализ ассортиментной политики. Понятие операционного рычага. Финансовый рычаг. Совместный эффект рычагов.

Тема 7. Финансирование деятельности организации

Система финансирования хозяйственной деятельности. Классификация источников финансирования. Бюджетное финансирование в Российской Федерации. Внутренние источники финансирования организаций. Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Венчурное финансирование бизнеса. Привлечение иностранного капитала.

Тема 8. Управление структурой капитала

Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. Привлечение заемного капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек, теория "заинтересованных групп" (stakeholder's theory) и ее роль в выборе оптимальной структуры капитала. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации. Методика «анализ EBIT-EPS». Оценка заемного потенциала организации. Рейтинг кредитоспособности. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса. Выбор оптимальной структуры капитала. Целевая структура капитала компании.

Тема 9. Дивидендная политика

Типы дивидендов, формы и порядок выплат. Дивидендная политика и стоимость организации. Основные теории дивидендной политики: теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Типы дивидендной политики. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.

Тема 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода

Концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом (VBM, EBM). Составляющие управления стоимостью компании: измерение стоимости, стоимостное мышление менеджера, стоимостная идеология. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности корпорации. Процесс создания стоимости компании, стратегическая диагностика ценности компании. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. Определение степени влияния факторов на стоимость компании. Проблемы формирования вознаграждения менеджеров с учетом стоимости корпорации.

Тема 11. Управление ростом компании

Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. Формула Роберта Хиггинса и оценка устойчивых темпов роста. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений (теории синергии, агентские теории, теории «гордыни»). Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний. Этапы M&A-сделки: определение мотивов, отбор кандидатов на приобретение, экспресс-оценка стоимости активов, разработка стратегии, проведение due-diligence, определение цены, структурирование сделки. Эффективность сделки с точки зрения различных заинтересованных сторон (акционеров, кредиторов, менеджмента, сотрудников). Мотивы осуществления реструктуризации компании. Оценка проекта реструктуризации компании. Выделение и разделение бизнеса как форма корпоративного развития.

Раздел «Инвестиционный менеджмент»

Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации

Сбережения как источник инвестиций. Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций. Факторы, определяющие уровень сбережений в обществе.

Экономическая сущность инвестиций. Ресурсный и затратный подход к понятию инвестиций. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Роль инвестиций в макро- и микроэкономике.

Инвестирование: понятие, направления. Реальное и финансовое инвестирование, их формы. Анализ современных тенденций инвестирования в России.

Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

Инвестиционный процесс. Инвестиционные ресурсы. Инвестиционный рынок.

Типы инвесторов: стратегические и портфельные.

Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации

Понятие инвестиционного менеджмента, его цели (рост стоимости компании, рост прибыли, расширение бизнеса, выход на новые рынки и др.).

Информационное обеспечение инвестиционного менеджмента в организации: нормативно-правовая база, программное обеспечение (Project expert, Альт-Инвест) и др.

Основные функции инвестиционного менеджмента: инвестиционное планирование (планирование реальных инвестиций), инвестиционный анализ, контроль и мониторинг инвестиционной деятельности.

Инвестиционное планирование. Виды стратегических инвестиционных планов: инвестиционный меморандум, технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта, бизнес-план инвестиционного проекта, инвестиционная программа. Виды текущих (оперативных) инвестиционных планов: календарный график, бюджет капитальных затрат, финансовый план инвестиционного проекта (план доходов и расходов, прогнозный баланс, план движения денежных средств).

Инвестиционный анализ: оценка инвестиционного климата страны, инвестиционной привлекательности региона, отрасли, компании; в реальном инвестировании (анализ эффективности и финансовой реализуемости инвестиционного проекта, анализ стоимости источников финансирования инвестиционного проекта); в финансовом инвестировании (фундаментальный и технический анализ, анализ инвестиционных качеств ценных бумаг, оценка эффективности финансовых инвестиций).

Содержание контроля и мониторинга инвестиционной деятельности.

Организация инвестиционного менеджмента в компании.

Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации

Государственная инвестиционная политика Российской Федерации. Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности и ее нормативно-правовая база. Прямое и косвенное государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Сущность и объекты капитальных вложений. Роль капитальных вложений в развитии экономики. Структура капитальных вложений: технологическая, воспроизводственная, территориальная, отраслевая.

Современное состояние и тенденции развития капитальных вложений в России. Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений (Федеральный закон №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»). Субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений.

Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. Основы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.

Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность на финансовых рынках (Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Роль антимонопольного законодательства в регулировании инвестиций. Система антимонопольного регулирования инвестиций. Разрешительная система регулирования инвестиций. Национальный режим и режим наибольшего благоприятствования (ГАТТ-ВТО).

Ответственность за нарушение законодательства в области инвестиционной деятельности. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности.

Саморегулируемые организации и объединения. Их роль в регулировании инвестиционной деятельности.

Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности

Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования: понятие, элементы (инвестиционная привлекательность, инвестиционный потенциал, инвестиционная активность, инвестиционные риски). Факторы формирования инвестиционного климата. Методы оценки инвестиционного климата в российской и зарубежной практике.

Инвестиционная привлекательность регионов как критерий выбора регионального направления инвестирования: показатели; влияние факторов.

Инвестиционная привлекательность отраслей экономики как критерий выбора отраслевого направления инвестирования: показатели; влияние факторов. Жизненный цикл отрасли, его стадии, характеристика.

Инвестиционная привлекательность организации как объекта инвестирования (инициатора инвестиционного проекта; организации - эмитента ценных бумаг; организации-цели в сделках M&A) с позиции банков-кредиторов, займодавцев, держателей корпоративных облигаций, акционеров (миноритарных, стратегических, контролирующих), покупателей организации-цели (некорпоративной организации). Методы оценки, критерии (финансовое состояние, эффективность деятельности организации; эффективность работы менеджмента) и показатели (на основе бухгалтерской отчетности, рыночные) инвестиционной привлекательности организации. Факторы, влияющие на оценку инвестиционной привлекательности организации: организационно-правовая форма; стадия жизненного цикла; стадия экономического цикла на макроуровне и т.д.

Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта

Понятие инвестиционного проекта. Роль инвестиционного проекта при осуществлении капитальных вложений компанией. Классификация инвестиционных проектов: по величине требуемых инвестиций; типу предполагаемого эффекта; типу отношений; типу денежного потока; степени риска и др.

Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика. Прединвестиционные исследования. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение. Основные современные методики бизнес-планирования. Структура (основные разделы) бизнес-плана. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла проекта, их содержание. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта.

Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта

Методы финансирования инвестиционных проектов.

Значение самофинансирования при осуществлении капитальных вложений.

Бюджетное финансирование. Условия предоставления и сфера использования бюджетных ассигнований. Особенности участия государства в финансировании инвестиционных проектов.

Акционирование. Выход организаций на рынок IPO, SPO, DPO, выпуск ADR. Современные методы повышения эмитентом привлекательности акций для инвесторов (дробление, консолидация акций и др.).

Заемное (долговое) финансирование инвестиционных проектов с использованием облигационных займов.

Особенности банковского кредитования инвестиционной деятельности организации.

Сущность и отличительные особенности проектного финансирования. Виды проектного финансирования. Схемы организации проектного финансирования. Перспективы применения проектного финансирования в РФ.

Лизинговое финансирование инвестиционной деятельности, его преимущества. Организация лизинговой сделки. Определение размера и графика лизинговых платежей.

Венчурное финансирование. Виды венчурных инвесторов (бизнес-ангелы, венчурные фонды и др.) и их участие в финансировании инновационных проектов. Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России.

Ипотечное кредитование: сущность, особенности развития в России.

Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов

Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте. Эффективность инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность, экологическая эффективность. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Оценка финансовой состоятельности проекта, ее практическое использование. Денежные потоки инвестиционного проекта в разрезе инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Понятие "чистого потока денежных средств".

Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые методы оценки эффективности проекта. Показатели простой нормы прибыли, срока окупаемости. Их содержание, порядок расчета и возможности применения.

Использование методов дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов. Определение ставки дисконтирования с учетом инфляции и риска. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости с учетом фактора времени (DPP). Порядок расчета и возможности применения. Достоинства и недостатки использования данных показателей. Взаимосвязь между показателями NPV, PI и IRR и проблемы выбора в случае противоречия их значений.

Тема 8. Риски инвестиционных проектов

Понятия риска и неопределенности. Виды инвестиционных рисков. Качественные и количественные методы оценки инвестиционных рисков. Цели, задачи и особенности качественных методов оценки: метода анализа уместности затрат и метода аналогий. Сущность и использование количественных методов оценки рисков: статистического метода, метода корректировки нормы дисконта, расчета критических точек, «дерево решений» и др. Показатели, используемые в статистическом методе оценки рисков.

Разработка сценариев проекта. Анализ чувствительности показателей эффективности инвестиционного проекта. Основные методы снижения инвестиционных рисков.

Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций

Финансовые инвестиции, их виды. Долговые, долевыми и производные ценные бумаги. Рынок акций, основные показатели степени развитости рынка акций. Рынок облигаций, корпоративные и государственные облигации, еврооблигации. Рынки производных финансовых инструментов (деривативов): форвардных и фьючерсных контрактов, опционов, свопов, «структурированных продуктов».

Институциональные инвесторы, их виды. Роль институциональных инвесторов в развитии мировых финансовых рынков. Институты коллективного инвестирования. Развитие институтов коллективного инвестирования в России и за рубежом.

Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Рейтинговая оценка ценных бумаг и эмитентов.

Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения. Методы фундаментального анализа. Основные постулаты технического анализа. Цели использования технического анализа, графический метод. Показатели, характеризующие способность корпорации выплачивать доходы по ценным бумагам. Показатели, характеризующие надежность ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Показатели стоимости облигаций: текущая стоимость облигаций, стоимость бескупонных, бессрочных с плавающим купоном облигаций. Определение рыночной стоимости акций. Модель Гордона.

Доход и доходность ценных бумаг. Текущий доход и прирост капитала. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Полная доходность. Показатели доходности облигаций: купонная доходность, текущая доходность, доходность к погашению. Оценка доходности обыкновенных акций: текущая рыночная доходность, доходность акции для инвестора, конечная доходность. Доходность привилегированных акций.

Инвестиционные качества производных ценных бумаг, использование опционов и фьючерсов для хеджирования риска.

Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Виды рисков инвестирования в ценные бумаги. Определение риска ценной бумаги на основе статистического анализа: математического ожидания доходности, среднеквадратического отклонения, коэффициента вариации. Использование коэффициента "бэта" при оценке риска акций.

Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг

Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целям инвестирования. Их характеристика.

Принципы формирования портфеля ценных бумаг. Этапы формирования и управления портфелем фондовых инструментов. Особенности и преимущества портфельных инвестиций.

Доход и риск по портфелю. Определение доходности портфеля: за период времени и ожидаемой доходности.

Концепции формирования портфеля ценных бумаг. Традиционный подход к формированию портфеля. Диверсификация портфеля. Современная теория портфеля. Модель Г. Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Выбор оптимального портфеля. Определение риска портфеля. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель акций.

Модель Тобина. Модель ценообразования на капиталные активы (CAPM) - модель Шарпа. Построение линии соотношения между требуемой нормой дохода и систематическим риском (SML).

Активная и пассивная стратегии управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности .

5.2. Учебно-тематический план

Для профиля «Финансы и банковское дело» (очная форма обучения)

Таблица 3.1

№	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		
Раздел «Финансовый менеджмент»							
1.	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	3,5	0,5	-	0,5	3	Групповая дискуссия, доклады, статьи.
2.	Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	6	2	1	1	4	Доклады, учебные презентации, выполнение расчетных задач
3.	Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	6	2	1	1	4	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
4	Тема 4. Денежные потоки фирмы	6	2	1	1	4	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
5	Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)	3,5	0,5	-	0,5	3	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

6	Тема 6. Управление финансовым риском	6	2	1	1	4	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
7	Тема 7. Финансирование деятельности организации	6	2	1	1	4	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
8	Тема 8. Управление структурой капитала	6	2	1	1	4	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
9	Тема 9. Дивидендная политика	4	2	1	1	2	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
10	Тема 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно- ориентированного подхода	3,5	1,5	1	0,5	2	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
11	Тема 11. Управление ростом компании	2,5	0,5	-	0,5	2	Доклады, учебные презентации
Раздел «Инвестиционный менеджмент»							
1	Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации	3,5	0,5	-	0,5	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
2	Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации	4,5	1,5	1	0,5	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач

3	Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации	5	1	-	1	4	Участие в групповой дискуссии,
4	Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	6	2	1	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
5	Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта	6	2	1	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
6	Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	6	2	1	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
7	Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	6	2	1	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
8	Тема 8. Риски инвестиционных проектов	6	2	1	1	4	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое творческое обсуждение
9	Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций	6	2	1	1	4	Устный опрос. Решение задач и тестов
10	Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг	6	2	1	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
В целом по дисциплине		108	34	16	18	74	Согласно учебному плану: контрольная работа

Для профиля «Финансы и инвестиции» (очно-заочная форма обучения)

Таблица 3.2

№		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		
Раздел «Финансовый менеджмент»								
1.	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	4,5	0,5	-	0,5	4	Групповая дискуссия, доклады, статьи.	
2.	Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	5,5	1,5	0,5	1	4	Доклады, учебные презентации, выполнение расчетных задач	
3.	Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	5	1	0,5	0,5	4	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации	
4	Тема 4. Денежные потоки фирмы	5	1	0,5	0,5	4	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации	
5	Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)	4,5	0,5	-	0,5	4	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации	
6	Тема 6. Управление финансовым риском	5,5	1,5	0,5	1	4	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации	

7	Тема 7. Финансирование деятельности организации	5,5	1,5	0,5	1	4	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
8	Тема 8. Управление структурой капитала	5,5	1,5	0,5	1	4	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
9	Тема 9. Дивидендная политика	5,5	1,5	0,5	1	4	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
10	Тема 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	5	1	0,5	0,5	4	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
11	Тема 11. Управление ростом компании	4,5	0,5	-	0,5	4	Доклады, учебные презентации
Раздел «Инвестиционный менеджмент»							
1	Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации	4,5	0,5	-	0,5	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
2	Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации	5	1	0,5	0,5	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
3	Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации	4,5	0,5	-	0,5	4	Участие в групповой дискуссии,
4	Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	5,5	1,5	0,5	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач

5	Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта	5,5	1,5	0,5	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
6	Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	5,5	1,5	0,5	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
7	Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	5,5	1,5	0,5	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
8	Тема 8. Риски инвестиционных проектов	5	1	0,5	0,5	4	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое творческое обсуждение
9	Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций	5,5	1,5	0,5	1	4	Устный опрос. Решение задач и тестов
10	Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг	5,5	1,5	0,5	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
В целом по дисциплине		108	24	8	16	84	Согласно учебному плану: контрольная 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
Раздел «Финансовый менеджмент»		
Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в	1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. 2. Базовые принципы и цели финансового	Групповая дискуссия, доклады

организации	менеджмента. 3. Содержание функций финансового менеджмента. Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2, 8.5	
Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	1. Сущность, методы, этапы и содержание финансового анализа. 2. Система финансовых коэффициентов, методики их расчета. 3. Использование стоимостных показателей (EBITDA, EBIT, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом. 4. Применение факторных моделей в финансовом анализе. Рекомендуемые источники – 8.1-8.3, 8.5, 8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	1. Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. 2. Сущность и методы финансового планирования в организации. 3. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. 4. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании. Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2, 8.5-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 4. Денежные потоки фирмы	1. Понятие и виды денежных потоков. 2. Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока. 3. Управление денежными потоками Рекомендуемые источники – 8.1- 8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)	1. Фактор времени в финансовых операциях. 2. Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращение и дисконтирование. Рекомендуемые источники – 8.1-8.3, 8.5-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 6. Управление финансовым риском	1. Концепция риска и доходности. 2. Характеристика предпринимательского риска. Виды финансового риска. 3. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). 4. Принципы и методы управления финансовым риском. Рекомендуемые источники – 8.1-8.3, 8.5-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 7. Финансирование деятельности организации	1. Система финансирования хозяйственной деятельности. 2. Классификация источников финансирования.	Групповая дискуссия доклады, выполнение практико-ориентированных заданий.

	3. Внутренние источники финансирования организаций. 4. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	
Тема 8. Управление структурой капитала	1. Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. 2. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. 3. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек, теория "заинтересованных групп" (stakeholder's theory) и ее роль в выборе оптимальной структуры капитала. 4. Выбор оптимальной структуры капитала. Целевая структура капитала компании. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 9. Дивидендная политика	1. Типы дивидендов, формы и порядок выплат. 2. Дивидендная политика и стоимость организации. 3. Основные теории дивидендной политики: теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	1. Концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом (VBM, EBM). 2. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности корпорации. 3. Процесс создания стоимости компании, стратегическая диагностика ценности компании. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 11. Управление ростом компании	1. Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

	компаний. 2. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. 3. Оценка проекта реструктуризации компании. Выделение и разделение бизнеса как форма корпоративного развития. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	
Раздел «Инвестиционный менеджмент»		
Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации	1. Экономическая сущность инвестиций. Ресурсный и затратный подход к понятию инвестиций. 2. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. 3. Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Групповая дискуссия, доклады
Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации	1. Понятие инвестиционного менеджмента, его цели. 2. Информационное обеспечение инвестиционного менеджмента в организации: нормативно-правовая база, программное обеспечение (Project expert, Альт-Инвест) и др. 3. Основные функции инвестиционного менеджмента: инвестиционное планирование (планирование реальных инвестиций), инвестиционный анализ, контроль и мониторинг инвестиционной деятельности. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации	1. Государственная инвестиционная политика Российской Федерации. Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности. 2. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности и ее нормативно-правовая база. Прямое и косвенное государственное регулирование инвестиционной деятельности. 3. Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений (Федеральный закон №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»). 4. Характеристика основных законодательных актов,	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

	регламентирующих инвестиционную деятельность на финансовых рынках (Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»). Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	
Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	1. Инвестиционная привлекательность регионов как критерий выбора регионального направления инвестирования: показатели; влияние факторов. 2. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики как критерий выбора отраслевого направления инвестирования: показатели; влияние факторов. Жизненный цикл отрасли, его стадии, характеристика. 3. Инвестиционная привлекательность организации как объекта инвестирования (инициатора инвестиционного проекта; организации - эмитента ценных бумаг; организации-цели в сделках M&A) с позиции банков-кредиторов, займодавцев, держателей корпоративных облигаций, акционеров. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта	1. Понятие инвестиционного проекта. 2. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика. Прединвестиционные исследования. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла проекта, их содержание. 3. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	1. Методы финансирования инвестиционных проектов. 2. Значение самофинансирования при осуществлении капитальных вложений. 3. Бюджетное финансирование. Условия предоставления и сфера использования бюджетных ассигнований. Особенности участия государства в финансировании инвестиционных проектов. 4. Заемное (долговое) финансирование инвестиционных проектов с использованием облигационных займов. 5. Особенности банковского кредитования инвестиционной деятельности организации. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 7. Оценка эффективности и	1. Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности:	Групповая дискуссия, доклады, выполнение

финансовой реализуемости инвестиционных проектов	эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте. 2. Эффективность инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность, экологическая эффективность. 3. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. 4. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	практико-ориентированных заданий.
Тема 8. Риски инвестиционных проектов	1. Понятия риска и неопределенности. Виды инвестиционных рисков. 2. Качественные и количественные методы оценки инвестиционных рисков. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций	1. Финансовые инвестиции, их виды. Долговые, долевыe и производные ценные бумаги. 2. Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Рейтинговая оценка ценных бумаг и эмитентов. 3. Доход и доходность ценных бумаг. Текущий доход и прирост капитала. 4. Инвестиционные качества производных ценных бумаг, использование опционов и фьючерсов для хеджирования риска 5. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Виды рисков инвестирования в ценные бумаги. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг	1. Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей 2. Принципы формирования портфеля ценных бумаг. 3. Доход и риск по портфелю. Определение доходности портфеля: за период времени и ожидаемой доходности. 4. Концепции формирования портфеля ценных бумаг. 5. Активная и пассивная стратегии управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

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
Раздел «Финансовый менеджмент»		
Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	1. Внешняя экономическая среда бизнеса. 2. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами. 3. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности.	Изучение основной и дополнительной литературы, интернет-источников.
Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	1. Принципы отражения информации в финансовой отчетности. 2. Стандарты раскрытия финансовой информации и виды финансовой отчетности. 3. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	1. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса. 2. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста. Финансовая политика. 3. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 4. Денежные потоки фирмы	1. Методы формирования отчета о движении денежных средств. 2. Свободный денежный поток. 3. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)	1. Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах. 2. Применение концепции TVM в финансовом менеджменте.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 6. Управление финансовым риском	1. Показатели оценки риска. 2. Деловой и финансовый риск организации 3. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 7. Финансирование деятельности организации	1. Бюджетное финансирование в Российской Федерации. 2. Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций. 3. Венчурное финансирование бизнеса. 4. Привлечение иностранного капитала.	Изучение основной и дополнительной литературы, интернет-источников.
Тема 8. Управление	1. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость	Подготовка к занятиям, проводимым в форме

структурой капитала	управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции. 2. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации. 3. Методика «анализ EBIT-EPS».	научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 9. Дивидендная политика	1. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. 2. Типы дивидендной политики. 3. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	1. Составляющие управления стоимостью компании: измерение стоимости, стоимостное мышление менеджера, стоимостная идеология. 2. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. 3. Проблемы формирования вознаграждения менеджеров с учетом стоимости корпорации.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 11. Управление ростом компании	1. Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний. 2. Этапы M&A-сделки: определение мотивов, отбор кандидатов на приобретение, экспресс-оценка стоимости активов, разработка стратегии, определение цены, структурирование сделки.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Раздел «Инвестиционный менеджмент»		
Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации	1. Инвестирование: понятие, направления. Реальное и финансовое инвестирование, их формы. 2. Анализ современных тенденций инвестирования в России. 3. Инвестиционный процесс. Инвестиционные ресурсы. Инвестиционный рынок. 4. Типы инвесторов: стратегические и портфельные.	Изучение основной и дополнительной литературы, интернет-источников.
Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации	1. Инвестиционное планирование. Виды стратегических и текущих (оперативных) инвестиционных планов. 2. Инвестиционный анализ: оценка инвестиционного климата страны, инвестиционной привлекательности региона, отрасли, компании; в реальном инвестировании; в финансовом инвестировании (фундаментальный и технический анализ, анализ инвестиционных качеств ценных бумаг, оценка эффективности финансовых инвестиций).	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.

Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации	1. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. 2. Основы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. 3. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	1. Методы оценки, критерии (финансовое состояние, эффективность деятельности организации; эффективность работы менеджмента) и показатели (на основе бухгалтерской отчетности, рыночные) инвестиционной привлекательности организации. 2. Факторы, влияющие на оценку инвестиционной привлекательности организации: организационно-правовая форма; стадия жизненного цикла; стадия экономического цикла на макроуровне и т.д.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта	1. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение. 2. Основные современные методики бизнес-планирования. 3. Структура (основные разделы) бизнес-плана.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	1. Лизинговое финансирование инвестиционной деятельности, его преимущества. Организация лизинговой сделки. Определение размера и графика лизинговых платежей. 2. Венчурное финансирование. Виды венчурных инвесторов (бизнес-ангелы, венчурные фонды и др.) и их участие в финансировании инновационных проектов. Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России. 3. Ипотечное кредитование: сущность, особенности развития в России.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	1. Использование методов дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов. 2. Определение ставки дисконтирования с учетом инфляции и риска. 3. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости с учетом фактора времени (DPP).	Изучение основной и дополнительной литературы, интернет-источников.
Тема 8. Риски инвестиционных	1. Разработка сценариев проекта. 2. Анализ чувствительности показателей	Подготовка к занятиям, проводимым в форме

проектов	эффективности инвестиционного проекта. 3. Основные методы снижения инвестиционных рисков.	научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций	1. Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения. Методы фундаментального анализа. 2. Основные постулаты технического анализа. Цели использования технического анализа, графический метод.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг	1. Традиционный подход к формированию портфеля. 2. Современная теория портфеля. Модель Г. Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Выбор оптимального портфеля. 3. Модель Тобина. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) - модель Шарпа. Построение линии соотношения между требуемой нормой дохода и систематическим риском (SML).	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.

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

Примерные варианты тестов для самостоятельной работы студентов

Раздел «Финансовый менеджмент»

1. Общая сумма средств, которую необходимо уплатить за использование определенного объема привлекаемых на рынке капитала финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объему - это:

- а) стоимость активов организации,
- б) стоимость капитала,
- в) предельная стоимость капитала,
- г) верного ответа нет.

2. К основным источникам формирования капитала относятся:

- а) налоги,
- б) банковские кредиты,
- в) обыкновенные акции,
- г) все вышеперечисленное верно.

3. Заемный капитал как долгосрочный источник финансирования подразделяется на:

- а) банковские кредиты,
- б) облигационные займы,
- в) финансовый лизинг.
- г) все вышеперечисленное верно.

4. Стоимость капитала является одним из ключевых факторов при анализе инвестиционных проектов:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

5. Под уставным капиталом понимается:

- а) разность продажной стоимости акций, вырученной в процессе формирования уставного капитала за счет продажи акций по цене превышающей номинал, и их номинальной стоимости,
- б) совокупная номинальная стоимость акций компании, приобретенных акционерами,
- в) это источник финансирования, представленный самостоятельной статьей в пассиве баланса, отражающей сформированные за счет чистой прибыли резервы компании,
- г) верного ответа нет.

6. Предельная стоимость капитала - это:

- а) стоимость каждого нового источника средств,
- б) стоимость капитала организации за истекший период,
- в) стоимость капитала, предназначенного для финансирования новой единицы продукции,
- г) верного ответа нет.

7. Уведомление должника о том, то требование продано факторинговой компании имеет место при:

- а) скрытом факторинге,
- б) открытом факторинге,
- в) факторинге с правом регресса,
- г) факторинге без права регресса.

8. Стоимость источника финансирования измеряется:

- а) в денежных единицах,
- б) в процентах,
- в) и в денежных единицах, и в процентах,
- г) в зависимости от ситуации - либо в денежных единицах, либо в процентах.

9. В работе Модильяни и Миллера 1958 года содержится утверждение:

- а) рыночная стоимость компании не зависит от структуры капитала и определяется путем капитализации ее операционной прибыли по ставке, соответствующей классу риска данной компании,
- б) рыночная стоимость компании зависит от структуры капитала и определяется путем капитализации ее операционной прибыли по ставке, соответствующей классу риска данной компании,
- в) рыночная стоимость финансово зависимой компании равна сумме рыночной стоимости финансового независимой компании той же группы риска,
- г) верного ответа нет.

10. При высоком уровне операционного рычага:

- а) незначительное снижение объема продаж приводит к незначительному росту прибыли,
- б) незначительный рост объема продаж приводит к незначительному росту прибыли,
- в) незначительный рост объема продаж приводит к существенному увеличению прибыли,
- г) верного ответа нет.

11. Определить эффект производственного рычага можно как:
- а) отношение валовой маржи к выручке от реализации,
 - б) отношение темпа изменения прибыли до вычета процентов и налогов к темпу изменения объема реализации в натуральных единицах,
 - в) отношение чистой прибыли к постоянным производственным расходам,
 - г) верного ответа нет.
12. При увеличении выручки от реализации доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию:
- а) увеличивается,
 - б) уменьшается,
 - в) не изменяется.
13. Оценить уровень финансового левериджа можно с помощью следующих показателей:
- а) соотношение заемного капитала и выручки от реализации,
 - б) отношение темпа изменения валовой прибыли к темпу изменения прибыли до вычета процентов и налогов,
 - в) отношение чистой прибыли, доступной владельцам обыкновенных акций, к прибыли до вычета процентов и налогов,
 - г) все вышеперечисленные показатели могут быть использованы для оценки.
14. Выберите верное утверждение:
- а) чем выше уровень финансового левериджа, тем меньше сумма чистой прибыли при условии, что EBIT не изменяется,
 - б) чем ниже уровень финансового левериджа, тем меньше сумма чистой прибыли при условии, что EBIT не изменяется,
 - в) чем выше уровень финансового левериджа, тем выше сумма чистой прибыли при условии, что EBIT не изменяется,
 - г) верного ответа нет.
15. Уровень операционного (производственного) рычага характеризует:
- а) степень чувствительности прибыли к структуре капитала.
 - б) степень чувствительности прибыли к изменению налогообложения прибыли,
 - в) степень чувствительности прибыли к изменению объема производства,
 - г) все вышеперечисленное верно.
16. Модель Миллера - Орра включает:
- а) определение верхнего предела колебания остатка денежных средств,
 - б) определение среднего остатка денежных средств,
 - в) определение целевого остатка денежных средств,
 - г) все вышеперечисленное верно.
17. При росте величины чистого оборотного капитала:
- а) степень риска потери ликвидности увеличивается,
 - б) степень риска ликвидности уменьшается,
 - в) риск ликвидности не изменяется,
 - г) верного ответа нет.
18. Финансовый цикл - это:
- а) время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и

дебиторской задолженности,

- б) время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота,
- в) время, включающее периоды обращения дебиторской и кредиторской задолженностей,
- г) нет верного ответа.

19. Сокращения продолжительности операционного цикла можно добиться путем:

- а) ускорения производственного процесса,
- б) замедления производственного процесса,
- в) сокращения периода оборачиваемости кредиторской задолженности,
- г) нет верного ответа.

20. К признакам консервативной политики управления текущими пассивами относятся (Стойнова Е.С.):

- а) отсутствие краткосрочного кредита,
- б) наращивание объема денежных средств, увеличение дебиторской задолженности,
- в) минимальное значение текущих активов,
- г) нет верного ответа.

21. Увеличение продолжительности финансового цикла происходит при:

- а) ускорении производственного процесса,
- б) замедлении производственного процесса,
- в) сокращении периода оборачиваемости кредиторской задолженности,
- г) нет верного ответа.

22. Модель оптимальной партии заказа и ее механизм реализации основаны на минимизации:

- а) объемов закупки (партии заказа),
- б) затрат по формированию запасов,
- в) совокупных затрат по формированию и хранению запасов на предприятии,
- г) затрат по хранению запасов на предприятии.

23. Какая модель предназначена для определения целевого остатка денежных средств с учетом фактора неопределенности денежных выплат и поступлений:

- а) модель Гордона,
- б) модель Уилсона,
- в) модель Баумоля,
- г) модель Миллера-Орра.

24. Кредитная политика включает:

- а) мероприятия по управлению дебиторской задолженностью,
- б) мероприятия по управлению кредиторской задолженностью,
- в) все вышеперечисленное верно,
- г) верного ответа нет

25. Выработывая политику кредитования покупателей, организация должна определиться:

- а) с величиной запасов товарно-материальных запасов,
- б) величиной страхового запаса денежных средств на счете,

- в) с системой сбора платежей,
- г) с системой предоставляемых скидок.

Раздел «Инвестиционный менеджмент»

1. Инвестиционным менеджментом является:
 - а) совокупность принципов и методов по управлению инвестиционными ресурсами с целью получения дохода в будущем;
 - б) наука об управлении;
 - в) совокупность методов по управлению кредитным портфелем банка.

2. Инвестиционным портфелем является:
 - а) набор нефинансовых инструментов;
 - б) совокупность ценных бумаг, управляемая как единое целое;

3. Этапы инвестиционного менеджмента в области финансовых инструментов:
 - а) разработка инвестиционной стратегии и тактики;
 - б) разработка инвестиционной политики, анализ ценных бумаг, отбор ценных бумаг;
 - в) разработка инвестиционной политики, анализ ценных бумаг, формирование инвестиционного портфеля, корректировка портфеля, оценка инвестиционной деятельности.

4. Разница между портфельными и прямыми инвестициями:
 - а) портфельные инвестиции – вложения в ценные бумаги, прямые – в производство;
 - б) прямые – вложения в станки, портфельные – в золото;
 - в) портфельные вложения – вложения в ценные бумаги без права управления компанией, прямые – вложения в ценные бумаги с правом управления компанией и вложения в реальный сектор.

5. Чему равна доходность инвестиционного портфеля, если известно, что в него входят три акции (А, В, С), их цены равны: $P_a=10$ руб, $P_b=20$ руб, $P_c=30$ руб. Ожидаемая доходность $E(r_a)=0,07$, $E(r_b)=0,08$, $E(r_c)=0,09$;
 - а) $10 \times 0,07 + 20 \times 0,08 + 30 \times 0,09 = 0,05$;
 - б) $1/6 \times 0,07 + 2/6 \times 0,08 + 3/6 \times 0,09 = 0,083$;
 - в) $0,07 + 0,08 + 0,09 = 0,24$.

6. Доходность инвестиций определяется:
 - а) как отношение цены закрытия к цене предыдущего для торговой сессии;
 - б) как отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам;
 - в) как разница между вложенной и полученной в результате инвестирования суммой.

7. Инвестор оценивает целесообразность приобретения станка, срок службы которого составляет 2 года. После 2 лет эксплуатации станок подлежит продаже. Известно, что в первый год денежный поток будет равен 110 руб., во второй год – 121 руб., а продать его должны за 200 руб. Если ставка дисконта $r=10\%$, то чему равна приведенная стоимость станка?
 - а) $PV=110/(1+10) + 121/(1+10)^2 + 200/(1+10)^3$;
 - б) $PV=110/1,1 + 121/(1,1)^2 + 200/(1,1)^3$;
 - в) $PV=110/1,1 + 121/(1,1) + 200/(1,1)$.

8. При оценке эффективности инвестиционного проекта определяются денежные потоки от:

- а) инвестиционной, операционной, финансовой деятельности;
- б) инвестиционной деятельности;
- в) только от операционной деятельности.

9. Субъектом инвестиционной деятельности является:

- а) инвестор, государство, предприятие;
- б) государство, иностранные юридические лица;
- в) инвесторы, заказчики, пользователи объектов инвестиций.

10. Доходность инвестиций определяется как:

- а) отношение цены закрытия к цене предыдущего для торговой сессии;
- б) отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам;
- в) разница между вложенной и полученной в результате инвестирования суммой.

11. Меры снижения инвестиционного риска:

- а) диверсификация, страхование, резервирование;
- б) страхование и создание резервного фонда;
- в) создание резервного фонда.

12. Фирма инвестирует в проект 100 млн. руб. и ожидает, что через год она получит 112 млн. руб. Если ставка дисконта равна 15%, то оправдана ли такая инвестиция?

- а) да, ибо NPV такой инвестиции положительна;
- б) нет, так как NPV – отрицательна;
- в) нельзя сделать вывод.

Примерный перечень тем докладов с презентациями

1. Особенности финансового менеджмента в современных условиях.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности компании.
3. Разработка политики управления оборотным капиталом.
4. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
5. Финансовый мониторинг стратегического развития предприятия.
6. Стратегия и тактика антикризисного финансового управления.
7. Управление собственным капиталом предприятия.
8. Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов.
9. Политика управления финансовыми рисками.
10. Лизинговые операции в финансовом менеджменте.
11. Управление оборотными активами и стратегия их финансирования.
12. Управление акционерной стоимостью компании.
13. Финансовый анализ как основа для прогнозирования.
14. Диагностика банкротства и механизм финансовой стабилизации.
15. Разработка бизнес-плана финансового оздоровления организации.
16. Бюджетирование как инструмент операционного финансового менеджмента.
17. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как основа обеспечения финансовой устойчивости предприятия.
18. Управление денежными потоками организаций и их прогнозирование.
19. Анализ цены и структуры капитала акционерного общества.

20. Планирование инвестиций в рыночных условиях хозяйствования.
21. Управление прибылью на примере деятельности акционерного общества (АО).
22. Обоснование и выбор дивидендной политики компании.
23. Стоимостные методы оценки эффективности финансового менеджмента компании.
24. Планирование прибыли как источника самофинансирования предприятия.
25. Финансовое управление на основе бюджетирования.
26. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода.
27. Финансирование инвестиций в оборотный капитал предприятия.
28. Методы и механизмы обеспечения финансовой устойчивости предприятий.
29. Ценовая политика предприятия, ее влияние на финансовый результат.
30. Стоимостные подходы к управлению имуществом как способ привлечения инвестиций.
31. Понятие и виды инвестиционного анализа.
32. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
33. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
34. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
35. Организация финансирования инвестиций.
36. Инновации и инвестиционная деятельность.
37. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
38. Источники и методы финансирования инвестиций.
39. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
40. Лизинг как форма инвестирования.
41. Инвестиционное кредитование.
42. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
43. Понятие и виды инвестиционных проектов.
44. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
45. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
46. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
47. Цель и задачи инвестиционного анализа.
48. Виды и методы инвестиционного анализа.
49. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
50. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
51. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
52. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
53. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.
54. Теоретические основы дисконтирования
55. Критерии экономической эффективности инвестиций.
56. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
57. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
58. Понятие и виды инвестиционных рисков.

59. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
60. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
61. Пути снижения инвестиционных рисков.
62. Методы учёта факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
63. Учёт инфляции при оценке эффективности инвестиций.
64. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
65. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
66. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
67. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.
68. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
69. Особенности оценки крупномасштабных проектов.

Пример практико-ориентированных заданий

Раздел «Финансовый менеджмент»

1. Обосновать необходимость привлечения организацией кредита (долгосрочного или краткосрочного) для улучшения ее финансового состояния, при следующих показателях:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Оборотные активы, всего	14 057	19 518
в том числе запасы	5 198	8 037
Собственный капитал	28 816	61 790
Долгосрочные обязательства	6 632	1072
Краткосрочные обязательства, всего	36 566	31 918
в том числе заемные средства	28 815	13 639

2. Проанализировать эффективность использования организацией внеоборотных активов, используя следующие показатели:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Выручка от продаж	102 973	143 497
Прибыль (убыток) от продаж	2 558	34 963

3. На основе следующих показателей отчетности, проанализируйте состояние оборотных активов и эффективность их использования организацией:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Оборотные активы	14 057	19 518
в том числе запасы	5 198	8 037
дебиторская задолженность	8 348	10 659
денежные средства	108	46
Баланс	71 911	94 663
Выручка от продаж	102 973	143 497

Прибыль (убыток) от продаж	2 558	34 963
----------------------------	-------	--------

4. Определите, потребуется ли организации долгосрочный кредит для улучшения финансового состояния при следующих финансовых показателях:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Запасы	5 198	8 037
Собственный капитал	28 816	61 790
Долгосрочные обязательства	6 632	1072
Краткосрочные обязательства, всего	36 566	31 918
в том числе заемные средства	28 815	13 639

5. Целесообразно ли организации принять решение о привлечении в 2015 году краткосрочного кредита в сумме 7 000 тыс. руб. для повышения финансовой устойчивости, если:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Запасы	5 198	8 037
Собственный капитал	28 816	61 790
Долгосрочные обязательства	6 632	1072
Краткосрочные обязательства, всего	36 566	31 918
в том числе заемные средства	28 815	13 639

6. Рассчитать коэффициенты ликвидности и проанализировать платежеспособность организации в динамике при следующих финансовых показателях ее деятельности:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Оборотные активы	14 057	19 518
В том числе дебиторская задолженность	8 348	10 659
краткосрочные финансовые вложения	-	-
денежные средства	108	46
прочие оборотные активы	403	776
Краткосрочные обязательства	36 566	31 918

7. Проанализируйте, как отразятся предлагаемые ниже направления финансовой стратегии организации на состоянии ее дебиторской и кредиторской задолженности в 2016 г. при следующих финансовых показателях текущей деятельности:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2015	на 31.12.2015
Дебиторская задолженность	8 348	10 659
Кредиторская	14 134	22 758

задолженность		
Выручка от продаж	102 973	143 497

Направления финансовой стратегии организации:

1. Освоение новых рынков сбыта с целью увеличения выручки на 15% по сравнению с 2015 г.
2. Снижение кредиторской задолженности на 10% за счет снижения сверхнормативных запасов сырья и материалов.
3. Перевод 15%-ной дебиторской задолженности в ценные бумаги высокой ликвидности.

Раздел «Инвестиционный менеджмент»

Задача 1. Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

- а) Какой период окупаемости этого проекта?
- б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- в) Внутренняя норма доходности?
- г) Индекс доходности?

Задача 2. Компания должна выбрать одну из двух машин, которые выполняют одни и те же операции, но имеют различный срок службы. Затраты на приобретение и эксплуатацию машин приведены в таблице.

- (а) Какую машину следует купить компании, если ставка дисконта равна 6 %?
- (б) Предположим, что вы финансовый менеджер компании. Если вы приобрели ту или другую машину и отдали её в аренду управляющему производством на весь срок службы машины, какую арендную плату вы можете назначить.
- (в) Обычно арендная плата, описанная в вопросе (б), устанавливается предположительно - на основе расчёта и интерпретации равномерных годовых затрат. Предположим, вы действительно купили одну из машин и отдали её в аренду управляющему производством. Какую ежегодную арендную плату вы можете устанавливать на будущее, если темп инфляции составляет 8 % в год? (Замечание: арендная плата, рассчитанная в вопросе (а), представляет собой реальные потоки денежных средств. Вы должны скорректировать величину арендной платы с учётом инфляции).

Задача 3. Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли $r = 15\%$ и следующих условиях: Проект Инвестиции 1С Прибыль по годам (Р) у.е.
P1 P2 P3 P4

П1 300 90 100 120 150

П2 300 150 120 100 90

Определить: NPV, PI, IRR

Задача 4. Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта "Заря" стоимостью 180 млн. руб., если он в течение 7 лет обеспечивает ежегодный доход 35 млн. руб.

Задача 5. Компания Игрек анализирует ожидаемые денежные потоки двух альтернативных проектов (в тыс. руб):

Год 0 1 2 3 4 5 6 7

А -300 -387 -192 -100 600 600 850 -180

В -405 134 134 134 134 134 134 0

Рассчитать внутреннюю норму доходности каждого проекта.

Задача 6. Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е.. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е.. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е. Оцените

целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

Примерные темы для выполнения контрольной работы

1. Привлечение иностранного капитала путем получения кредитов от зарубежных банков, выпуска за рубежом долговых ценных бумаг, размещения акций на международных фондовых рынках.
2. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации.
3. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста.
4. Финансовые стратегии и источники финансирования деятельности компании на различных стадиях жизненного цикла.
5. Использование показателей денежных потоков (CF, FFO, FCF) в управлении финансами компании.
6. Ключевые показатели эффективности (KPI), используемые в финансовых стратегиях.
7. Источники финансового обеспечения деятельности фирмы в условиях финансового кризиса и в посткризисный период.
8. Использование решений по выплате дивидендов в компании для сигнализации финансовым рынкам.
9. Использование компанией решений по структуре капитала для сигнализации финансовым рынкам.
10. Сбалансированная система показателей как технология и инструмент управления корпоративными финансами.
11. KPI на разных стадиях жизненного цикла компании (обоснование выбора).
12. Теория и практика использования российскими компаниями сигналов и сигнализации в принятии инвестиционных и финансовых решений.
13. Обоснование рыночной стоимости бизнеса как долгосрочной финансовой цели.
14. Концепция управления стоимостью (VBM).
15. Факторы, влияющие на рыночную стоимость компании.
16. Факторы, определяющие темпы роста. Моделирование растущего бизнеса.
17. Показатели добавленной стоимости в рамках стоимостного финансового анализа.
18. Взаимосвязь ключевых текущих финансовых показателей в рамках стоимостного анализа.
19. Моделирование стоимости акционерного капитала (модель CAPM).
20. Взаимосвязь решений по структуре капитала и распределению прибыли.
21. Особенности выбора структуры капитала на развивающихся рынках.
22. Концепция сбалансированных показателей (BSC).
23. Дивидендная политика компании в рамках финансовой стратегии.
24. Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость компании.
25. Специфика дивидендных выплат на развивающихся рынках.

Примерный вариант расчетного задания для выполнения контрольной работы

1. Какой проект предпочтительнее, почему? Что показывает NPV?

Проект	NPV
1	10
2	15
3	14

2. Найдите внутреннюю норму доходности проекта:

Период	0	1	2
Денежные потоки	-1000	800	600

3. Рассчитайте ROI, PP, PI, NPV, IRR, D, если $i=12\%$

Период	0	1	2	3	4	5	6	7
Денежный поток		190	360	480	690	870	1040	300
Инвестиции	1800							

4. Рассчитайте точку Фишера проектов:

Проект «А» - из задачи 3,

Проект «В»:

Период	0	1	2	3	4	5	6	7
Денежный поток		1040	870	690	480	360	190	300
Инвестиции	2500							

Постройте график нахождения точки Фишера.

Критерии балльно-рейтинговой оценки текущего контроля успеваемости

№	Формы текущего контроля	Количество баллов
1.	Тестирование / блиц-опросы / срезовая работа	14
2.	Выступление с заранее подготовленными докладами / презентациями	6
3.	Выполнение и защита контрольной работы	10
4.	Посещение занятий, ведение конспекта лекций	4
5.	Активная работа на семинарском занятии (участие в обсуждении вопросов, выполнение практико-ориентированных заданий)	6
	Итого:	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

Для профиля «Финансы и банковское дело» (очная форма обучения)

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
ПКП-2 Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и	1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций	Задание 1: Финансовый менеджмент направлен на: А) более тщательный расчет бюджета предприятия с целью минимизации издержек производства Б) управление движением денежных ресурсов и финансовых отношений, возникающих между предприятиями в процессе

финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения	их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации.	производственной деятельности В) аккумулирование и рациональное перераспределение прибыли Задание 2: Роль финансового менеджмента заключается в: А) более эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия Б) рациональном использовании денежных, трудовых и топливно-сырьевых ресурсов предприятия В) разработке методов и приемов преодоления кризисных ситуаций Задание 3: Основное целью финансового менеджмента является: А) создание условий, благоприятных для привлечения клиентов Б) максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики В) выработка стратегии расширения деятельности предприятия																														
	2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	Задание 1 Для осуществления деятельности организация планирует привлечь заёмный капитал в объёме 5000 тыс. руб. под 20% годовых, величина собственного капитала составляет 9000 тыс. руб. Экономическая рентабельность – 25%, ставка налога на прибыль – 20%. Оцените эффективность заёмной политики организации. Задание 2 У предприятия, выпускающего изделия трех наименований (А, В и С), имеются следующие показатели деятельности: <table><tr><th>№ п/п</th><th>Показатели</th><th>Изделие А</th><th>Изделие В</th><th>Изделие С</th><th>Всего по предприятию</th></tr><tr><td>1.</td><td>Объём продаж, тыс. шт.</td><td>100</td><td>150</td><td>300</td><td>550</td></tr><tr><td>2.</td><td>Цена, руб./шт.</td><td>26</td><td>14</td><td>17</td><td></td></tr><tr><td>3.</td><td>Переменные затраты, руб./шт.</td><td>18</td><td>9</td><td>12</td><td></td></tr><tr><td>4.</td><td>Постоянные затраты, тыс. руб.</td><td></td><td></td><td></td><td>770</td></tr></table> Определите: а) маржинальную прибыль; б) объём выручки от продаж для обеспечения безубыточности предприятия,	№ п/п	Показатели	Изделие А	Изделие В	Изделие С	Всего по предприятию	1.	Объём продаж, тыс. шт.	100	150	300	550	2.	Цена, руб./шт.	26	14	17		3.	Переменные затраты, руб./шт.	18	9	12		4.	Постоянные затраты, тыс. руб.				770
№ п/п	Показатели	Изделие А	Изделие В	Изделие С	Всего по предприятию																											
1.	Объём продаж, тыс. шт.	100	150	300	550																											
2.	Цена, руб./шт.	26	14	17																												
3.	Переменные затраты, руб./шт.	18	9	12																												
4.	Постоянные затраты, тыс. руб.				770																											

		в) критический объём производства (шт.) для каждого изделия.										
	3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение.	Задание 1: АО «УУУ» осуществляет инвестиционную деятельность. Показатели, характеризующие процесс инвестирования: необходимая величина инвестиций в данном году – 600 тыс. ден. ед.; чистая прибыль предприятия – 700 тыс. ден. ед.; в резервный фонд направляется 25% нераспределенной прибыли; среднегодовая стоимость основных средств предприятия – 4600 тыс. руб., средняя норма амортизации – 15%. Обоснуйте, есть ли необходимость АО «УУУ» привлекать заемные средства, и если да, то в каком объеме? Задание 2: ООО «Призма» планирует профинансировать инвестиционный проект за счет собственных средств и заемного капитала. Имеются следующие данные: <table><tr><td>Доля собственных средств, %</td><td>20</td></tr><tr><td>Доля заемных средств, %</td><td>80</td></tr><tr><td>Ставка по кредиту, %</td><td>14</td></tr><tr><td>Цена собственных средств, %</td><td>20</td></tr><tr><td>Ожидаемая доходность проекта, %</td><td>20</td></tr></table> Определить целесообразность реализации проекта.	Доля собственных средств, %	20	Доля заемных средств, %	80	Ставка по кредиту, %	14	Цена собственных средств, %	20	Ожидаемая доходность проекта, %	20
Доля собственных средств, %	20											
Доля заемных средств, %	80											
Ставка по кредиту, %	14											
Цена собственных средств, %	20											
Ожидаемая доходность проекта, %	20											

Для профиля «Финансы и инвестиции» (очно-заочная форма обучения)

Код и наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
ПКП-2 Способность разрабатывать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации.	Задание 1: Финансовый менеджмент направлен на: А) более тщательный расчет бюджета предприятия с целью минимизации издержек производства Б) управление движением денежных ресурсов и финансовых отношений, возникающих между предприятиями в процессе производственной деятельности В) аккумулирование и рациональное перераспределение прибыли Задание 2: Роль финансового менеджмента заключается в: А) более эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия Б) рациональном использовании денежных,

		трудовых и топливно-сырьевых ресурсов предприятия В) разработке методов и приемов преодоления кризисных ситуаций Задание 3: Основное целью инвестиционного менеджмента является: А) создание условий, благоприятных для привлечения клиентов Б) максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики В) выработка стратегии расширения деятельности предприятия																																											
	2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации.	Задание 1 Для осуществления деятельности организация планирует привлечь заёмный капитал в объёме 5000 тыс. руб. под 20% годовых, величина собственного капитала составляет 9000 тыс. руб. Экономическая рентабельность – 25%, ставка налога на прибыль – 20%. Оцените эффективность заёмной политики организации. Задание 2 Имеются данные по трем предприятиям (тыс. руб.): <table><tr><th rowspan="2">№ п/п</th><th rowspan="2">Показатели</th><th colspan="3">Предприятия</th></tr><tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th></tr><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td></td></tr><tr><td>1.</td><td>Валюта баланса</td><td>1 000</td><td>1 000</td><td>1 000</td></tr><tr><td>2.</td><td>Собственные средства</td><td>1 000</td><td>800</td><td>500</td></tr><tr><td>3.</td><td>Заемные средства</td><td>-</td><td>200</td><td>500</td></tr><tr><td>4.</td><td>Экономическая рентабельность, %</td><td>20</td><td>20</td><td>20</td></tr><tr><td>5.</td><td>Ставка процента за кредит, %</td><td>15</td><td>15</td><td>15</td></tr><tr><td>6.</td><td>Ставка налога на прибыль, %</td><td>20</td><td>20</td><td>20</td></tr></table> Определите значение эффекта финансового рычага для предприятий Б и В; обоснуйте причины образования эффекта финансового рычага; объясните экономический смысл эффекта финансового рычага. Задание 3 АО «УУУ» осуществляет инвестиционную деятельность. Показатели, характеризующие процесс инвестирования: необходимая величина инвестиций в	№ п/п	Показатели	Предприятия			А	Б	В	1	2	3	4		1.	Валюта баланса	1 000	1 000	1 000	2.	Собственные средства	1 000	800	500	3.	Заемные средства	-	200	500	4.	Экономическая рентабельность, %	20	20	20	5.	Ставка процента за кредит, %	15	15	15	6.	Ставка налога на прибыль, %	20	20	20
№ п/п	Показатели	Предприятия																																											
		А	Б	В																																									
1	2	3	4																																										
1.	Валюта баланса	1 000	1 000	1 000																																									
2.	Собственные средства	1 000	800	500																																									
3.	Заемные средства	-	200	500																																									
4.	Экономическая рентабельность, %	20	20	20																																									
5.	Ставка процента за кредит, %	15	15	15																																									
6.	Ставка налога на прибыль, %	20	20	20																																									

		данном году – 600 тыс. ден. ед.; чистая прибыль предприятия – 700 тыс. ден. ед.; в резервный фонд направляется 25% нераспределенной прибыли; среднегодовая стоимость основных средств предприятия – 4600 тыс. руб., средняя норма амортизации – 15%. Обоснуйте, есть ли необходимость АО «УУУ» привлекать заемные средства, и если да, то в каком объеме?
	3. Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений.	Задание 1. По данным отчетности конкретной организации (бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах) используя ПП «Альт-Финансы» оцените финансовое состояние организации. В случае выявления отрицательной динамики разработайте мероприятия по улучшению финансового состояния организации. Задание 2. На основе бизнес-плана установлено, что для реализации проекта требуются инвестиции (капиталовложения) в размере 80 млн. руб. Чистые денежные притоки (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам составили (млн. руб.) 1-й год — 40, 2-й год — 45, 3-й год — 50, 4-й год — 45. Ставка дисконта составляет 30%. На основе расчета общепринятых показателей (чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, срока окупаемости) сделайте вывод об экономической целесообразности реализации данного проекта. Для расчета воспользуйтесь ПП Project Expert/

Примерный перечень вопросов к зачету

Раздел «Финансовый менеджмент»

1. Современная институциональная среда бизнеса и ее финансовые аспекты.
2. Понятие стоимости/ценности бизнеса, ее роль в системе стратегических целей фирмы.
3. Финансовая стратегия как один из важнейших видов функциональной стратегии фирмы.
4. Цели, функции, задачи и организация финансового менеджмента в компании.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Критерии оценки финансовых решений.
7. Формы и принципы построения финансовой отчетности, ее роль в управлении фирмой.

8. Источники финансирования предпринимательской деятельности и их отражение в балансе организации.
9. Методы формирования отчетов о движении денежных средств.
10. Понятие и виды денежных потоков. Свободный денежный поток.
11. Содержание отчета о финансовых результатах. Оценка результатов деятельности фирмы.
12. Сущность и методы финансового анализа. Финансовые коэффициенты.
13. Сущность и методы финансового планирования на предприятии.
14. Прогнозирование финансовых показателей.
15. Концепции устойчивого роста компании и его финансового обеспечения: содержание, использование в управлении корпоративными финансами.
16. Характеристика предпринимательского риска.
17. Виды финансового риска. Принципы и методы управления финансовым риском.
18. Процесс управления финансовыми рисками.
19. Модель «затраты-объем продаж-прибыль». Запас финансовой прочности и операционный леверидж.
20. Понятия бухгалтерской (чистой) и экономической прибыли (EVA) и их роль в оценке эффективности деятельности организации.
21. Эффект финансового левериджа и предельная ставка заимствования. Совместный эффект операционного и финансового рычагов.
22. Привлечение долевого финансирования: частное, первичное (IPO), вторичное (SPO) размещение акций.
23. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Венчурное финансирование бизнеса.
24. Привлечение иностранного капитала.
25. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции.
26. Показатели оценки риска. Модель CAPM.
27. Понятие структуры и стоимости капитала. Факторы, влияющие на выбор источника финансирования.
28. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
29. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек, теория «заинтересованных групп» (stakeholder's theory) и ее роль в выборе оптимальной структуры капитала.
30. Оценка заемного потенциала фирмы. Рейтинг кредитоспособности.
31. Анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы. Выбор оптимальной структуры капитала.
32. Типы дивидендов, формы и порядок их выплат.
33. Дивидендная политика и стоимость фирмы.
34. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.
35. Содержание стоимостно-ориентированных концепций управления (VBM, EBM), использование в управлении корпоративными финансами.
36. Основные стоимостные показатели принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности корпорации.
37. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. Определение степени влияния факторов на стоимость компании.

38. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений.
39. Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний.
40. Оценка проекта реструктуризации компании.
41. Выделение и разделение бизнеса как форма корпоративного развития.

«Раздел Инвестиционный менеджмент»

1. Основные сущностные характеристики инвестиций организации как объекта управления.
2. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, государственное регулирование.
3. Содержание, цели, функции инвестиционного менеджмента в организации.
4. Основное содержание инвестиционного анализа.
5. Инвестиционное законодательство Российской Федерации: основные положения.
6. Понятие инвестиционного климата и его элементы. Факторы формирования инвестиционного климата.
7. Инвестиционная привлекательность регионов как критерий выбора регионального направления инвестирования.
8. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики как критерий выбора отраслевого направления инвестирования.
9. Инвестиционная привлекательность организации как объекта инвестирования с позиции различных групп инвесторов.
10. Инвестиционный проект: понятие, виды, стадии жизненного цикла.
11. Основные современные методики бизнес-планирования, их содержание.
12. Структура бизнес-плана. Характеристика финансового плана в структуре бизнес-плана инвестиционного проекта.
13. Методы финансирования инвестиционных проектов, их сравнительная характеристика.
14. Виды эффективности и их определение: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте.
15. Оценка финансовой состоятельности проекта, ее практическое использование.
16. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов с использованием простых методов.
17. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов с использованием сложных методов.
18. Понятие и виды инвестиционных рисков.
19. Цели и содержание качественных методов оценки инвестиционных рисков.
20. Цели и содержание количественных методов оценки инвестиционных рисков.
21. Содержание методов «анализ чувствительности» и сценарного анализа при проведении оценки инвестиционных рисков.
22. Институциональные инвесторы, их виды и роль в развитии финансовых рынков.
23. Основные методы снижения инвестиционных рисков, их содержание.
24. Финансовые инвестиции и финансовые рынки: их виды и особенности.
25. Фундаментальный анализ ценных бумаг: цели, сфера применения, методы.
26. Технический анализ ценных бумаг: цели, сфера применения, методы.
27. Оценка инвестиционных качеств акций.
28. Оценка инвестиционных качеств облигаций.
29. Оценка инвестиционных качеств производных ценных бумаг.
30. Определение риска ценной бумаги на основе статистического анализа.

31. Инвестиционный портфель: понятие, цели формирования, типы.
32. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг.
33. Концепции формирования портфеля ценных бумаг, их содержание
34. Пассивный и активный методы управления портфелем ценных бумаг, их сравнительная характеристика.
35. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг.

7.2. 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.

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

Нормативно-правовые акты:

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации (первая, вторая, четвертая части) (с изменениями и дополнениями)
2. Федеральный закон от 26.10.2002 №127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изменениями и дополнениями)
3. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете" (действ. редакция)

Основная литература

4. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2020. 377 с. <https://urait.ru/bcode/450000>
5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2020. 304 с. <https://urait.ru/bcode/453854>

Дополнительная литература

6. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Г. Б. Поляк [и др.]; отв. ред. Г. Б. Поляк. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2019. 456 с. <https://urait.ru/bcode/444149>
7. Лукасевич И. Я., Жуков П.Е. Управление денежными потоками [Электронный ресурс]: учебник. М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2020. 184 с. <https://new.znaniyum.com/catalog/product/1070325>
8. Незамайкин В. Н., Юрзинова И. Л. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник. М.: Юрайт, 2019. 467 с. <https://urait.ru/bcode/425835>

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

1. Нормативно-правовая система Гарант - www.garant.ru
2. Справочно-правовая система Консультант Плюс - www.consultant.ru
3. Сайт «Корпоративный менеджмент» - www.cfin.ru.
4. Сайт «Росбизнесконсалтинг» - www.rbc.ru
5. Сайт «Теория и практика управленческого учета» - www.gaap.ru
6. Всемирная торговая организация - www.wto.ru
7. «Финансовый директор». Практический журнал по управлению журнал]. - URL: <http://www.financialdirector.ru>.

8. PRO_INVEST.COM: [Сайт]. - URL: <http://www.proinvest.com>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Подготовка к семинару

Для успешного освоения материала студентам рекомендуется сначала ознакомиться с учебным материалом, изложенным в лекциях и основной литературе, затем выполнить самостоятельные задания, при необходимости обращаясь к дополнительной литературе.

При подготовке к семинару можно выделить 2 этапа:

- организационный,
- закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:

- уяснение задания на самостоятельную работу;
- подбор рекомендованной литературы;
- составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его наиболее важная и сложная часть, требующая пояснений преподавателя в процессе контактной работы со студентами. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, разобраться в иллюстративном материале, задачах.

Заканчивать подготовку следует составлением плана (перечня основных пунктов) по изучаемому материалу (вопросу). Такой план позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам и структурировать изученный материал.

Целесообразно готовиться к семинарским занятиям за 1- 2 недели до их начала, а именно: на основе изучения рекомендованной литературы выписать в контекст основные категории и понятия по учебной дисциплине, подготовить развернутые планы ответов и краткое содержание выполненных заданий.

Студент должен быть готов к контрольным опросам на каждом учебном занятии. Одобряется и поощряется инициативные выступления с докладами и рефератами по темам семинарских занятий.

Подготовка докладов, выступлений с мультимедийными презентациями

Доклад представляет публичное, развёрнутое сообщение (информирование) по определённому вопросу или комплексу вопросов, основанное на привлечении документальных данных, результатов исследования, анализа деятельности и т.д.

При подготовке к докладу на семинаре по теме, указанной преподавателем, студент должен ознакомиться не только с основной, но и дополнительной литературой, а также с последними публикациями по этой тематике в сети Интернет. Необходимо подготовить текст доклада и иллюстративный материал в виде мультимедийной презентации. Доклад должен включать введение, основную часть и заключение. На доклад отводится 5-10 минут учебного времени. Он должен быть научным, конкретным, определенным, глубоко раскрывать проблему и пути ее решения. Особенно следует обратить внимание на безусловную обязательность решения домашних задач, указанных преподавателем к семинару.

Рекомендации по выполнению контрольной работы

Контрольная работа является одной из форм внеаудиторной самостоятельной

работы студентов и представляет собой работу теоретического и расчетно-аналитического характера.

1. Целью выполнения расчетной работы является подготовка студента к деятельности научного, практического или методологического характера, а также формирование навыков представления полученных результатов.

2. Отличительными особенностями выполнения расчетной работы являются: высокая степень самостоятельности, умение логически обрабатывать материал, сравнивать, сопоставлять и обобщать материал, классифицировать материал по тем или иным признакам, высказывать свое отношение к описываемым явлениям и событиям, давать собственную оценку какой-либо работы и др.

3. Примерный перечень тем расчетной работы содержится в рабочей программе дисциплины (модуля). Расчетная работа выполняется под методическим руководством преподавателя.

4. Теоретический раздел расчетной работы студента должна включать: описание цели и задач работы; круг рассматриваемых проблем и методы их решения; результаты анализа используемого материала, их интерпретация и общие выводы.

Расчетно-аналитическая часть контрольной работы выполняется в письменном виде с использованием информационных технологий. Расчетно-аналитическая работа отражает степень освоения студентами учебного материала конкретных тем дисциплины и оформляется в форме решения практических задач, в том числе профессионально-ориентированных.

Цель выполнения работы - овладение студентами навыками решения типовых расчетных задач, закрепление умений самостоятельно работать с различными источниками информации, формирование навыков использования инструментальных средств обработки статистических данных, проверка сформированности компетенций. Содержание заданий расчетно-аналитической части контрольной работы охватывает материал основных тем раздела «Инвестиционный менеджмент». Варианты расчетно-аналитической части работы равноценны по объему и сложности.

При выполнении контрольной работы используются современные информационные средства поиска, обработки и анализа материала, базы данных.

Объем контрольной работы - не более 10 страниц.

Оценка контрольной работы осуществляется в процессе текущего контроля

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус Kaspersky Endpoint Security

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 платформы 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.