

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

---

**ВЛАДИМИРСКИЙ ФИЛИАЛ**

**Кафедра «Менеджмент и бизнес-информатика»**

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

А.А.Чекушов

«17» февраля 2020 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ  
**Практикум по управлению финансами компании**

(наименование дисциплины)

РАЗРАБОТЧИК(И) РПД

И.Я.Лукаевич

НАПРАВЛЕНИЕ  
ПОДГОТОВКИ  
ПРОФИЛЬ

38.04.02 - Менеджмент

Финансовый менеджмент и рынок  
капиталов

ГОД УТВЕРЖДЕНИЯ РПД

2017 г.

(основной РПД)

СОСТАВИТЕЛЬ(И)  
ПРИЛОЖЕНИЯ К РПД  
ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

Горбатенко Е.Н.

для заочной формы обучения

*Одобрено кафедрой «Менеджмент и бизнес-информатика»  
протокол № 6 от «12» февраля 2020 г.*

Владимир 2020

## Содержание

|                                                                                                                                                                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Наименование дисциплины .....                                                                                                                                                                                | 3  |
| 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине .....                             | 4  |
| 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы .....                                                                                                                                                 | 4  |
| 4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию) .....                             | 5  |
| 5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий .....                                                         | 6  |
| 5.1. Содержание дисциплины .....                                                                                                                                                                                | 6  |
| 5.2. Учебно-тематический план .....                                                                                                                                                                             | 8  |
| 5.3. Содержание практических и семинарских занятий .....                                                                                                                                                        | 10 |
| 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....                                                                                                         | 12 |
| 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....                                                                                      | 12 |
| 6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю ...                                                                                                                                     | 13 |
| 7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....                                                                                                               | 14 |
| 8. Перечень основной и дополнительной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....                                                                                                                     | 18 |
| 9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины .....                                                                                                | 19 |
| 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины                                                                                                                                                |    |
| 11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем ..... | 20 |
| 11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:                                                                                                                                                           |    |
| 11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы: .....                                                                                                                        | 20 |
| 11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....                                                                                                                                | 20 |
| 12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....                                                                                           | 20 |

## 1. Наименование дисциплины

Практикум по управлению финансами компании.

## 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине

| Код компетенции | Наименование компетенции                                                                                                                           | Индикаторы достижения компетенции                                                                                                                                             | Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями / индикаторами достижения компетенции                                                                                                                                                             |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ДКН-1           | Способность применять теоретические знания и новые технологии в области управления финансами в изменяющихся условиях профессиональной деятельности | 1. Демонстрирует теоретические знания в сфере финансового менеджмента и применяет их на практике с использованием современного аналитического и методического инструментария. | <b>Знать</b> – основные положения теории финансового менеджмента; виды методов и моделей, используемы при решении типовых задач финансового менеджмента<br><b>Уметь</b> – осуществлять выбор адекватны решаемых задачам аналитических модели и инструментов                     |
|                 |                                                                                                                                                    | 2. Применяет технологии обработки экономической информации в профессиональной деятельности.                                                                                   | <b>Знать</b> – современные методы и технологии обработки экономической информации финансовой сфере<br><b>Уметь</b> – применять современны информационные технологии для решени задач предметной области                                                                         |
| ДКН-2           | Способность формировать финансовую и инвестиционную политику, разрабатывать бизнес-планы, моделировать                                             | 1. Самостоятельно разрабатывает финансовую и инвестиционную политику организации.                                                                                             | <b>Знать</b> – сущность финансовой и инвестиционной политики фирмы; основные методы и модели моделирования экономических процессов<br><b>Уметь</b> – осуществлять разработку бизнеспланов моделирование экономических процессов в условиях применения информационных технологий |

|                                                                                                                                        |                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| экономические процессы, использовать современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для решения практических задач | 2.Использует современные информационные технологии и пакеты прикладных программ для разработки бизнес-планов, решения практических задач | <b>Знать</b> – современные технологии и типовые пакеты прикладных программ, используемые для решения задач финансового менеджмента <b>Уметь</b> – осуществлять разработку финансовой и инвестиционной политики фирмы в среде типовых пакетов прикладных программ с использованием современных информационных технологий обработки экономических данных |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Практикум по управлению финансами компании» входит в модуль направленности программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов» по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент».

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

#### Очная форма обучения

| Вид учебной работы по дисциплине              | Всего в з/е и часах         | Модуль 2<br>(в часах)       |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>          | 4/144                       | 144                         |
| <b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b> | 40                          | 40                          |
| <i>Лекции</i>                                 | 10                          | 10                          |
| <i>Семинары, практические занятия</i>         | 30                          | 30                          |
| <b>Самостоятельная работа</b>                 | 104                         | 104                         |
| Вид текущего контроля                         | Домашнее творческое задание | Домашнее творческое задание |
| Вид промежуточной аттестации                  | Экзамен                     | Экзамен                     |

#### Заочная форма обучения

| Вид учебной работы по дисциплине              | Всего в з/е и часах | Модуль 6<br>(в часах) |
|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>          | 4/144               | 144                   |
| <b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b> | 24                  | 24                    |
| <i>Лекции</i>                                 | 4                   | 4                     |
| <i>Семинары, практические занятия</i>         | 20                  | 20                    |
| <b>Самостоятельная работа</b>                 | 120                 | 120                   |

|                              |                             |                             |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Вид текущего контроля        | Домашнее творческое задание | Домашнее творческое задание |
| Вид промежуточной аттестации | Экзамен                     | Экзамен                     |

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

### **5.1. Содержание дисциплины**

#### **Тема 1. Система финансового менеджмента в организации**

Понятие системы финансового менеджмента, ее составные элементы. Комплекс целей и задач финансового менеджмента, их особенности. Информационное обеспечение финансового менеджмента (источники внешней и внутренней информации, методы ее сбора и обработки). Программное обеспечение решения задач финансового менеджмента (корпоративные информационные системы, табличные процессоры, пакеты прикладных программ финансового и инвестиционного анализа, статистические и математические пакеты прикладных программ, системы ИИ, глобальные информационно-аналитические системы и др.).

Современные подходы к управлению финансами организации: российский и зарубежный опыт.

#### **Тема 2. Разработка финансовой модели организации**

Понятие финансовой модели. Виды финансовых моделей: стратегические, факторные, операционные, модели решения типовых финансовых задач, модели оценки стоимости и эффективности бизнеса, прогнозирования банкротства и др.

Моделирование денежных потоков, модели оценки финансового состояния, финансового планирования и прогнозирования. Формирование финансовой и инвестиционной политики фирмы.

Реализация финансовых моделей в среде MS Excel. Финансовое моделирование в информационно-аналитической системе Bloomberg.

Возможности и основные направления пакета R для решения финансовых задач. Совместное использование MS Excel, R и информационно-аналитической системы Bloomberg для решения задач управления финансами.

Применение специализированных пакетов прикладных программ в финансовом моделировании.

### **Тема 3. Управление активами и стоимостью бизнеса**

Понятие и виды активов в организации. Характеристика финансовых активов, базовые модели и показатели их оценки. Функции и инструменты MS Excel для оценки стоимости финансовых активов и эффективности сделок. Базовые инструменты информационно-аналитической системе Bloomberg для моделирования операций с финансовыми активами.

Методы и инструменты оценки реальных активов. Моделирование оценки операций с реальными активами в среде MS Excel и системе Bloomberg.

Факторы и показатели стоимости бизнеса. Моделирование процессов управления стоимостью бизнеса в среде MS Excel и системе Bloomberg.

### **Тема 4. Модели и инструменты управления финансовым риском**

Понятие и виды финансовых рисков. Показатели и методы оценки рисков. Характеристика функций и инструментов MS Excel для решения задач управления рисками. Функции и библиотеки моделирования показателей оценки рисков в пакете R.

Основные возможности и инструменты информационно-аналитической системы Bloomberg для оценки и управления финансовыми рисками. Разработка инвестиционной и финансовой политики компании с учетом риска.

Современные подходы к организации финансового риск-менеджмента в компании.

### **Тема 5. Финансовое моделирование структуры капитала и дивидендной политики**

Понятие структуры и стоимости капитала. Модели оценки стоимости заемного капитала. Разработка планов погашения кредитов. Оценка стоимости и эффективности лизинговых операций. Моделирование операций с заемным капиталом в среде MS Excel. Использование возможностей информационноаналитической системы Bloomberg в управлении долгом компании.

Модели оценки стоимости собственного капитала. Моделирование операций с собственным капиталом в среде MS Excel. Использование возможностей информационно-аналитической системы Bloomberg в управлении собственным капиталом.

Средневзвешенная стоимость капитала, моделирование ее оценки в среде MS Excel и системе Bloomberg.

Понятие дивидендной политики. Методы оценки и управления дивидендной политикой, ее моделирование в среде MS Excel и системе Bloomberg.

Современная практика управления структурой капитала и дивидендной политики: российский и зарубежный опыт.

## 5.2 Учебно-тематический план

Очная форма обучения

| №<br>п/п | Наименование<br>тем (разделов)<br>дисциплины           | Трудоемкость в часах |                   |        |                                              |                                             |                                   | Формы<br>текущего<br>контроля<br>успеваемости |
|----------|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|
|          |                                                        | Всего                | Аудиторная работа |        |                                              |                                             | Самост<br>оатель<br>ная<br>работа |                                               |
|          |                                                        |                      | Общая,<br>в т.ч.: | Лекции | Семина<br>ры,<br>практи<br>ческие<br>занятия | Занятия<br>в<br>интеракт<br>ивных<br>формах |                                   |                                               |
| 1.       | Система<br>финансового<br>менеджмента в<br>организации | 17                   | 3                 | 1      | 2                                            | 1                                           | 14                                | Устный опрос.<br>Выступления.                 |

|    |                                                                    |     |    |    |    |    |     |                                                         |
|----|--------------------------------------------------------------------|-----|----|----|----|----|-----|---------------------------------------------------------|
| 2. | Разработка финансовой модели организации                           | 30  | 10 | 2  | 8  | 4  | 20  | Устный опрос, дискуссия, решение задач.                 |
| 3. | Управление активами и стоимостью бизнеса                           | 41  | 11 | 3  | 8  | 4  | 30  | Дискуссия, устный опрос, решение задач.                 |
| 4. | Модели и инструменты управления финансовым риском                  | 30  | 10 | 2  | 8  | 4  | 20  | Дискуссия, устный опрос, решение задач.                 |
| 5. | Финансовое моделирование структуры капитала и дивидендной политики | 26  | 6  | 2  | 4  | 2  | 20  | Дискуссия, устный опрос, решение задач.                 |
|    | В целом по дисциплине                                              | 144 | 40 | 10 | 30 | 15 | 104 | Согласно учебному плану:<br>домашнее творческое задание |
|    | Итого в %                                                          |     |    |    |    | 38 |     |                                                         |

#### Заочная форма обучения

| №<br>п/п | Наименование<br>тем (разделов)<br>дисциплины           | Трудоемкость в часах |                   |        |                                              |                                             |                                   | Формы<br>текущего<br>контроля<br>успеваемости |
|----------|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|
|          |                                                        | Всего                | Аудиторная работа |        |                                              |                                             | Самост<br>оатель<br>ная<br>работа |                                               |
|          |                                                        |                      | Общая,<br>в т.ч.: | Лекции | Семина<br>ры,<br>практи<br>ческие<br>занятия | Занятия<br>в<br>интеракт<br>ивных<br>формах |                                   |                                               |
| 1.       | Система<br>финансового<br>менеджмента в<br>организации | 24,5                 | 2,5               | 0,5    | 2                                            | 1                                           | 22                                | Устный опрос.<br>Выступления.                 |
| 2.       | Разработка<br>финансовой<br>модели<br>организации      | 29                   | 5                 | 1      | 4                                            | 2                                           | 24                                | Устный опрос,<br>дискуссия,<br>решение задач. |

|    |                                                                    |      |     |     |    |    |     |                                                      |
|----|--------------------------------------------------------------------|------|-----|-----|----|----|-----|------------------------------------------------------|
| 3. | Управление активами и стоимостью бизнеса                           | 33   | 7   | 1   | 6  | 3  | 26  | Дискуссия, устный опрос, решение задач.              |
| 4. | Модели и инструменты управления финансовым риском                  | 33   | 7   | 1   | 6  | 3  | 26  | Дискуссия, устный опрос, решение задач.              |
| 5. | Финансовое моделирование структуры капитала и дивидендной политики | 24,5 | 2,5 | 0,5 | 2  | 1  | 22  | Дискуссия, устный опрос, решение задач.              |
|    | В целом по дисциплине                                              | 144  | 24  | 4   | 20 | 10 | 120 | Согласно учебному плану: домашнее творческое задание |
|    | Итого в %                                                          |      |     |     |    | 42 |     |                                                      |

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

| 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   |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Система финансового                    | Понятие системы финансового менеджмента, ее составные элементы.                                                                                                   | Устный опрос. Выступления. |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| менеджмента в организации | <p>Комплекс целей и задач финансового менеджмента, их особенности.</p> <p>Информационное обеспечение финансового менеджмента.</p> <p>Программное обеспечение решения задач финансового менеджмента</p> <p>Вопросы для самостоятельной работы:</p> <p>1. Точки зрения ведущих ученых и практиков в области финансового менеджмента на управление финансами.</p> <p>2.Современные подходы к управлению финансами организации: российский и зарубежный опыт.</p> |  |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                               |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                                          | Рекомендуемые источники: п.8 – 1, 3, 5                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                               |
| Разработка финансовой модели организации | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие и виды финансовых моделей.</li> <li>2. Реализация финансовых моделей в среде MS Excel.</li> <li>3. Финансовое моделирование в информационноаналитической системе Bloomberg.</li> <li>4. Совместное использование MS Excel и информационно-аналитической системы Bloomberg для решения задач управления финансами.</li> </ol> <p>Вопросы для самостоятельной работы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Методы и модели, применяющиеся в финансовом менеджменте.</li> <li>2. Применение специализированных пакетов прикладных программ в финансовом моделировании.</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники: п.8 – 1, 3, 4</p>                   | Устный опрос.<br>Решение проблемных ситуаций. |
| Управление активами и стоимостью бизнеса | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Функции и инструменты MS Excel для оценки стоимости финансовых активов и эффективности сделок.</li> <li>2. Базовые инструменты информационноаналитической системе Bloomberg для моделирования операций с финансовыми активами.</li> <li>3. Моделирование процессов управления стоимостью бизнеса в среде MS Excel и системе Bloomberg. Вопросы для самостоятельной работы:</li> </ol> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Методы и инструменты оценки реальных активов.</li> <li>2. Виды финансовых активов, методы и инструменты их оценки.</li> <li>3. Факторы и показатели стоимости бизнеса.</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники: п.8 – 3, 4, 6</p> | дискуссия,<br>решение задач.                  |

|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                           |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Модели и инструменты управления финансовым риском                  | 1. Характеристика функций и инструментов MS Excel для решения задач управления рисками.<br>2. Функции и библиотеки моделирования показателей оценки рисков в пакете R.<br>3. Основные возможности и инструменты информационно-аналитической системы Bloomberg для оценки и управления финансовыми рисками.<br>Вопросы для самостоятельной работы:<br>1. Понятие и виды финансовых рисков.<br>2. Показатели и методы оценки рисков.                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | дискуссия, решение задач. |
|                                                                    | 3. Современные подходы к организации финансового риск-менеджмента в компании. Рекомендуемые источники: п.8 – 1, 4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                           |
| Финансовое моделирование структуры капитала и дивидендной политики | 1. Моделирование операций с заемным капиталом в среде MS Excel.<br>2. Использование возможностей информационноаналитической системы Bloomberg в управлении долгом компании.<br>3. Моделирование операций с собственным капиталом в среде MS Excel.<br>4. Использование возможностей информационноаналитической системы Bloomberg в управлении собственным капиталом.<br>5. Разработка и моделирование дивидендной политики в среде MS Excel и системе Bloomberg.<br>Вопросы для самостоятельной работы:<br>1. Понятие структуры и стоимости капитала.<br>2. Модели оценки стоимости собственного капитала.<br>3. Средневзвешенная стоимость капитала.<br>4. Модели дивидендной политики.<br>Рекомендуемые источники: п.8 – 2, 4, 5 | дискуссия, решение задач. |

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

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

| Наименование разделов, тем входящих в дисциплину | Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися | Формы внеаудиторной самостоятельной работы |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|

|                                                                       |                                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Система финансового менеджмента в организации                      | Точки зрения ведущих ученых и практиков в области финансового менеджмента на управление финансами. Современные подходы к управлению финансами организации: российский и зарубежный опыт.                                | Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка к опросу.                                              |
| 2. Разработка финансовой модели организации                           | Принцип временной ценности денег. Основные концепции, обуславливающие существование неравноценности денег во времени. Методы, применяющиеся в финансовом менеджменте для учета фактора времени при проведении операций. | Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка к решению проблемных ситуаций. Подготовка к опросу.    |
| 3. Управление активами и стоимостью бизнеса                           | Методы и инструменты оценки реальных активов.                                                                                                                                                                           | Составление конспектов по вопросам темы.                                                                   |
|                                                                       | Виды финансовых активов, методы и инструменты их оценки. Факторы и показатели стоимости бизнеса.                                                                                                                        | Подготовка к дискуссии. Подготовка к решению проблемных ситуаций.                                          |
| 4. Модели и инструменты управления финансовым риском                  | Понятие и виды финансовых рисков. Показатели и методы оценки рисков. Современные подходы к организации финансового риск-менеджмента в компании.                                                                         | Написание ДТЗ. Подготовка к дискуссии. Подготовка к решению проблемных ситуаций.                           |
| 5. Финансовое моделирование структуры капитала и дивидендной политики | Понятие структуры и стоимости капитала. Модели оценки стоимости собственного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Модели дивидендной политики.                                                                | Составление конспектов по вопросам темы. Подготовка к решению проблемных ситуаций. Подготовка к дискуссии. |

## **6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю**

### **Перечень вопросов для подготовки домашнего творческого задания**

1. Современные информационные технологии в финансовом менеджменте.

2. Концепция эффективности рынка: исследование и моделирование в среде Блумберг (R, MS Excel).
3. Модели оценки опционов: моделирование в среде MS Excel / R.
4. Инструментальные методы риск-менеджмента.
5. Разработка модели управления стоимостью бизнеса.
6. Реализация методики VaR в среде MS Excel / R.
7. Современные модели оценки требуемой доходности долгосрочных активов.
8. Модели ценообразования на рынке капиталов: тестирование в среде Блумберг (R, MS Excel).
9. Оптимизация инвестиционного портфеля в среде Bloomberg (R, MS Excel).
10. Реальные опционы, их роль в современном управлении финансами и модели оценки.
11. Теории структуры капитала и методы ее оптимизации в среде MS Excel.
12. Модели дисконтирования дивидендов в среде Блумберг.
13. Оценка рисков в среде Блумберг.
14. Методы оценки денежных потоков в среде Блумберг.
15. Анализ стоимости бизнеса в среде Блумберг.
16. Управление инвестиционным портфелем в среде Блумберг.
17. Оценка активов с фиксированным доходом в среде MS Excel.
18. Применение пакетов прикладных программ для оценки финансового состояния предприятий.
19. Реализация методов оценки инвестиционных рисков в среде MS Excel.
20. Применение методов ИИ в управлении финансами компании.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента.

#### **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине».

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний**

#### **Перечень вопросов к экзамену:**

1. Понятие системы финансового менеджмента, ее составные элементы.
2. Комплекс целей и задач финансового менеджмента, их особенности.
3. Информационное обеспечение финансового менеджмента (источники внешней и внутренней информации, методы ее сбора и обработки).
4. Программное обеспечение решения задач финансового менеджмента
5. Понятие и виды финансовых моделей.
6. Моделирование денежных потоков фирмы.
7. Финансовое моделирование в информационно-аналитической системе Bloomberg.
8. Применение специализированных пакетов прикладных программ в финансовом моделировании.
9. Характеристика финансовых активов, базовые модели и показатели их оценки.

10. Функции и инструменты MS Excel для оценки стоимости финансовых активов и эффективности сделок.
11. Базовые инструменты информационно-аналитической системе Bloomberg для моделирования операций с финансовыми активами.
12. Методы и инструменты оценки реальных активов.
13. Факторы и показатели стоимости бизнеса.
14. Моделирование процессов управления стоимостью бизнеса в системе Bloomberg.
15. Понятие, виды и показатели оценки финансовых рисков.
16. Характеристика функций и инструментов MS Excel для решения задач управления рисками.
17. Функции и библиотеки моделирования показателей оценки рисков в пакете R.
18. Основные возможности и инструменты информационноаналитической системы Bloomberg для оценки и управления финансовыми рисками.
19. Современные подходы к организации финансового риск-менеджмента в компании.
20. Модели оценки стоимости заемного капитала.
21. Разработка планов погашения кредитов.
22. Оценка стоимости и эффективности лизинговых операций.
23. Использование возможностей информационно-аналитической системы Bloomberg в управлении долгом компании.
24. Модели оценки стоимости собственного капитала.
25. Использование возможностей информационно-аналитической системы Bloomberg в управлении собственным капиталом.

26. Средневзвешенная стоимость капитала, моделирование ее оценки в системе Bloomberg.

27. Понятие дивидендной политики. Методы оценки дивидендной политики в системе Bloomberg.

28. Современная практика управления структурой капитала и дивидендной политикой: российский и зарубежный опыт.

29. Характеристика направлений и перспективы развития финтех в РФ.

30. Классификация программных средств финансового менеджмента

31. Направления использования методов и технологий ИИ в финансовом менеджменте.

32. Этапы решения задач финансового менеджмента с использованием современных информационных технологий.

### **Перечень примерных заданий:**

#### **Тесты**

1. Что предполагает гипотеза об информационной эффективности рынка:
  - a) вся информация мгновенно поступает на рынок и отражается в ценах;
  - b) на эффективном рынке не следует рассчитывать на получение сверхприбылей;
  - c) не существует никаких ограничений и затрат на доступ к информации;
  - d) использование прошлой и доступной информации помогает прогнозировать цены.
  
2. Доходность четырехлетней облигации равна 9,993%, а трехлетней – 9,66%. В этом случае форвардная ставка, действующая с периода 3 по период 4 будет равна: а) 11%
  - b) 12%
  - c) 13%
  - d) 10%.
  
3. Какого типа зависимость существует между доходностью к погашению  $YTM$  и ставкой реинвестирования купонного дохода  $r$ :
  - a) Линейная.
  - b) Случайная.
  - c) Прямая.
  - d) Обратная.

1. Компания планирует рост ROE до 20% и намеревается поддерживать коэффициент реинвестирования на уровне 30%. Прибыль на акцию (EPS) в текущем году составила 2 руб. Инвесторы ожидают, что доходность их вложений в акции составит 12%. Стоимость акции такой компании составит: а) 24,73.  
 б) 45,52.  
 в) 27,84.  
 г) 50,00.
2. В системе Блумберг для работы с конкретным финансовым активом используется функция: а) DRSK  
 б) DES  
 в) KAOS  
 г) нет правильного ответа

## Практико-ориентированные задания

### Задание 1.

Имеется две десятилетние облигации. Облигация "Н" с купоном 4,5% продается по курсу 87,89. Облигация "К" с купоном 5,85% продается по номиналу.

Какую облигацию вы предпочтете? Почему? Подкрепите свои рассуждения соответствующими моделями расчетов в среде MS Excel.

### Задание 2.

Предположим, что Вы владеете активами на сумму 4 млн ден. ед., включающими 4 типа акций со следующими бета-коэффициентами:

| Акции | Объем инвестиций, млн. ден. ед. | Бета-коэффициент |
|-------|---------------------------------|------------------|
| А     | 0,4                             | 1,5              |
| В     | 0,6                             | 0,5              |
| С     | 1,0                             | 1,3              |
| Д     | 2,0                             | 0,7              |

Определите требуемую доходность портфеля, если безрисковая доходность равна 6 %, а среднерыночная доходность – 14 %. Постройте модель оптимизации для этого портфеля в среде MS Excel.

### Задание 3.

Выберите компанию для анализа. Осуществите анализ ее финансового положения. Используя соответствующие вкладки функции/экрана <FA>, дайте оценку:

- а. текущих и долгосрочных активов компании;
- б. текущих и долгосрочных обязательств компании, ее финансового рычага;
- с. доходности компании и ее ключевых финансовых показателей.

Подготовьте аналитический отчет о финансовом состоянии компании и краткую презентацию основных результатов ее деятельности.

**Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов**

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

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

**Основная литература:**

1. Лукасевич И.Я. Инвестиции [Электронный ресурс] : учеб. для студентов вузов, обуч. по напр. подгот. «Экономика». – Москва: Вуз. учебник: Инфра-М, 2017. – Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=614951>.

2. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учеб. для студентов вузов, обуч. по спец. «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

/ Е.И. Шохин [и др.]; под ред. Е.И. Шохина. – 4-е изд., стер. – Москва: КноРус, 2019. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/931931/view2/1>.

**Дополнительная литература:**

3. Информационные ресурсы и технологии в финансовом менеджменте

:

учеб. для студентов. вузов, обуч. по напр. 080100 "Магистр экономики", 080200 "Магистр менеджмента", по спец. 080105.64 "Финансы и кредит", спец. "Финансовый менеджмент" / под ред. И.Я. Лукасевича, Г.А. Титоренко.— Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2014.

4. Беннинга Ш. Основы финансов с примерами в Excel = Principles of Finance with Excel : пер. с англ. / Ш. Беннинга.— Москва : Вильямс, 2014.

5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент: учебник / И. Я. Лукасевич; М-во образования и науки РФ. — 3-е изд., испр. — Москва: Национальное образование, 2012[2013].

6. Лукасевич И.Я. Анализ операций с ценными бумагами с Microsoft Excel [Электронный ресурс] / И. Я. Лукасевич. — Москва : Инфра-М: Вуз. учеб., 2014. — Режим доступа: <http://znanium.com/go.php?id=480823>.

## **9.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины**

1. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – официальный сайт Банк России;
2. [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru) – официальный сайт агентства «Росбизнесконсалтинг»;
3. [www.expert.ru](http://www.expert.ru) – официальный сайт журнала «Эксперт»;
4. [www.rts.ru](http://www.rts.ru) – официальный сайт биржи РТС;
5. [www.bcg.ru](http://www.bcg.ru) – официальный сайт компании The Boston Consulting Group (BCG) в России;
6. [www.fd.ru](http://www.fd.ru) – официальный сайт журнала «Финансовый директор»;
7. [www.finman.ru](http://www.finman.ru) – официальный сайт журнала «Финансовый менеджмент»;
8. [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) – Корпоративный менеджмент / Информационный интернет-проект;

9. [www.akdi.ru](http://www.akdi.ru) – «Экономика и жизнь». Интернет-сервер;
10. [www.appraiser.ru](http://www.appraiser.ru) – Портал для специалистов в области оценки;
11. [www.bibliotekar.ru](http://www.bibliotekar.ru) – Электронная библиотека;
12. [www.big.spb.ru](http://www.big.spb.ru). Сайт компании БИГ-Петербург;
13. [www.cfo-russia.ru](http://www.cfo-russia.ru). CFO Россия – информационный портал

Независимого сообщества топ-менеджеров;

14. [www.finman.ru](http://www.finman.ru) Журнал «Финансовый менеджмент»;
15. [www.eg-online.ru](http://www.eg-online.ru) «Экономика и жизнь». Еженедельная газета.
16. [www.spark-interfax.ru](http://www.spark-interfax.ru) – Система профессионального анализа

рынков и компаний.

17. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)

<http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)

18. Электронно-библиотечная система BOOK.RU  
<http://www.book.ru>

19. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека

ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

20. Электронно-библиотечная система Znanium  
<http://www.znaniy.com>

21. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»

<https://www.biblio-online.ru/>

22. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины утверждены Приказом Финансового университета от 10.04.2014 №0611/о «Об утверждении Положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю)» и представлены на портале ([http://www.fa.ru/univer/DocLib/Организация%20учебного%](http://www.fa.ru/univer/DocLib/Организация%20учебного%20процесса)

20процесса/Нормативные%20документы%20по%20самостоятельной%20работе  
Приказ% 20№0611\_o%20от%2001.04.2014.PDF).

**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 ESET Endpoint Security

**11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:**

1. Справочная правовая система КонсультантПлюс»: [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)
2. Справочная правовая система «Гарант».
3. Система профессионального анализа рынка и компаний СПАРК -  
<http://www.spark-interfax.ru/>
4. Система комплексного раскрытия информации  
«СКРИН» -  
<http://www.skrin.ru/>
5. Портал «Технологии корпоративного управления  
ITeam» -  
<http://www.iteam.ru>
6. Информационные технологии в финансах - [www.it-finance.com](http://www.it-finance.com)
7. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>
8. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbc.ru>.

**11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не используются.

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине требуются:

- аудитории с мультимедийным оборудованием;
- компьютерные классы с выходом в Интернет и с установленным на компьютерах ПО;
- компьютерные класс с системой Bloomberg;
- слайды, схемы, таблицы, графики, рисунки, диаграммы, используемые в ходе проведения лекционных занятий и др.