

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

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика и менеджмент»

СОГЛАСОВАНО
ЗАО «Андеррайтинг»

Генеральный директор
Д.В. Аристов

24 апреля 2024 г.



УТВЕРЖДАЮ
Директор Тульского филиала
Финуниверситета

Г.В. Кузнецов

24 апреля 2024 г.



Е.А.Никитина

ФИНАНСОВЫЙ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»

образовательная программа «Экономика и финансы» профили «Финансы и банковское
дело», «Финансы и инвестиции»

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

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

Тула 2024

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1. Содержание дисциплины	5
5.2. Учебно-тематический план	11
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	17
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	22
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	22
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3).....	27
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	35
7.1 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.....	35
7.2. Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	40
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	40
9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	41
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	41
11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	42
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения	42
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	43
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации ..	43
12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	43

1. Наименование дисциплины

Финансовый и инвестиционный менеджмент

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

Таблица 1

Код компетенций	Наименование компетенций	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения	1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации.	Знать: - методы анализа и оценки деятельности организации Уметь: - выявлять тенденции развития организаций в условиях современной макроэкономической ситуации
		2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	Знать: - методы планирования и прогнозирования, разработки стратегии деятельности организации Уметь: - определять наиболее эффективные направления развития организаций.

		3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение.	Знать: - методы и показатели, используемые для анализа реализации планов и прогнозов Уметь: - осуществлять мониторинг и контроль осуществления стратегии деятельности организации
--	--	--	---

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый и инвестиционный менеджмент» относится к дисциплинам цикла профиля (элективному), модулю «Деятельность на финансовом рынке» части, формируемой участниками образовательных отношений, по направлению подготовки «Экономика».

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

Таблица 2а – для профиля «Финансы и инвестиции»

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	3/108
<i>Контактная работа - аудиторные занятия</i>	24	24
<i>Лекции</i>	8	8
<i>Семинары, практические занятия</i>	16	16
<i>Самостоятельная работа</i>	84	84
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

Таблица 2б– для профиля «Финансы и банковское дело»

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

Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет
------------------------------	-------	-------

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

5.1. Содержание дисциплины

Часть 1. Финансовый менеджмент

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации

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

Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности

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

Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование

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

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

Тема 4. Денежные потоки фирмы

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

Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)

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

Тема 6. Управление финансовым риском

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

анализ ассортиментной политики. Понятие операционного рычага. Финансовый рычаг. Совместный эффект рычагов.

Тема 7. Финансирование деятельности организации

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

Тема 8. Управление структурой капитала

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

Тема 9. Дивидендная политика

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

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

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

Тема 11. Управление ростом компании

Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. Формула Роберта Хиггинса и оценка устойчивых темпов роста. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений (теории синергии, агентские теории, теории «гордыни»). Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний. Этапы M&A-сделки: определение мотивов, отбор кандидатов на приобретение, экспресс-оценка стоимости активов, разработка стратегии, проведение due-

diligence, определение цены, структурирование сделки. Эффективность сделки с точки зрения различных заинтересованных сторон (акционеров, кредиторов, менеджмента, сотрудников). Мотивы осуществления реструктуризации компании. Оценка проекта реструктуризации компании. Выделение и разделение бизнеса как форма корпоративного развития.

Часть 2. Инвестиционный менеджмент

Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации

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

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

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

Понятие инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

Инвестиционный процесс. Инвестиционные ресурсы. Инвестиционный рынок.

Типы инвесторов: стратегические и портфельные.

Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации

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

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

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

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

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

Содержание контроля и мониторинга инвестиционной деятельности.

Организация инвестиционного менеджмента в компании.

Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации

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

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

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

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

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

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

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

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

Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности

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

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

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

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

Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта

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

Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика. Прединвестиционные исследования. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение.

Основные современные методики бизнес-планирования. Структура (основные разделы) бизнес-плана. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла проекта, их содержание. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта.

Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта

Методы финансирования инвестиционных проектов.

Значение самофинансирования при осуществлении капитальных вложений.

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

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

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

Особенности банковского кредитования инвестиционной деятельности организации.

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

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

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

Ипотечное кредитование: сущность, особенности развития в России.

Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов

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

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

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

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

Тема 8. Риски инвестиционных проектов

Понятия риска и неопределенности. Виды инвестиционных рисков. Качественные и количественные методы оценки инвестиционных рисков. Цели, задачи и особенности

качественных методов оценки: метода анализа уместности затрат и метода аналогий. Сущность и использование количественных методов оценки рисков: статистического метода, метода корректировки нормы дисконта, расчета критических точек, «дерево решений» и др. Показатели, используемые в статистическом методе оценки рисков.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг

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

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

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

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

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

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

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3а – для профиля «Финансы и инвестиции»

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
Раздел «Финансовый менеджмент»							
1.	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	6,5	1,5	0,5	1	5	Групповая дискуссия, доклады, статьи.
2.	Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	6,5	1,5	0,5	1	5	Доклады, учебные презентации, выполнение расчетных задач
3.	Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	3,75	0,75	0,25	0,5	3	Научно- практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
4	Тема 4. Денежные потоки фирмы	3,75	0,75	0,25	0,5	3	Научно- практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

5	Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)	3,75	0,75	0,25	0,5	3	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
6	Тема 6. Управление финансовым риском	3,75	0,75	0,25	0,5	3	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
7	Тема 7. Финансирование деятельности организации	6,5	1,5	0,5	1	5	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
8	Тема 8. Управление структурой капитала	6,5	1,5	0,5	1	5	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
9	Тема 9. Дивидендная политика	6,5	1,5	0,5	1	5	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
10	Тема 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно- ориентированного подхода	6,5	1,5	0,5	1	5	Научно практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
11	Тема 11. Управление ростом компании	6,5	1,5	0,5	1	5	Доклады, учебные презентации
Раздел «Инвестиционный менеджмент»							
1	Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации	3,75	0,75	0,25	0,5	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач

2	Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации	6,5	1,5	0,5	1	5	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
3	Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации	3,75	0,75	0,25	0,5	3	Участие в групповой дискуссии,
4	Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	6,5	1,5	0,5	1	5	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
5	Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта	3,75	0,75	0,25	0,5	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
6	Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	3,75	0,75	0,25	0,5	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
7	Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	4,5	1,5	0,5	1	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
8	Тема 8. Риски инвестиционных проектов	3,75	0,75	0,25	0,5	3	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое творческое обсуждение
9	Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций	3,75	0,75	0,25	0,5	3	Устный опрос. Решение задач и тестов

10	Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг	4,5	1,5	0,5	1	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
В целом по дисциплине		108	24	8	16	84	Согласно учебному плану: контрольная работа

Таблица 3б – для профиля «Финансы и банковское дело»

№ п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
Часть 1 «Финансовый менеджмент»							
1.	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	6	2	1	1	4	Групповая дискуссия, доклады, статьи.
2.	Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	6	2	1	1	4	Доклады, учебные презентации, выполнение расчетных задач
3.	Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	4,5	1,5	0,5	1	3	Научно- практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
4	Тема 4. Денежные потoki фирмы	4,5	1,5	0,5	1	3	Научно- практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

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

2	Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации	6	2	1	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
3	Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации	4	1	0,5	0,5	3	Участие в групповой дискуссии,
4	Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	6	2	1	1	4	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
5	Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта	4	1	0,5	0,5	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
6	Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	4	1	0,5	0,5	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
7	Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	5	2	1	1	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
8	Тема 8. Риски инвестиционных проектов	4	1	0,5	0,5	3	Устный опрос. Решение тестов и задач. Групповое творческое обсуждение
9	Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаги и эффективности финансовых инвестиций	3	1	0,5	0,5	2	Устный опрос. Решение задач и тестов

10	Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг	4	2	1	1	3	Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач
В целом по дисциплине		108	24	16	18	84	Согласно учебному плану: контрольная работа

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Часть 1. Финансовый менеджмент		
Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации	1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. 2. Базовые принципы и цели финансового менеджмента. 3. Содержание функций финансового менеджмента. Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2, 8.5	Групповая дискуссия, доклады
Тема 2. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности	1. Сущность, методы, этапы и содержание финансового анализа. 2. Система финансовых коэффициентов, методики их расчета. 3. Использование стоимостных показателей (EBITDA, EBIT, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом. 4. Применение факторных моделей в финансовом анализе. Рекомендуемые источники – 8.1-8.3, 8.5, 8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико- ориентированных заданий
Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование	1. Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом. 2. Сущность и методы финансового планирования в организации. 3. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации. Принципы построения системы бюджетирования. 4. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации

	Рекомендуемые источники – 8.1, 8.2, 8.5-8.8	
Тема 4. Денежные потоки фирмы	1. Понятие и виды денежных потоков. 2. Структура операционного, финансового, инвестиционного денежного потока. 3. Управление денежными потоками Рекомендуемые источники – 8.1- 8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 5. Концепция временной ценности денег (TVM)	1. Фактор времени в финансовых операциях. 2. Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращение и дисконтирование. Рекомендуемые источники – 8.1-8.3, 8.5-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 6. Управление финансовым риском	1. Концепция риска и доходности. 2. Характеристика предпринимательского риска. Виды финансового риска. 3. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). 4. Принципы и методы управления финансовым риском. Рекомендуемые источники – 8.1-8.3, 8.5-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 7. Финансирование деятельности организации	1. Система финансирования хозяйственной деятельности. 2. Классификация источников финансирования. 3. Внутренние источники финансирования организаций. 4. Характеристика основных форм заемного финансирования: банковского кредита, выпуска облигаций, аренды или лизинга. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Групповая дискуссия доклады, выполнение практико-ориентированных заданий.
Тема 8. Управление структурой капитала	1. Понятие структуры и стоимости капитала. Стоимость собственного капитала компании. Стоимость заемного капитала компании. 2. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. 3. Теории структуры капитала: теория Модильяни-Миллера, традиционный подход, компромиссная модель, модели асимметричной информации, модели агентских издержек, теория "заинтересованных групп" (stakeholder's theory) и ее роль в выборе оптимальной структуры капитала. 4. Выбор оптимальной структуры капитала. Целевая структура капитала	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий

	компаний. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	
Тема 9. Дивидендная политика	1. Типы дивидендов, формы и порядок выплат. 2. Дивидендная политика и стоимость организации. 3. Основные теории дивидендной политики: теория нерелевантности дивидендов (Ф. Модильяни и М. Миллер), теория предпочтения дивидендных выплат (У. Гордон, Дж. Линтнер и др.), теория налоговых асимметрий (Р. Литценбергер и К. Рамасвами), теория клиентуры, сигнальная теория, модель агентских отношений. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	1. Концепции ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом (VBM, EBM). 2. Показатели стоимости (ценности) бизнеса, принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности корпорации. 3. Процесс создания стоимости компании, стратегическая диагностика ценности компании. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий
Тема 11. Управление ростом компании	1. Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки стратегических финансовых решений. Условия сбалансированного роста компании. 2. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. 3. Оценка проекта реструктуризации компании. Выделение и разделение бизнеса как форма корпоративного развития. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Часть 2. Инвестиционный менеджмент		
Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации	1. Экономическая сущность инвестиций. Ресурсный и затратный подход к понятию инвестиций. 2. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные; валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. 3. Понятие инвестиционной	Групповая дискуссия, доклады

	деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	
Тема 2. Содержание инвестиционного менеджмента организации	1. Понятие инвестиционного менеджмента, его цели. 2. Информационное обеспечение инвестиционного менеджмента в организации: нормативно-правовая база, программное обеспечение (Project expert, Альт-Инвест) и др. 3. Основные функции инвестиционного менеджмента: инвестиционное планирование (планирование реальных инвестиций), инвестиционный анализ, контроль и мониторинг инвестиционной деятельности. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 3. Нормативно-правовая база инвестиционного менеджмента организации	1. Государственная инвестиционная политика Российской Федерации. Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности. 2. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности и ее нормативно-правовая база. Прямое и косвенное государственное регулирование инвестиционной деятельности. 3. Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений (Федеральный закон №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»). 4. Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность на финансовых рынках (Федеральный закон № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»). Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	1. Инвестиционная привлекательность регионов как критерий выбора регионального направления инвестирования: показатели; влияние факторов. 2. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики как критерий выбора отраслевого направления инвестирования: показатели; влияние факторов. Жизненный цикл отрасли, его стадии, характеристика.	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации, выполнение практико-ориентированных заданий

	3. Инвестиционная привлекательность организации как объекта инвестирования (инициатора инвестиционного проекта; организации - эмитента ценных бумаг; организации - цели в сделках M&A) с позиции банков-кредиторов, займодавцев, держателей корпоративных облигаций, акционеров. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	
Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта	1. Понятие инвестиционного проекта. 2. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика. Прединвестиционные исследования. Инвестиционная и эксплуатационная фазы жизненного цикла проекта, их содержание. 3. Соотношение затрат на трех фазах жизненного цикла инвестиционного проекта и их влияние на реализацию проекта. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	1. Методы финансирования инвестиционных проектов. 2. Значение самофинансирования при осуществлении капитальных вложений. 3. Бюджетное финансирование. Условия предоставления и сфера использования бюджетных ассигнований. Особенности участия государства в финансировании инвестиционных проектов. 4. Заемное (долговое) финансирование инвестиционных проектов с использованием облигационных займов. 5. Особенности банковского кредитования инвестиционной деятельности организации. Рекомендуемые источники – 8.1-8.8	Научно-практическая дискуссия, доклады, учебные презентации
Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	1. Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности: эффективность инвестиционного проекта в целом и эффективность участия в проекте. 2. Эффективность инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность, экологическая эффективность. 3. Принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. 4. Оценка экономической	Групповая дискуссия доклады, выполнение практико-ориентированных заданий.

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

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

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

Таблица 5

Наименование тем (разделов)	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
-----------------------------	--	--

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

	капитала.	
Тема 8. Управление структурой капитала	1. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования: гибкость управления, степень риска, ожидаемые доходы и их вариабельность, сохранение контроля над бизнесом и момент проведения операции. 2. Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации. 3. Методика «анализ EBIT-EPS».	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 9. Дивидендная политика	1. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. 2. Типы дивидендной политики. 3. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 10. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода	1. Составляющие управления стоимостью компании: измерение стоимости, стоимостное мышление менеджера, стоимостная идеология. 2. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. 3. Проблемы формирования вознаграждения менеджеров с учетом стоимости корпорации.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 11. Управление ростом компании	1. Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний. 2. Этапы M&A-сделки: определение мотивов, отбор кандидатов на приобретение, экспресс-оценка стоимости активов, разработка стратегии, определение цены, структурирование сделки.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Часть 2. Инвестиционный менеджмент		
Тема 1. Инвестиции как основа инвестиционного менеджмента организации	1. Инвестирование: понятие, направления. Реальное и финансовое инвестирование, их формы. 2. Анализ современных тенденций инвестирования в России. 3. Инвестиционный процесс. Инвестиционные ресурсы. Инвестиционный рынок. 4. Типы инвесторов: стратегические и портфельные.	Изучение основной и дополнительной литературы, интернет-источников.
Тема 2. Содержание	1. Инвестиционное планирование. Виды стратегических и текущих	Подготовка к занятиям, проводимым в форме

инвестиционного менеджмента организации	(оперативных) инвестиционных планов. 2. Инвестиционный анализ: оценка инвестиционного климата страны, инвестиционной привлекательности региона, отрасли, компании; в реальном инвестировании; в финансовом инвестировании (фундаментальный и технический анализ, анализ инвестиционных качеств ценных бумаг, оценка эффективности финансовых инвестиций).	научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 3. Нормативно--правовая база инвестиционного менеджмента организации	1. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. 2. Основы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. 3. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 4. Оценка инвестиционной привлекательности	1. Методы оценки, критерии (финансовое состояние, эффективность деятельности организации; эффективность работы менеджмента) и показатели (на основе бухгалтерской отчетности, рыночные) инвестиционной привлекательности организации. 2. Факторы, влияющие на оценку инвестиционной привлекательности организации: организационно-правовая форма; стадия жизненного цикла; стадия экономического цикла на макроуровне и т.д.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 5. Планирование реальных инвестиций: разработка инвестиционного проекта	1. Бизнес-план инвестиционного проекта, его значение. 2. Основные современные методики бизнес-планирования. 3. Структура (основные разделы) бизнес-плана.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 6. Планирование реальных инвестиций: финансирование инвестиционного проекта	1. Лизинговое финансирование инвестиционной деятельности, его преимущества. Организация лизинговой сделки. Определение размера и графика лизинговых платежей. 2. Венчурное финансирование. Виды венчурных инвесторов (бизнес-ангелы, венчурные фонды и др.) и их	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.

	участие в финансировании инновационных проектов. Развитие рискового (инновационного) финансирования в России. 3. Ипотечное кредитование: сущность, особенности развития в России.	
Тема 7. Оценка эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов	1. Использование методов дисконтирования для оценки эффективности инвестиционных проектов. 2. Определение ставки дисконтирования с учетом инфляции и риска. 3. Сложные методы оценки инвестиционных проектов: чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), срок окупаемости с учетом фактора времени (DPP).	Изучение основной и дополнительной литературы, интернет-источников.
Тема 8. Риски инвестиционных проектов	1. Разработка сценариев проекта. 2. Анализ чувствительности показателей эффективности инвестиционного проекта. 3. Основные методы снижения инвестиционных рисков.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 9. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций	1. Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения. Методы фундаментального анализа. 2. Основные постулаты технического анализа. Цели использования технического анализа, графический метод.	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.
Тема 10. Формирование портфеля ценных бумаг	1. Традиционный подход к формированию портфеля. 2. Современная теория портфеля. Модель Г. Марковица. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Выбор оптимального портфеля. 3. Модель Тобина. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) - модель Шарпа. Построение линии соотношения между требуемой нормой дохода и систематическим риском (SML).	Подготовка к занятиям, проводимым в форме научно-практической дискуссии, подготовка презентаций для докладов на семинарских занятиях.

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

Примерные темы контрольных работ

Часть 1. Финансовый менеджмент

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

Часть 2. Инвестиционный менеджмент

1. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.
2. Автоматизированные информационные системы в инвестиционном менеджменте.
3. Инвестиционные стратегии по стадиям жизненного цикла организации.
4. Методы финансирования инвестиционной деятельности компании.
5. Методы анализа и оценки риска в инвестиционном проекте.
6. Способы снижения рисков портфельного инвестирования.
7. Анализ основных форм и направлений инвестиционной деятельности в экономике России.

8. Оценка структуры источников финансирования инвестиционной деятельности в России.
9. Отраслевая и региональная структура инвестиционной деятельности в России.
10. Оценка технологической и воспроизводственной структуры капитальных вложений в экономике России.
11. Отраслевая и региональная структура иностранного инвестирования в России.
12. Анализ современного состояния фондового рынка России.
13. Оценка инвестиционной деятельности (на примере компании реального сектора экономики).
14. Проблемы развития ипотечного жилищного кредитования в России.
15. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта.
16. Мобилизация компанией инвестиционных ресурсов путем выпуска ценных бумаг.
17. Риск и доходность как критерии принятия решений в инвестиционном менеджменте.
18. Финансовые риски при осуществлении инвестиционной деятельности корпорации.
19. Иностранные инвестиции и их роль в развитии компании.
20. Управление денежными потоками инвестиционного проекта.

Примерные варианты тестов для самостоятельной работы студентов

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

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

2. К основным источникам формирования капитала относятся:

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

3. Заемный капитал как долгосрочный источник финансирования подразделяется на:

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

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

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

5. Под уставным капиталом понимается:

- а) разность продажной стоимости акций, вырученной в процессе формирования

уставного капитала за счет продажи акций по цене превышающей номинал, и их номинальной стоимости,

б) совокупная номинальная стоимость акций компании, приобретенных акционерами,

в) это источник финансирования, представленный самостоятельной статьей в пассиве баланса, отражающей сформированные за счет чистой прибыли резервы компании,

г) верного ответа нет.

6. Предельная стоимость капитала - это:

а) стоимость каждого нового источника средств,

б) стоимость капитала организации за истекший период,

в) стоимость капитала, предназначенного для финансирования новой единицы продукции,

г) верного ответа нет.

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

а) скрытом факторинге,

б) открытом факторинге,

в) факторинге с правом регресса,

г) факторинге без права регресса.

8. Стоимость источника финансирования измеряется:

а) в денежных единицах,

б) в процентах,

в) и в денежных единицах, и в процентах,

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

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

а) рыночная стоимость компании не зависит от структуры капитала и определяется путем капитализации ее операционной прибыли по ставке, соответствующей классу риска данной компании,

б) рыночная стоимость компании зависит от структуры капитала и определяется путем капитализации ее операционной прибыли по ставке, соответствующей классу риска данной компании,

в) рыночная стоимость финансово зависимой компании равна сумме рыночной стоимости финансового независимой компании той же группы риска,

г) верного ответа нет.

10. При высоком уровне операционного рычага:

а) незначительное снижение объема продаж приводит к незначительному росту прибыли,

б) незначительный рост объема продаж приводит к незначительному росту прибыли,

- в) незначительный рост объема продаж приводит к существенному увеличению прибыли,
- г) верного ответа нет.

11. Определить эффект производственного рычага можно как:

- а) отношение валовой маржи к выручке от реализации,
- б) отношение темпа изменения прибыли до вычета процентов и налогов к темпу изменения объема реализации в натуральных единицах,
- в) отношение чистой прибыли к постоянным производственным расходам,
- г) верного ответа нет.

12. При увеличении выручки от реализации доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию:

- а) увеличивается,
- б) уменьшается,
- в) не изменяется.

13. Оценить уровень финансового левериджа можно с помощью следующих показателей:

- а) соотношение заемного капитала и выручки от реализации,
- б) отношение темпа изменения валовой прибыли к темпу изменения прибыли до вычета процентов и налогов,
- в) отношение чистой прибыли, доступной владельцам обыкновенных акций, к прибыли до вычета процентов и налогов,
- г) все вышеперечисленные показатели могут быть использованы для оценки.

14. Выберите верное утверждение:

- а) чем выше уровень финансового левериджа, тем меньше сумма чистой прибыли при условии, что ЕВІТ не изменяется,
- б) чем ниже уровень финансового левериджа, тем меньше сумма чистой прибыли при условии, что ЕВІТ не изменяется,
- в) чем выше уровень финансового левериджа, тем выше сумма чистой прибыли при условии, что ЕВІТ не изменяется,
- г) верного ответа нет.

15. Уровень операционного (производственного) рычага характеризует:

- а) степень чувствительности прибыли к структуре капитала.
- б) степень чувствительности прибыли к изменению налогообложения прибыли,
- в) степень чувствительности прибыли к изменению объема производства,
- г) все вышеперечисленное верно.

16. Модель Миллера - Орра включает:

- а) определение верхнего предела колебания остатка денежных средств,
- б) определение среднего остатка денежных средств,
- в) определение целевого остатка денежных средств,

г) все вышеперечисленное верно.

17. При росте величины чистого оборотного капитала:

- а) степень риска потери ликвидности увеличивается,
- б) степень риска ликвидности уменьшается,
- в) риск ликвидности не изменяется,
- г) верного ответа нет.

18. Финансовый цикл - это:

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

19. Сокращения продолжительности операционного цикла можно добиться путем:

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

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

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

21. Увеличение продолжительности финансового цикла происходит при:

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

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

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

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

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

24. Кредитная политика включает:

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

25. Вырабатывая политику кредитования покупателей, организация должна определиться:

- а) с величиной запасов товарно-материальных запасов,
- б) величиной страхового запаса денежных средств на счете,
- в) с системой сбора платежей,
- г) с системой предоставляемых скидок.

Примерный перечень тем докладов с презентациями

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

25. Финансовое управление на основе бюджетирования.
26. Управление финансовыми результатами деятельности предприятия на основе маржинального подхода.
27. Финансирование инвестиций в оборотный капитал предприятия.
28. Методы и механизмы обеспечения финансовой устойчивости предприятий.
29. Ценовая политика предприятия, ее влияние на финансовый результат.
30. Стоимостные подходы к управлению имуществом как способ привлечения инвестиций.

Пример практико-ориентированных заданий

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

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2023	на 31.12.2023
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Оборотные активы, всего	14 057	19 518
в том числе запасы	5 198	8 037
Собственный капитал	28 816	61 790
Долгосрочные обязательства	6 632	1072
Краткосрочные обязательства, всего	36 566	31 918
в том числе заемные средства	28 815	13 639

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

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2023	на 31.12.2023
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Выручка от продаж	102 973	143 497
Прибыль (убыток) от продаж	2 558	34 963

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

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2023	на 31.12.2023
Оборотные активы	14 057	19 518
в том числе запасы	5 198	8 037
дебиторская задолженность	8 348	10 659
денежные средства	108	46
Баланс	71 911	94 663
Выручка от продаж	102 973	143 497
Прибыль (убыток) от продаж	2 558	34 963

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

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2023	на 31.12.2023

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

5. Целесообразно ли организации принять решение о привлечении в 2023 году краткосрочного кредита в сумме 7 000 тыс. руб. для повышения финансовой устойчивости, если:

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2023	на 31.12.2023
Внеоборотные активы	57 854	75 145
Запасы	5 198	8 037
Собственный капитал	28 816	61 790
Долгосрочные обязательства	6 632	1072
Краткосрочные обязательства, всего	36 566	31 918
в том числе заемные средства	28 815	13 639

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

Показатели	Значения, тыс. руб.	
	на 01.01.2023	на 31.12.2023
Оборотные активы	14 057	19 518
В том числе дебиторская задолженность	8 348	10 659
краткосрочные финансовые вложения	-	-
денежные средства	108	46
прочие оборотные активы	403	776
Краткосрочные обязательства	36 566	31 918

Критерии балльной оценки текущего контроля успеваемости

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

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

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита контрольной работы	10	10
2	Выполнение кейс-задания	2	8

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

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

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

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

Компетенция	Типовые задания																																	
ПКП-2 Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом выполнения	1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации. Задание 1 Для осуществления деятельности организация планирует привлечь заёмный капитал в объёме 5000 тыс. руб. под 20% годовых, величина собственного капитала составляет 9000 тыс. руб. Экономическая рентабельность – 25%, ставка налога на прибыль – 20%. Оцените эффективность заемной политики организации. Задание 2 Имеются данные по трем предприятиям (тыс. руб.): <table><tr><th rowspan="2">№ п/п</th><th rowspan="2">Показатели</th><th colspan="3">Предприятия</th></tr><tr><th>А</th><th>Б</th><th>В</th></tr><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td></tr><tr><td>1.</td><td>Валюта баланса</td><td>1 000</td><td>1 000</td><td>1 000</td></tr><tr><td>2.</td><td>Собственные средства</td><td>1 000</td><td>800</td><td>500</td></tr><tr><td>3.</td><td>Заемные средства</td><td>-</td><td>200</td><td>500</td></tr><tr><td>4.</td><td>Экономическая</td><td>20</td><td>20</td><td>20</td></tr></table>	№ п/п	Показатели	Предприятия			А	Б	В	1	2	3	4	5	1.	Валюта баланса	1 000	1 000	1 000	2.	Собственные средства	1 000	800	500	3.	Заемные средства	-	200	500	4.	Экономическая	20	20	20
№ п/п	Показатели			Предприятия																														
		А	Б	В																														
1	2	3	4	5																														
1.	Валюта баланса	1 000	1 000	1 000																														
2.	Собственные средства	1 000	800	500																														
3.	Заемные средства	-	200	500																														
4.	Экономическая	20	20	20																														

	рентабельность, %			
5	Ставка процента за кредит, %	15	15	15
6	Ставка налога на прибыль, %	20	20	20

Определите значение эффекта финансового рычага для предприятий Б и В;
обоснуйте причины образования эффекта финансового рычага;
объясните экономический смысл эффекта финансового рычага.

2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.

Задание 1

У предприятия, выпускающего изделия трех наименований (А, В и С), имеются следующие показатели деятельности:

№ п/п	Показатели	Изделие А	Изделие В	Изделие С	Всего по предприятию
1.	Объем продаж, тыс. шт.	100	150	300	550
2.	Цена, руб./шт.	26	14	17	
3.	Переменные затраты, руб./шт.	18	9	12	
4.	Постоянные затраты, тыс. руб.				770

Определите: а) маржинальную прибыль;
б) объем выручки от продаж для обеспечения безубыточности предприятия,
в) критический объем производства (шт.) для каждого изделия,
г) сделайте прогноз, выгодно ли предприятию увеличивать объемы производства, ответ аргументируйте.

Задание 2

АО «УУУ» осуществляет инвестиционную деятельность.
Показатели, характеризующие процесс инвестирования:
необходимая величина инвестиций в данном году – 600 тыс. ден. ед.;
чистая прибыль предприятия – 700 тыс. ден. ед.; в резервный фонд направляется 25% нераспределенной прибыли; среднегодовая

	стоимость основных средств предприятия – 4600 тыс. руб., средняя норма амортизации – 15%. Обоснуйте, есть ли необходимость АО «УУУ» привлекать заемные средства, и если да, то в каком объеме? 3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение. Задание 1 ООО «Призма» планирует профинансировать инвестиционный проект за счет собственных средств и заемного капитала. Имеются следующие данные: <table><tr><td>Доля собственных средств, %</td><td>20</td></tr><tr><td>Доля заемных средств, %</td><td>80</td></tr><tr><td>Ставка по кредиту, %</td><td>14</td></tr><tr><td>Цена собственных средств, %</td><td>20</td></tr><tr><td>Ожидаемая доходность проекта, %</td><td>20</td></tr></table> Определить целесообразность реализации проекта. Задание 2 Проанализируйте, как отразятся предлагаемые ниже направления финансовой стратегии организации на состоянии ее дебиторской и кредиторской задолженности в 2024 г. при следующих финансовых показателях текущей деятельности: <table><tr><th rowspan="2">Показатели</th><th colspan="2">Значения, тыс. руб.</th></tr><tr><th>на 01.01.2023</th><th>на 31.12.2023</th></tr><tr><td>Дебиторская задолженность</td><td>8 348</td><td>10 659</td></tr><tr><td>Кредиторская задолженность</td><td>14 134</td><td>22 758</td></tr><tr><td>Выручка от продаж</td><td>102 973</td><td>143 497</td></tr></table> Направления финансовой стратегии организации: Освоение новых рынков сбыта с целью увеличения выручки на 15% по сравнению с 2023 г. Снижение кредиторской задолженности на 10% за счет снижения сверхнормативных запасов сырья и материалов. Перевод 15%-ной дебиторской задолженности в ценные бумаги высокой ликвидности.	Доля собственных средств, %	20	Доля заемных средств, %	80	Ставка по кредиту, %	14	Цена собственных средств, %	20	Ожидаемая доходность проекта, %	20	Показатели	Значения, тыс. руб.		на 01.01.2023	на 31.12.2023	Дебиторская задолженность	8 348	10 659	Кредиторская задолженность	14 134	22 758	Выручка от продаж	102 973	143 497
Доля собственных средств, %	20																								
Доля заемных средств, %	80																								
Ставка по кредиту, %	14																								
Цена собственных средств, %	20																								
Ожидаемая доходность проекта, %	20																								
Показатели	Значения, тыс. руб.																								
	на 01.01.2023	на 31.12.2023																							
Дебиторская задолженность	8 348	10 659																							
Кредиторская задолженность	14 134	22 758																							
Выручка от продаж	102 973	143 497																							

Примерный перечень вопросов к зачету

Часть 1. Финансовый менеджмент

1. Современная институциональная среда бизнеса и ее финансовые аспекты.
2. Понятие стоимости/ценности бизнеса, ее роль в системе стратегических целей фирмы.
3. Финансовая стратегия как один из важнейших видов функциональной стратегии фирмы.
4. Цели, функции, задачи и организация финансового менеджмента в компании.

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

36. Основные стоимостные показатели принципы измерения, использование в анализе результатов деятельности корпорации.
37. Ключевые факторы в цепочке создания стоимости компании. Определение степени влияния факторов на стоимость компании.
38. Слияния и поглощения как элемент стратегии роста. Сущность, типы сделок слияния/поглощения (M&A), мотивы приобретений.
39. Оценка возможности и целесообразности слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний.
40. Оценка проекта реструктуризации компании.
41. Выделение и разделение бизнеса как форма корпоративного развития.

Часть 2. Инвестиционный менеджмент

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

27. Оценка инвестиционных качеств акций.
28. Оценка инвестиционных качеств облигаций.
29. Оценка инвестиционных качеств производных ценных бумаг.
30. Определение риска ценной бумаги на основе статистического анализа.
31. Инвестиционный портфель: понятие, цели формирования, типы.
32. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг.
33. Концепции формирования портфеля ценных бумаг, их содержание
34. Пассивный и активный методы управления портфелем ценных бумаг, их сравнительная характеристика.
35. Понятия эффективного и оптимального портфелей. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг.

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

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

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

Нормативно-правовые акты:

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

Основная литература

4. Мочалова Л. А., Касьянова А. В., Рау Э. И. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие / под ред. Л. А. Мочаловой. М.: КноРус, 2021. 379 с. <https://book.ru/book/940135> (дата обращения: 09.04.2024).
5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2024. 680 с. <https://urait.ru/bcode/544902> (дата обращения: 09.04.2024).
6. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / под ред. Г. Б. Поляка. 5-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2024. 358 с. <https://urait.ru/bcode/534525> (дата обращения: 09.04.2024).

Дополнительная литература

7. Лисицына Е. В., Ващенко Т. В., Забродина М. В. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / под ред. К. В. Екимовой. 2-е изд., испр. и доп. М.: ИНФРА-М, 2023. 185 с. <https://znanium.com/catalog/product/1865670> (дата обращения: 09.04.2024).
8. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов [Электронный ресурс]: учебно-практическое пособие. 11-е изд., перераб. и доп. М.: Альпина Паблишер, 2021. 1316 с. <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 09.04.2024).
9. Незамайкин В. Н., Юрзинова И. Л. Финансовый менеджмент [Электронный

ресурс]: учебник. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Издательство Юрайт, 2023. 402 с. <https://urait.ru/bcode/531438> (дата обращения: 09.04.2024).

10. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html> (дата обращения: 10.04.2024).

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

1. Нормативно-правовая система Гарант - www.garant.ru
2. Справочно-правовая система Консультант Плюс - www.consultant.ru
3. Сайт «Корпоративный менеджмент» - www.cfin.ru.
4. Сайт «Росбизнесконсалтинг» - www.rbc.ru
5. Сайт «Теория и практика управленческого учета» - www.gaap.ru
6. «Финансовый директор». Практический журнал по управлению журнал]. - URL: <http://www.financialdirector.ru>.
7. PRO_INVEST.COM: [Сайт]. - URL: <http://www.proinvest.com>.
8. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
9. «Деловая онлайн библиотека» издательства «Альпина Паблишер» <http://lib.alpinadigital.ru/en/library>
10. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Подготовка к семинару

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

При подготовке к семинару можно выделить 2 этапа:

- организационный,
- закрепление и углубление теоретических знаний.

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

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

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

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

иллюстративном материале, задачах.

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

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

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

Подготовка докладов, выступлений с мультимедийными презентациями

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

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

Требования к написанию и оформлению контрольной работы:

Работа выполняется на компьютере (гарнитура Times New Roman, шрифт 14) через 1,5 интервала с полями: верхнее, нижнее – 2; правое – 3; левое – 1,5. Отступ первой строки абзаца – 1,25. Сноски – постраничные. Должна быть нумерация страниц. Таблицы и рисунки встраиваются в текст работы. Объем работы, без учета приложений, не более 10 страниц. Значительное превышение установленного объема является недостатком работы и указывает на то, что студент не сумел отобрать и переработать необходимый материал.

Оформление контрольной работы

1. Титульный лист.
2. Форма задания.
3. Пояснительная записка.
4. Содержательная часть контрольной работы.
5. Выводы.
6. Список использованных источников.

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

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

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

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

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются.

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

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

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