

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования

«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Омский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ

Директор Омского филиала
Финуниверситета



Т.В. Ивашкевич
«16» мая 2025г.

**ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

Год утверждения программы: 2022

Разработчики рабочей программы дисциплины:

Восканян Р.О.

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ: 38.03.02 МЕНЕДЖМЕНТ

ПРОФИЛЬ: Финансовый менеджмент

Составитель актуализации: Бабичев М.А.

*Рекомендовано Ученым советом Омского филиала Финуниверситета
(протокол от «16» мая 2025 г. №23)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и менеджмент»
(протокол от «29» апреля 2025 г. №4)*

Омск 2025

*Приложение к рабочей программе дисциплины разработал:
к.э.н., М.А. Бабичев*

Финансовый менеджмент. Приложение к рабочей программе дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.02 «Менеджмент» 2025 г.н.. – Омск: Омский Финуниверситет, кафедра «Экономика и менеджмент», 2025. – 43 с.

© Омский филиал Финансового университета при
Правительстве Российской Федерации, 2025

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	6
4	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	6
5	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
6	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	15
7	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	30
8	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины Нормативные и правовые акты	36
9	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	37
10	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	38
11	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	42
12	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	43

1. Наименование дисциплины

Финансовый менеджмент

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-3	Способность применять инструменты прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации	1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы.	Знать методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, основные направления формирования конкурентного преимущества организации. Уметь на основании информационной базы финансового менеджмента разрабатывать управленческие решения в области финансов.
		2.Использует методики расчёта планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности.	Знать концепцию ценностно ориентированного менеджмента, основные детерминанты стоимости компании. Уметь анализировать и прогнозировать причины изменения свободного денежного потока на фирму, изменения средневзвешенной стоимости привлечения капитала компании.
		3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом.	Знать причины волатильности денежных потоков, управления различными видами рисков. Уметь при планировании и выработке управленческих решений учитывать волатильность денежных потоков и влияние различных видов рисков на возможности реализации стратегии развития организации.

ПКН-6	Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментальный финансовый менеджмента для управления, оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании.	Знать детерминанты формирования стоимости коммерческой организации. Уметь оценивать влияние политики формирования структуры капитала организации и политики управления денежными потоками организации на стоимость бизнеса.
		2. Проводит расчёты эффективности реальных финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	Знать показатели оценки инвестиционной привлекательности и эффективности инвестиционных проектов; показатели, характеризующие политику финансирования организации. Уметь проводить оценку стоимости привлечения различных источников финансирования деятельности компании, оценивать уровень доступности финансирования, управлять кредитным рейтингом и инвестиционной привлекательностью компании.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к обще-факультетскому (предпрофильному) циклу образовательных программ по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

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

Таблица 1

Очная форма обучения / Очно-заочная форма обучения/ Очно-заочная форма обучения (Институт онлайн-образования)

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5 / 6 / 7
Общая трудоемкость дисциплины	5 з/е / 180 ч.	5 з/е / 180 ч.
Контактная работа - Аудиторные занятия	68 / 48 / 34	68 / 48 / 34
<i>Лекции</i>	34 / 16 / 16	34 / 16 / 16
<i>Семинары, практические занятия</i>	34 / 32 / 18	34 / 32 / 18
Самостоятельная работа	112 / 132 / 146	112 / 132 / 146
Вид текущего контроля	<i>Расчетно аналитическая работа</i>	<i>Расчетно аналитическая работа</i>
Вид промежуточной аттестации	<i>Экзамен</i>	<i>Экзамен</i>

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Цели и функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса.

Организационно-правовые формы юридических лиц, являющихся коммерческими корпоративными организациями. Стадии жизненного цикла организации.

Ценностно-ориентированный финансовый менеджмент. Агентская проблема. Концепция асимметрии информации. Концепция эффективности рынка. Организационная структура компании. Понятие, роль и задачи финансового менеджмента.

Информационная база финансового менеджмента: внутренние и внешние источники. Бухгалтерская (финансовая) отчетность компании. Различные стандарты финансовой отчетности: причины формирования отчетности компании по разным стандартам.

Анализ финансовой отчетности компании. Коэффициентный анализ. Уравнение Дюпон. Факторы роста компании. Оценка темпов роста компании: внутренний и устойчивый рост.

Тема 2. Управление оборотным капиталом.

Операционный денежный поток компании. Операционный цикл: финансовый и производственный. Постоянные и переменные затраты. Порог рентабельности. Источники финансирования операционной деятельности компании. Управление запасами. Состав товарно-материальных запасов. Модели Уилсона, ABC, канбан. Неликвидные запасы и способы их реализации. Управление остатками денежных средств на расчетных счетах: модели Баумоля-Тобина, Миллера-Орра, Стоуна.

Управление дебиторской задолженностью компании. Причины формирования дебиторской задолженности. Требования к контрагентам, претендующих на заключение договора с отсрочкой. Сомнительная дебиторская задолженность: причины формирования и процесс управления. Факторинг.

Управление кредиторской задолженностью компании. Причины формирования кредиторской задолженности. Влияние кредиторской задолженности на кредитный рейтинг компании.

Тема 3. Основы принятия инвестиционных решений.

Концепция временной стоимости денег: причины обесценения денежных средств. Способы начисления процентов: простые и сложные, декурсивные и антисипативные. Текущая и будущая стоимость.

Оценка инвестиционной привлекательности компании. Альтернативные инвестиционные проекты. Определение ставки дисконтирования инвестиционного проекта. Чистая приведённая стоимость. Внутренняя норма рентабельности. Рентабельность инвестированного капитала. Срок окупаемости.

Дисконтированный срок окупаемости.

Индикаторы состояния финансового рынка. Понятия «инвестор» и «эмитент», состав финансового рынка (денежный рынок и рынок капиталов, первичный и вторичный рынок). Формирование инвестиционного портфеля.

Понятие «эффективный портфель». Материальные и нематериальные активы в составе инвестиционного портфеля. Концепция «риск-доходность». Оценка доходности портфеля за фиксированный период времени. Классификация инвесторов по отношению к уровню риска. Стратегия диверсификации: наивная и по Марковицу.

Тема 4. Капитал организации: источники и стоимость.

Внутренние и внешние источники формирования капитала на разных этапах жизненного цикла компании. Собственный капитал компании: структура, источники формирования. Модели оценки стоимости привлечения собственного капитала компании. Долгосрочные источники формирования заёмного капитала. Оценка стоимости привлечения различных элементов заёмного капитала компании. Налоговый щит при использовании заёмного капитала. Гибридные инструменты финансирования деятельности компании.

Теория Модильяни-Миллера (первый и второй постулаты). Средневзвешенная цена капитала компании как основа оценки стоимости компании доходным подходом и минимальная приемлемая доходность инвестиционных проектов. Причины расчёта с учётом и без налогового щита. Необходимые условия для применения средневзвешенной цены капитала компании в качестве ставки дисконтирования.

Тема 5. Дивидендная политика организации.

Дивидендная политика компании на разных этапах жизненного цикла компании. Модель роста дивидендов Гордона. Сигнальная теория. Модель и релевантности дивидендов Модильяни-Миллера. Теория разумного реинвестирования. Источники выплаты дивидендов по обыкновенным и привилегированным акциям. Формы выплаты дивидендов. Влияние государственной налоговой политики на выбор дивидендной политики компании.

Тема 6. Управление рисками компании.

Источники неопределённости и детерминанты риска компании. Риски шансы и риски-шоки. Модели управления риском компании. Централизованная и децентрализованные системы управления риском группы компаний.

Совокупный риск компании. Операционный и финансовый рычаг. Взаимосвязь финансового рычага и рентабельности собственного капитала

компании. Использование коэффициента финансового рычага при расчёте стоимости привлечения собственного капитала компании посредством модели Хамады.

Риск размытия капитала компании. Обратный выкуп акций. Влияние обратного выкупа на рыночную стоимость компании. Влияния размытия капитала, обратного выкупа акций на показатель прибыли на акцию. Расчёт средневзвешенного показателя прибыли на акцию.

Систематический и несистематический риск. Валютный риск и риск процентных ставок. Использование производных финансовых инструментов для управления финансовыми рисками.

Киберриски. Влияние рисков цифрового пространства на осуществление различных видов деятельности компании. Киберстрахование. Риск банкротства. Модели прогнозирования банкротства компании. Управление риском банкротства компании.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 2

Очная форма обучения / Очно-заочная форма обучения/ Очно-заочная форма обучения (Институт онлайн-образования)

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самосто ятель ная работ а	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практическ ие занятия		
1.	Тема 1. Цели и функции финансовог о менеджмен та. Внешняя экономичес кая среда бизнеса.	30 / 30 / 33	8 / 8 / 4	4 / 4 / 2	4 / 4 / 2	22 / 22 / 29	Обсуждение темы и решение практикоори ентированны х задач. Тестировани е.

2.	Тема 2. Управлени е оборотным капиталом.	38 / 30 / 37	16 / 8 / 8	8 / 2 / 4	8 / 6 / 4	22 / 22 / 29	Обсуждение темы и решение практикоори ентированны х задач. Тестировани е.
3.	Тема 3. Основы принятия инвестицио нных решений.	34 / 30 / 36	12 / 8 / 7	6 / 2 / 3	6 / 6 / 4	22 / 22 / 29	Обсуждение темы и решение практикоори ентированны х задач. Тестировани е.
4.	Тема 4. Капитал организаци и: источники и стоимость.	32 / 32 / 24	14 / 10 / 4	8 / 4 / 2	6 / 6 / 2	18 / 22 / 20	Обсуждение темы и решение практикоори ентированны х задач. Тестировани е.
5.	Тема 5. Дивидендн ая политика организаци и.	10 / 28 / 13	6 / 6 / 4	2 / 2 / 2	4 / 4 / 2	4 / 22 / 9	Обсуждение темы и решение практикоори ентированны х задач.
6.	Тема 6. Управлени е рисками компаний.	36 / 30 / 37	12 / 8 / 7	6 / 2 / 3	6 / 6 / 4	24 / 22 / 30	Обсуждение темы и решение практикоори ентированны х задач. Тестировани е.
		180 / 180 / 180	68 / 48 /34	34 / 16 / 16	34 / 32 / 18	112 / 132 / 146	Согласно учебному плану: Расчётноана литическая работа
	Итого в %		38% / 27% / 19%	50% / 33% / 47%	50% / 67% / 53%	62% / 73% / 81%	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий.

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Цели и функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса.	1.Причины выбора различных организационно-правовых форм коммерческих организаций. Взаимосвязь организационно-правовой формы и этапа жизненного цикла организации. 2.Причины ориентации финансового менеджмента на стоимость компании, не на показатели прибыли. Причины формирования агентской проблемы на разных этапах жизненного цикла компании. 3.Ключевые достоверные внешние источники информации для принятия управленческих решений. Основные формы бухгалтерской (финансовой) отчётности. Причины публикации нефинансовых отчётов компании. 4.Преимущества модели Дюпон для оценки потенциала компании. Источники: Раздел 8. Нормативные и правовые акты: 1-2, 5-7. Основная литература: 1. Дополнительная литература: 2. Раздел 9: 2-6	Анализ интернет-источников по теме. Дискуссия по преимуществам различных организационноправовых форм в разных секторах экономики. Обсуждение положительных последствий формирования бухгалтерской (финансовой) отчётности по нескольким стандартам, публикации нефинансовой отчётности компании. Решение практикоориентированных задач.
Тема 2. Управление оборотным капиталом.	1.Управление составом переменных и постоянных затрат компании. 2.Модели управления запасами компании. 3.Влияние продолжительности жизненного цикла продукта на выбор модели управления запасами компании. 4.Влияние объёма запасов компании на	Анализ интернет-источников по теме. Решение практикоориентированных задач. Дискуссия по проблемам выбора инструментов

	показатели ликвидности и оборачиваемости. 5. Управление остатками денежных средств на расчётных счетах. Выбор объектов для осуществления краткосрочных инвестиций. 6. Разработка политики управления дебиторской задолженностью компании. 7. Выбор контрагентов для предоставления отсрочки платежа. Источники: Раздел 8. Нормативные и правовые акты: 1-4, 10. Основная литература: 1. Дополнительная литература: 1, 2. Раздел 9: 1-6	финансирования оборотного капитала организации. Исследование основных направлений использования финансирования, привлечённого посредством факторинга и инвойсдискаунтинга.
Тема 3. Основы принятия инвестиционных решений.	1. Упущенная инвестиционная возможность как основная причина обесценения денежных средств. 2. Способы оценки инвестиционной привлекательности проекта, способы управления инвестиционной привлекательностью компании. Причины необходимости ориентации на группу показателей при оценке инвестиционной привлекательности проекта. 3. Элементы финансового рынка, ключевые риски участников финансового рынка. Управление инвестиционным портфелем. Показатели риска инвестиционного портфеля. Политика диверсификации инвестиционного портфеля. Источники: Раздел 8. Нормативные и правовые акты: 4, 7, 8. Основная литература: 1. Дополнительная литература: 1, 2. Раздел 9: 1-4	Анализ интернет-источников по теме. Решение практикоориентированных задач. Дискуссия по вопросам сложности долгосрочной оценки инвестиционной привлекательности проектов. Обсуждение необходимости регулярного пересмотра структуры инвестиционного портфеля.

Тема 4. Капитал организации: источники и стоимость.	1.Преимущества и недостатки различных инструментов финансирования компании на разных этапах жизненного цикла. 2.Расчёт объёма вознаграждения фондовой бирже, инвестиционной платформе за возможность привлечения внешнего финансирования. Влияние расходов на эмиссию на стоимость привлечения капитала организации. 3.Средневзвешенная цена капитала. Балансовая и рыночная средневзвешенная цена капитала организации. Направления использования средневзвешенной цены капитала организации. Источники: Раздел 8. Нормативные и правовые акты: 3-5, 7-8, 10. Основная литература: 1. Дополнительная литература: 1, 2. Раздел 9: 1-6	Анализ интернет-источников по теме. Решение практикоориентированных задач. Дискуссия о доступности бизнес-ангельского и венчурного финансирования в России и за рубежом. Обсуждение текущего этапа развития инвестиционных платформ в разных странах. Изучение требований к эмитентам на инвестиционных платформах.
Тема 5. Дивидендная политика организации.	1.Причины выбора разной дивидендной политики компании в зависимости от этапа жизненного цикла компании, сектора экономики. Источники: Раздел 8. Нормативные и правовые акты: 3-5, 7-8, 10. Основная литература: 1. Дополнительная литература: 1, 2. Раздел 9: 1-6	Анализ интернет-источников по теме. Решение практикоориентированных задач. Дискуссия о практике дивидендных выплат российских коммерческих организаций.
Тема 6. Управление рисками компании.	1.Операционный рычаг. Выбор вида операционного рычага на разных этапах жизненного цикла компании. 2.Финансовый рычаг. Взаимосвязь плеча финансового рычага и рентабельности собственного капитала организации. 3.Крупные сделки по обратному выкупу акций. Процедура обратного выкупа акций. Отражение обратного выкупа акций в отчётности компании. 4.Валютный риск. Виды валютного риска. Инструменты внутреннего хеджирования валютного риска. Взаимозачёт. Производные финансовые инструменты для управления валютным риском организации. Источники: Раздел 8. Нормативные и правовые акты: 4-7, 9-10. Основная литература: 1. Дополнительная литература: 1, 2. Раздел 9: 1-6	Анализ интернет-источников по теме. Решение практикоориентированных задач. Обсуждение плеча финансового рычага в организациях разных секторов экономики. Дискуссия по вопросу использования деривативов для управления финансовыми рисками.

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 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Цели и функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса.	1.Нормативно-правовое регулирование открытия и смены организационноправовой формы юридического. Причины перехода компании на разные стадии жизненного цикла. 2.Варианты реализации агентской проблемы. Способы управления агентской проблемой. 3.Внешние источники информации финансового менеджера..	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы; анализ интернет-источников.
Тема 2. Управление оборотным капиталом.	1.Условия привлечения кредитной линии в России и за рубежом. Револьверный кредит. 2.Особенности управления запасами компании в разных секторах экономики. 3.Формирование кредиторской задолженности компании. Управление кредиторской задолженностью компании. 4.Оценочные обязательства компании: состав и причины формирования.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы; анализ интернет-источников.
Тема 3. Основы принятия инвестиционных решений.	1.Причины обесценения денежных средств во времени. Причины формирования инфляции и дефляции. 2.Критерии отбора инвестиционных проектов. Способы определения ставки дисконтирования инвестиционного проекта. Причины применения плавающей ставки дисконтирования.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы; анализ интернет-источников.
Тема 4. Капитал организации: источники и стоимость.	1.Модель Модильяни-Миллера. Компромиссная модель структуры капитала. Иерархическая теория. Теория отслеживания рынка. Сигнальная модель. Модель С. Майерса и Н. Майлуфа. 2.Эффективная налоговая ставка: методика расчёта и направления использования. Отличия обыкновенных и привилегированных акций.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы; анализ интернет-источников.

Тема 5. Дивидендная политика организации.	1.Законные дивидендов акциям. причины невыплаты по привилегированным 2.Сравнение сопоставимых экономики. дивидендной политики компаний одного сектора	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы; анализ интернет-источников.
Тема 6. Управление рисками компании.	1.Взаимосвязь рыночной стоимости бизнеса и процедуры обратного выкупа акции на примере конкретных компаний. 2.Несистематические риски разных отраслей экономики. Причины формирования валютного риска. 3.Экономическая сущность биржевых и внебиржевых производных финансовых инструментов. Понятие базового актива производного финансового инструмента. 4.Основные отличия между разными видами производных финансовых инструментов. 5.Значение киберрисков для компаний, реализующих деятельности в области информационных технологий и электронной коммерции.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы; анализ интернет-источников.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

6.2.1 Примерный перечень заданий для расчётно-аналитической работы:

Задание 1. Общая характеристика компании

1.1. Выбрать российское публичное акционерное общество, дать краткую характеристику текущей деятельности общества, аргументировать текущую стадию жизненного цикла.

1.2. Провести анализ акционерного капитала компании: динамика изменения количества обыкновенных и привилегированных акций, мажоритарии и доля акций, находящихся в свободном обращении (free-float).

Задание 2. Оценка финансового состояния компании за последние 3 года

2.1. Провести оценку показателей рентабельности и ликвидности компании. Представить аргументированные выводы по полученным результатам (указать причины изменения показателей).

2.2. Провести оценку структуры капитала компании посредством показателя уровня финансового рычага компании. Представить аргументированный вывод о влиянии финансового рычага на рентабельность собственного капитала компании.

2.3. Провести оценку стоимости привлечения капитала компании – рассчитать средневзвешенную цену капитала компании (с обоснованием выбора конкретной модели оценки стоимости привлечения собственного капитала компании). Представить аргументированные выводы о влиянии полученного показателя на стоимость компании и выбор инвестиционных проектов.

6.2.2 Примеры практико-ориентированных заданий

Тема 1. Цели и функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса.

Задание 1.1

В апреле объём продаж составил 200 000 руб. Себестоимость проданной продукции равна 90 000 руб., а расходы (арендная плата, зарплата и т.д.) – 30 000 руб. Определите валовую прибыль организации.

Задание 1.2

Приведены данные о результатах деятельности компании за истекший год (тыс. руб.). Постройте отчёт о финансовых результатах.

Показатель	20X0 год
Управленческие расходы	1 312
Проценты к получению	56
Себестоимость реализации товаров	9 458
Налог на прибыль	30%
Доходы от участия в других организациях	25

Прочие внереализационные доходы	245
Коммерческие расходы	828
Прочие внереализационные расходы	119
Выручка от реализации	14 892

Задание 1.2

В течение отчётного периода российская организация из числа малого предпринимательства реализовала продукцию на сумму 150 000 руб. Для реализации основной деятельности необходимо было приобрести сырьё и материалы на сумму 40 000 руб. Зарплата производственных сотрудников составила 30 000 руб., административного сотрудника – 5 000 руб. Определите валовую прибыль и прибыль от продаж.

Задание 1.3

Рассчитать трёхфакторную модель Дюпон для российской публичной компании за последние три отчётных периода. Выявить ключевые детерминанты изменения показателей

Задание 1.4

Собственники организации поставили перед руководством цель увеличить долю компании на рынке за 8 лет до 10%. Известно, что в настоящий момент выручка всего рынка составляет 780 млрд руб., тогда как выручка организации равна 15 млрд руб. Руководство организации оценивает годовой темп роста в 2%. Определите, какую выручку будет получать организация через 8 лет, если руководству удастся достичь поставленной цели.

Задание 1.5

Выручка организации в отчетном периоде составила 10 млн руб., из которых 4 млн руб. по решению руководства реинвестированы в основные средства. Планируемая выручка на будущий период составляет 17 млн руб.

Оцените потребность организации в реинвестировании.

Тема 2. Управление оборотным капиталом.

Задание 2.1

Рассчитайте оптимальный размер заказа, если стоимость приобретения одной партии заказа равна 20 тыс.руб., годовая потребность в сырье – 2 000 единиц, затраты по хранению – 10% от стоимости приобретения.

Задание 2.2

Деятельность компании характеризуется неравномерными продажами. Известно, что минимальная потребность в запасах в течение дня составляет 10 ед., а максимальная 38 ед. Срок поставки заказа составляет 8 дней.

Какова точка заказа, если компания не формирует страховой запас?

Задание 2.3

Компания в среднем ежедневно получает 150 000 руб. Финансовый менеджер определил, что период между отправкой электронного платежа и действительным получением для использования составляет 7 дня.

Определите, какая сумма денежных средств заморожена из-за временного лага.

Задание 2.4

Годовые расходы российской компании составляют 6 000 000 руб., безрисковая процентная ставка равна 3%, при этом постоянные транзакционные издержки составляют 70 руб. за каждую транзакцию.

Определите оптимальный остаток денежных средств на расчетном счету.

Задание 2.5

Минимальный объем денежных средств на расчетном счету компании составляет 4 500 руб., а затраты на хранение приравниваются к 2%. Постоянные транзакционные издержки составляют 40 руб., дисперсия чистого

денежного потока составляет 1 млн руб. Обоснуйте политику управления денежными средствами компании.

Тема 3. Основы принятия инвестиционных решений.

Задание 3.1

Финансовому менеджеру необходимо определить период наращения, за который первоначальный капитал в размере 400 млн руб. вырастет до 600 у.е., если используется простая процентная ставка 12% годовых.

Задание 3.2

Инвестиции в сумме 1 650 тыс. руб. приносят 150 тыс. руб. в год неограниченное время. Если процентная ставка равна 6%, какова чистая приведенная стоимость этих инвестиций?

Задание 3.3

Сотруднику финансового отдела необходимо определить простую процентную ставку, при которой первоначальный капитал инвестиционного проекта в размере 24 млн руб. достигнет 30 млн руб. через год.

Задание 3.4

Руководство компании рассматривает возможность реализации инвестиционного проекта с первоначальными инвестициями в объёме 40 млн руб. Ставка дисконтирования проекта рассчитана кумулятивным способом и составляет 15% годовых. Входящий денежный поток от реализации инвестиционного проекта планируется следующий: в первый год – 3 млн руб., во второй – 12 млн руб., в третий – 20 млн руб. Насколько изменится стоимость компании при реализации данного инвестиционного проекта?

Задание 3.5

Объём первоначальных инвестиций производственной компании составил 500 тыс. руб. В первом году данные инвестиции принесли доход в объеме 140 тыс. руб., во втором 180 тыс. руб., в третьем 150 тыс. руб., в четвертом 170 тыс. руб. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиций с учетом, что ставка дисконтирования составляет 7%.

Тема 4. Капитал организации: источники и стоимость.

Задание 4.1

Инвестор рассматривает возможность продажи купонной облигации с номиналом равным 1 000 руб., сроком погашения – 2 года, и фиксированной купонной процентной ставкой равной 6% год, при условии, что проценты выплачиваются каждые полгода. Какова стоимость купонной облигации?

Задание 4.2

Сотруднику финансового отдела необходимо рассчитать минимальную приемлемую доходность для компании. Известно, что требуемая доходность компании на собственный капитал составляет 18%, банк предоставляет компании кредит по ставке 10%, ставка налогообложения прибыли компании 20%, а рыночные стоимости собственного и заёмного капитала одинаковы.

Задание 4.3

Стоимость привлечения собственного капитала компании оценивается в 15%, средняя ставка привлечения долгосрочного банковского кредита на рынке составляет 12% годовых. Коэффициент автономии компании составляет 0,75. Компания уплачивает налог на прибыль по ставке 5%. Сколько составляет средневзвешенная стоимость капитала компании?

Задание 4.4

Руководством компании принято решение о приобретении нового оборудования стоимостью 12 млн руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту — 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%. Определите, какой должна быть доходность проекта в процентах, чтобы удовлетворить инвесторов.

Тема 5. Дивидендная политика организации.

Задание 5.1

Акционерное общество выплачивает дивиденды в размере 1 руб. на акцию при цене акции 20 руб. Какова стоимость привлечения собственного капитала компании, если руководство компании обеспечивает постоянный темп прироста дивидендов на уровне 12%?

Тема 6. Управление рисками компании.

Задание 6.1

Компания завершила календарный год с финансовым результатом в размере 3 348 700 руб. Известно, что налоговые выплаты составили 1 038 620 руб., проценты к уплате 34 183 руб., а прибыль до уплаты налогов и процентов 5 507 122 руб. Структура капитала компании следующая: заёмный капитал составляет 4 882 443 руб., собственный капитал 24 782 969 руб. Задействованный капитал составляет 24 795 203 руб. Необходимо рассчитать уровень финансового рычага.

Задание 6.2

Общество с ограниченной ответственностью привлекло банковский кредит в размере 4 млн руб. сроком на 1 год по простой процентной ставке 15% годовых. Планируется, что общество завершит финансовый год с чистой прибылью в размере 70 млн руб. Сумма процентов к уплате по налогам составляет 14 млн руб. Сотруднику финансового отдела необходимо рассчитать эффект финансового рычага для компании.

Задание 6.3

Определите силу операционного рычага при объёме продаж, равном 22 000 единиц продукции и точке безубыточности, равной 12 000 единиц продукции.

Задание 6.4

Канадская компания ожидает получить кувейтские динары через год. Спот-курс канадского доллара составляет 5,4670 за один динар. Компания может занять в динарах под ставку 9% или в канадских долларах под ставку

14%. Не существует форвардного курса в течение года. Предположите, какой обменный курс может быть через год.

Задание 6.5

Текущий курс евро/долл США составляет €1/\$2. Европейская компания осуществила продажи американскому клиенту на \$800 в кредит. К моменту погашения клиентом платежа евро укрепится на 15%. Какой будет квитанция в евро?

6.2.3 Примерные тестовые задания

Тема 1. Цели и функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса.

1. Ключевая цель финансового менеджмента заключается в:
 - 1) формировании чистой прибыли
 - 2) обеспечении стабильных дивидендов
 - 3) повышении благосостояния собственников
 - 4) своевременной выплате налогов
 - 5) уменьшении финансовых рисков
2. Благосостояние инвесторов-совладельцев определяется:
 - 1) рыночной стоимостью обыкновенных акций
 - 2) рыночной стоимостью корпоративных облигаций
 - 3) балансовой стоимостью привилегированных акций
 - 4) инвестиционной стоимостью ценных бумаг
 - 5) ликвидационной стоимостью долевых ценных бумаг
3. Основными функциями финансового менеджера являются:
 - 1) осуществление внутреннего контроля и аудита
 - 2) планирование инвестиционной деятельности компании
 - 3) подготовка и ведение бухгалтерской отчетности
 - 4) регулирование денежных потоков компании
 - 5) финансовый анализ и планирование
4. Концепция асимметрии информации предполагает, что носителями конфиденциальной информации могут быть:
 - 1) любые участники рынка
 - 2) отдельные инвесторы-кредиторы
 - 3) отдельные инвесторы-совладельцы
 - 4) представители руководства компании
 - 5) сотрудники государственных органов
5. Участниками традиционной агентской проблемы являются:
 - 1) инвесторы-совладельцы
 - 2) инвесторы-кредиторы

3) представители руководства компании 4) сторонние участники рынка

5) сотрудники государственных органов

6. Балансовый отчёт компании информирует о:

1) доходности компании на протяжении трёх лет

2) рентабельности компании на протяжении трёх лет

3) рыночной стоимости компании в конкретную дату

4) стоимости компании на конкретную дату в будущем

5) стоимости компании на конкретную дату в прошлом 7. Компания

ограничена в возможностях привлечения заёмного финансирования из-за отсутствия кредитной истории на следующей стадии жизненного цикла:

1) зарождение

2) рост

3) зрелость

4) возрождение

5) смерть

8. Членов совета директоров компании выдвигают:

1) инвесторы-совладельцы

2) инвесторы-кредиторы 3) сотрудники компании

4) контрагенты компании

5) покупатели продукции компании

Тема 2. Управление оборотным капиталом.

1. Инициатором факторинговой сделки является ...

1) брокер

2) фактор

3) продавец

4) покупатель

5) трейдер

2. Причиной выбора закрытой формы факторинга является ... 1)

опасение покупателя о повышении стоимости сделки

2) желание продавца скрыть информацию от покупателя

3) неготовность покупателя нести обязательства перед фактором

4) отказ фактора предоставлять покупателю отсрочку платежа

5) сложность оформления факторинговой операции

2. Преимуществами факторинговой сделки для продавца являются:

1) исключение кассовых разрывов

2) увеличение административных расходов

3) увеличение объема продаж

4) снижение кредитного рейтинга

5) повышение операционных рисков

3. Существуют следующие модели управления запасами компании:
- 1) модель Уилсона
 - 2) канбан (just-in-time)
 - 3) ABC – модель
 - 4) модель Баумоля-Тобина
 - 5) модель Стоуна
4. Существуют следующие модели управления остатками денежных средств на расчётных счетах:

- 1) модель Миллера-Орра
 - 2) модель Хамады
 - 3) модель Гордона
 - 4) модель Баумоля-Тобина
 - 5) модель Стоуна
5. Порог рентабельности представляет собой ситуацию, при которой:
- 1) компания не имеет ни убытков, ни прибыли
 - 2) компания по итогам финансового года формирует убыток
 - 3) переменные издержки превышают постоянные издержки
 - 4) переменные издержки равны постоянным издержкам
 - 5) чистая прибыль компании меньше себестоимости
6. Валовая маржа рассчитывается как разница между:
- 1) выручкой и переменными затратами
 - 2) выручкой и постоянными затратами
 - 3) выручкой и процентами к уплате
 - 4) выручкой и прочими расходами
 - 5) выручкой и себестоимостью
7. Постоянные затраты компании включают:
- 1) амортизационные отчисления производственных мощностей
 - 2) выплаты процентов по полученным кредитам
 - 3) заработную плату административных сотрудников
 - 4) заработную плату производственных сотрудников
 - 5) стоимость логистических услуг

Тема 3. Основы принятия инвестиционных решений.

1. Причинами обесценения денежных средств являются:
- 1) высокая ключевая ставка регулятора
 - 2) неэффективная учётная политика компании
 - 3) повышение общего уровня цен
 - 4) снижение общего уровня цен
 - 5) упущенная инвестиционная возможность
8. Процентная ставка – величина, характеризующая:
- 1) волатильность начисления процентов
 - 2) интенсивность начисления процентов
 - 3) периодичность начисления процентов

- 4) размах вариации начисления процентов
- 5) срок начисления процентов
3. Существуют следующие способы начисления процентов:
 - 1) антисипативный
 - 2) декурсивный
 - 3) коммуляционный
 - 4) постнумерандо
 - 5) пренумерандо
4. При декурсивном способе начисления процентов:
 - 1) проценты начисляются в конце интервала начисления
 - 2) проценты начисляются в любой интервал времени
 - 3) проценты начисляются в начале интервала начисления
 - 4) проценты начисляются во время интервала начисления
 - 5) проценты не начисляются
5. При антисипативном способе начисления процентов:
 - 1) проценты начисляются в конце интервала начисления
 - 2) проценты начисляются в любой интервал времени
 - 3) проценты начисляются в начале интервала начисления
 - 4) проценты начисляются во время интервала начисления
 - 5) проценты не начисляются
6. Банк России кредитует коммерческие банки с использованием:
 - 1) ставки рефинансирования
 - 2) ключевой ставки
 - 3) ставки доходности по облигациям федерального займа
 - 4) ставки инфляции
 - 5) ставки среднерыночной доходности
7. Существуют следующие стратегии диверсификации портфеля инвестиций:
 - 1) диверсификация Марковица
 - 2) диверсификация Модильяни-Миллера
 - 3) наивная диверсификация
 - 4) обратная диверсификация
 - 5) профессиональная диверсификация
8. Формирование эффективного портфеля Марковица вводит следующие предположения:
 - 1) на решение инвестора влияют только ожидаемая доходность и риск
 - 2) инвестор не расположен к риску
 - 3) у инвесторов единый инвестиционный горизонт
 - 4) инвестор нацелен на финансовое декорирование портфеля
 - 5) инвестор рассчитывает на повышение уровня корреляции активов

Тема 4. Капитал организации: источники и стоимость.

1. Увеличение свободного денежного потока на фирму увеличивает:

- 1) доходность инвестиционных решений
 - 2) средневзвешенную цену капитала
 - 3) стоимость компании
 - 4) уровень операционного рычага компании
 - 5) уровень финансового рычага компании
4. Финансирование посредством корпоративных векселей дешевле банковского по следующим причинам:
- 1) возможность использовать инструмент налогового щита
 - 2) возможность установления по векселю любой процентной ставки
 - 3) необходимость привлекать фондовую биржу для листинга векселей
 - 4) низкий уровень риска компании – эмитента корпоративных векселей
 - 5) отсутствие дополнительного участника экономических отношений, взимающего комиссию
5. Кредитная линия – соглашение между:
- 1) банком
 - 2) биржей
 - 3) дебитором
 - 4) компанией
 - 5) фактором
6. Наименьший финансовый риск для компании в качестве источника финансирования формирует ...
- 1) банковский кредит
 - 2) корпоративная облигация
 - 3) краткосрочный фьючерс
 - 4) синдицированный кредит
 - 5) чистая прибыль
7. Внутренние источники финансирования бизнеса включают:
- 1) банковский кредит
 - 2) корпоративные облигации
 - 3) обыкновенные акции
 - 4) фонд амортизации
 - 5) чистую прибыль
8. Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью составляется из стоимости долей его участников, определенной как ...
- 1) инвестиционная
 - 2) ликвидационная
 - 3) номинальная
 - 4) рыночная
 - 5) терминальная

Тема 5. Дивидендная политика организации.

1. Теория иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера предполагает, что:

- 1) инвестор предпочитает получать доход в форме дивидендов
 - 2) инвестор предпочитает получать доход за счёт роста курса акций
 - 3) инвестору безразлично в какой форме получать дивиденды
 - 4) отсутствует система налогообложения
 - 5) рынок совершенен, инвестор рационален
2. Двухфазная модель роста дивидендов предполагает, что:
- 1) существует начальная фаза с нестабильными темпами роста и

последующая со стабильными

- 2) начальная фаза может продолжаться бесконечно долго
- 3) последующая фаза ограничена во времени
- 4) компания обладает высокими темпами роста на начальной фазе
- 5) темпы роста прибыли линейно падают в последующем периоде

Тема 6. Управление рисками компании.

1. Систематический риск отвечает следующим характеристикам:
 - 1) не поддаётся диверсификации
 - 2) представляет собой следствие изменения рыночной конъюнктуры
 - 3) затрагивает отдельные сектора экономики
 - 4) не затрагивает компании на стадии зрелости
 - 5) управляется посредством валютных оговорок
2. «Плечо» или коэффициент финансового рычага рассчитывается

как:

- 1) отношение актива компании к пассиву
 - 2) отношение заёмного капитала к собственному
 - 3) отношение пассива компании к активу
 - 4) отношение собственного капитала к заёмному
 - 5) отношение чистой прибыли к заёмному капиталу
3. Дифференциал финансового рычага рассчитывается как разница

между рентабельностью задействованного капитала и:

- 1) безрисковой ставкой доходности
 - 2) средневзвешенной ценой капитала компании
 - 3) среднерыночной доходностью
 - 4) стоимостью привлечения заёмного капитала
 - 5) стоимостью привлечения собственного капитала
4. Расчёт уровня операционного рычага компании, зависящий от

объёма реализации, включает:

- 1) выручку
- 2) объём дивидендных выплат
- 3) условно-переменные затраты

- 4) условно-постоянные затраты
- 5) чистую прибыль
- 5. Уровень воздействия операционного рычага рассчитывается:
 - 1) для взаимозависимых компаний
 - 2) для группы компаний
 - 3) для конкретного объёма реализации
 - 4) для неопределённого объёма реализации
 - 5) для порога рентабельности
- 6. Действие операционного рычага обусловлено:
 - 1) структурой активов компании
 - 2) структурой пассивов компании
 - 3) структурой затрат компании
 - 4) структурой дебиторов компании
 - 5) структурой кредиторов компании
- 7. Инвестор из двух вариантов инвестирования с одинаковой

ожидаемой доходностью, но различными уровнями риска, выбирает тот, риск которого меньше. Данная стратегия называется:

- 1) диверсификации риска
- 2) избегания риска
- 3) максимизации риска
- 4) принятия риска
- 5) формирования риска
- 8. Рисковые активы – активы, доходность которых в будущем:
 - 1) неизменна
 - 2) неопределенна
 - 3) определена
 - 4) увеличивается
 - 5) уменьшается

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».

Таблица 5

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПКН-3 Способность применять инструменты прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации	1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы.	Знать методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, основные направления формирования конкурентного преимущества организации. Уметь на основании информационной базы финансового менеджмента разрабатывать управленческие решения в области финансов.	Содержание контрольного задания 1. Перечислить источники информации для анализа внутренней и внешней среды бизнеса. 2. На основании анализа внешней среды бизнеса, разработать предложения по совершенствованию конкурентного преимущества конкретной организации.
	2. Использует методики расчёта планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности.	Знать концепцию ценностно-ориентированного менеджмента, основные детерминанты стоимости компании. Уметь анализировать и прогнозировать причины изменения свободного денежного потока на фирму, изменения	Содержание контрольного задания 1. Дать характеристику ценностноориентированного финансового менеджмента, перечислить основные факторы,

		средневзвешенной стоимости привлечения	
	3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона экономики в целом.	Знать причины волатильности денежных потоков, управления различными видами рисков. Уметь при планировании и выработке управленческих решений и учитывать волатильность денежных потоков и влияние различных видов рисков на возможности реализации стратегии развития организации.	Содержание контрольного задания 1. Привести примеры причин, вызывающих волатильность денежных потоков организации в разных секторах экономики. 2. Исследовать рынок производных финансовых инструментов.
ПKN-6 Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления, оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения влияния на создание стоимости компании. их на	Знать детерминанты формирования стоимости коммерческой организации. Уметь оценивать влияние политики формирования структуры капитала организации и политики управления денежными потоками организации на стоимость бизнеса	Содержание контрольного задания Перечислить детерминанты формирования стоимости коммерческой организации отдельного сектора экономики. На основании достоверных верифицированных данных финансовой (бухгалтерской) отчётности
	2. Проводит расчёты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры	Знать показатели оценки инвестиционной привлекательности и эффективности инвестиционных проектов; показатели, характеризующие политику финансирования организации. Уметь проводить оценку стоимости привлечения различных источников финансирования	Содержание контрольного задания 1. Перечислить основные показатели оценки инвестиционной привлекательности и эффективности проекта. 2. На основании открытых данных, смоделировать краткосрочный инвестиционный

капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.	деятельности компании, оценивать уровень доступности финансирования, управлять кредитным рейтингом и инвестиционной привлекательностью компании.	проект компании, оценить его экономическую эффективность.
---	--	---

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену:

1. Банковский кредит.
2. Бизнес-ангельское финансирование.
3. Бюджет компании.
4. Валютная оговорка.
5. Валютный риск.
6. Венчурное финансирование.
7. Внутренние источники финансирования компании.
8. Дебиторская задолженность компании.
9. Деривативы для управления рисками компании.
10. Диверсификация.
11. Дивидендная политика компании.
12. Дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям.
13. Дорожное шоу.
14. Доходность корпоративных облигаций.
15. Еврооблигации.
16. Запасы компании.
17. Инвестиционные платформы в интернете.
18. Институциональный инвестор.
19. Информационная база финансового менеджмента.
20. Ковенантные условия инвестиционного договора.
21. Концепция временной стоимости денег.
22. Корпоративные облигации.
23. Коэффициент бета.
24. Кредиторская задолженность компании.
25. Критерии отбора инвестиционных возможностей.
26. Модели оценки стоимости привлечения собственного капитала компании.
27. Модель «канбан» (точно в срок) для управления запасами компании.
28. Модель Баумоля для управления остатками денежных средств на расчётных счетах.
29. Модель Гордона для оценки стоимости акции.
30. Модель Уилсона для управления запасами компании.
31. Модель Шарпа для оценки уровня риска акции, портфеля.
32. Несистематический риск.
33. Неттинг (взаимозачёт).
34. Обратный выкуп акций.
35. Операционный рычаг.
36. Ответственные инвесторы на фондовом рынке.
37. Привилегированные акции.
38. Причины накопления нераспределённой прибыли компании.
39. Размещение обыкновенных акций на фондовой бирже.
40. Риск размытия капитала компании.

41. Свободный денежный поток.
42. Сделки слияния и поглощения.
43. Синдицированный кредит.
44. Системы управления риском компании.
45. Скоринговая оценка заёмщика.
46. Собственный капитал компании.
47. Совет директоров компании.
48. Совокупный рычаг компании.
49. Социальные и зелёные облигации.
50. Средневзвешенная цена капитала компании.
51. Сущность гудвила компании и его составляющих.
52. Сущность корпоративной социальной ответственности.
53. Теория агентской проблемы.
54. Теория асимметрии информации.
55. Теория разумного реинвестирования.
56. Теория иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера.
57. Точка безубыточности.
58. Трансляционный валютный риск.
59. Факторинг.
60. Финансирование компании.
61. Финансовые активы.
62. Финансовый рынок.
63. Ценностно-ориентированный финансовый менеджмент.
64. Эффект синергии от сделок слияния и поглощения.
65. Эффект финансового рычага.

Типовой вариант экзаменационного билета:

Вопрос 1 (максимально 15 баллов). Консервативная дивидендная политика организации.

Вопрос 2 (максимально 5 баллов). Минимальная приемлемая доходность при выборе инвестиционных проектов организации.

Вопрос 3 (максимально 10 баллов).

3.1. Главной целью финансового менеджмента является повышение ...

3.2. В состав внеоборотных активов компании входят:

- а) дебиторская задолженность
- б) кредиторская задолженность
- в) нематериальные активы
- г) нераспределённая прибыль
- д) основные средства

3.3. Свободный денежный поток собственников показывает остаток денежных средств:

- а) для выплаты налогов
- б) для выплаты процентов по кредитам
- в) для дивидендных выплат
- г) для осуществления инвестиций
- д) для осуществления реинвестиций

3.4. Порог рентабельности представляет собой ситуацию, при которой:

- а) компания не имеет ни убытков, ни прибыли
- б) компания по итогам финансового года формирует убыток
- в) переменные издержки превышают постоянные издержки
- г) переменные издержки равны постоянным издержкам
- д) чистая прибыль компании меньше себестоимости

3.5. Плавающая процентная ставка используется банками для управления следующим видом риска - а) валютный

- б) процентной ставки
- в) рыночный
- г) страновой
- д) технологический

Вопрос 4 (максимально 30 баллов). Стоимость привлечения собственного капитала компании оценивается в 15%, средняя ставка процента по заемным средствам 10%. Коэффициент автономии составляет 0,75. Компания уплачивает налог на прибыль по ставке 20%. Какова ставка минимальной приемлемой доходности для данной компании?

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

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (с изм. и доп.).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (с изм. и доп.).
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (с изм. и доп.).
4. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
(с изм. и доп.).
5. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изм. и доп.).
6. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»
7. Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с изм. и доп.).
8. Федеральный закон от 31.12.2017 № 486-ФЗ «О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с изм. и доп.).
9. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп.).
10. Указание Банка России от 16.02.2015 № 3565-У «О видах производных финансовых инструментов».

Основная литература:

1. Финансовый менеджмент. : учебник / Н. И. Берзон, Т. В. Теплова, А. З. Бобылева [и др.] ; под ред. Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой. — Москва : КноРус, 2024. — 653 с. — ISBN 978-5-406-13304-0. — URL: <https://book.ru/book/954611> (дата обращения: 09.06.2025). — Текст : электронный.

2. Финансовый менеджмент. : учебник / В. С. Золотарев, В. Ю. Барашьян, А. А. Лапоногова [и др.] ; под ред. В. С. Золотарева, В. Ю. Барашьян. — Москва : КноРус, 2023. — 519 с. — ISBN 978-5-406-11204-5. — URL: <https://book.ru/book/947855> (дата обращения: 09.06.2025). — Текст : электронный.

Дополнительная литература:

1. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли ; пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. — Москва : ИНФРА-М, 2022. - 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1817592> (дата обращения: 20.10.2022). - Текст : электронный.

2. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов : учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва : Альпина Пабlishер, 2021. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 14.10.2022). — Текст : электронный.

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

1. <http://www.cbr.ru> – официальный сайт Банка России
2. <https://minfin.gov.ru> – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
3. <http://www.economy.gov.ru> – официальный сайт Министерства экономического развития Российской Федерации
4. <https://www.moex.com/> – официальный сайт Московской биржи
5. <http://www.spark-interfax.ru> - СПАРК - Система профессионального анализа рынков и компаний
6. <http://www.e-disclosure.ru> – Центр раскрытия корпоративной информации Интерфакс
7. Электронно-библиотечная система Znanium
<http://www.znanium.com>
8. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)
<http://elib.fa.ru/>
9. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе освоения дисциплины студентам следует:

- руководствоваться объемом и содержанием самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях вопросы, требующие разъяснения.

Самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Расчётно-аналитическая работа отражает степень освоения студентами учебного материала конкретных разделов (тем) дисциплин и оформляется в качестве двух документов: расчётного и текстового.

Цель выполнения расчётно-аналитической работы – овладение студентами навыками решения типовых расчетных задач, формирование аналитических навыков, закрепление умений самостоятельно работать с различными источниками информации; проверка сформированности компетенций.

Содержание расчетно-аналитической работы и требования к её выполнению разрабатываются преподавателем, ведущим семинарские (практические) занятия по дисциплине.

Требования к выполнению расчётно-аналитической работы:

- четкость и последовательность изложения материала (решения) в соответствии с составленным планом;

- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме;
- предоставление в полном объеме решений имеющихся в задании практических задач;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения.

Оценка расчётно-аналитических работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

Работа выполняется индивидуально. Предоставляется в электронном виде: текстовый документ и расчётный файл. В приложениях к текстовому документу обязательно должна быть приложена финансовая (бухгалтерская) отчётность за последние 3 календарных года, используемая для проведения расчётов.

Уровень оригинальности представленного текстового документа должен составлять не менее 70% (в уровень оригинальности входят оригинальный текст, цитирования, самоцитирования). Иллюстративный материал (таблицы, рисунки) должен быть оригинальным, подготовленным студентом. В тексте обязательно должен быть указан источник, на основании которого подготовлен иллюстративный материал.

Формат А4, выравнивание по ширине, отступ (красная строка – 1,25 см). Абзацы перед и после – 0, междустрочный – 1,5. Нумерация страниц сверху по центру. Текст – шрифт TNR-14. Таблицы – шрифт TNR-12, 1 интервал. Сноски постраничные – шрифт TNR- 10, 1 интервал. Список источников – не менее 5 наименований, не старше 5 лет. Список источников формируется исключительно из постраничных ссылок.

Каждый раздел начинается с новой страницы. Рекомендуются использовать разрывы страниц (Ctrl+enter), чтобы не допускать «движения» текста.

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные приказом Финуниверситета от 11.05.2021 г. № 1040 (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»).

При подготовке к экзамену необходимо изучить соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины.

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. Astra Linux, LibreOffice
2. Windows, Microsoft Office
3. Антивирус Kaspersky

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. <http://www.garant.ru> - информационно-правовая система «Гарант»
2. <http://www.consultant.ru> - информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
4. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
5. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
6. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
7. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>
8. Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>
9. Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
10. Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>
11. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Указанные средства не используются

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

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных; интернет, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты.