

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

Ярославский филиал Финуниверситета

Кафедра «Менеджмент и общегуманитарные науки»

СОГЛАСОВАНО
Генеральный директор
ПАО «Автодизель» (ЯМЗ)

А. А. Матюшин
(подпись)

21 апреля 2026 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор Ярославского филиала
Финансового университета

В. А. Кваша
(подпись)

21 апреля 2026 г.

Автор: Р.В. Колесов

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины
для студентов, обучающихся по направлению (ям) подготовки
38.03.02 Менеджмент,
профиль: «Логистика»
(очная форма обучения)

Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета (протокол № 35 от 21.04.2026)

*Одобрено кафедрой «Менеджмент и общегуманитарные науки»
(протокол № 09 от 14.04.2026)*

Ярославль 2026

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 в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1 Содержание дисциплины	5
5.2 Учебно-тематический план	7
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	8
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	12
7.Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	26
7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы	26
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	26
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.....	30
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	30
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	31
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	32
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения информационных справочных систем	33
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	33

1. Наименование дисциплины

Дисциплина Б.1.2.1.3. «Финансовый менеджмент»

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

Дисциплина «Финансовый менеджмент» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Таблица 1 – Структура планируемых результатов обучения по дисциплине

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

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

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» Б.1.2.1.3 является дисциплиной общекафедрального (предпрофильного) цикла части, формируемой участниками образовательных отношений, образовательной программы по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Логистика», очная форма обучения.

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

Таблица 2 – Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з.е. и часах)	Семестр 5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	5 з. е. / 180 ч.	180 ч.
Контактная работа – Аудиторные занятия	68	68
<i>Лекции</i>	34	34
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34

Самостоятельная работа	112	112
Вид текущего контроля	Расчетно-аналитическая работа	Расчетно-аналитическая работа
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

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

5.1 Содержание дисциплины

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

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

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

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

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

Тема 2. Управление оборотным капиталом.

Операционный денежный поток компании. Операционный цикл: финансовый и производственный. Постоянные и переменные затраты. Порог рентабельности. Источники финансирования операционной деятельности компании.

Управление запасами. Состав товарно-материальных запасов. Модели Уилсона, ABC, канбан. Неликвидные запасы и способы их реализации. Управление остатками денежных средств на расчетных счетах: модели Баумоля-Тобина, Миллера-Орра, Стоуна.

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

Управление кредиторской задолженностью компании. Причины формирования кредиторской задолженности. Влияние кредиторской задолженности на кредитный рейтинг компании. Управление кредитной задолженностью компании. Инвойс-дискаунтинг.

Тема 3. Основы принятия инвестиционных решений.

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

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

Индикаторы состояния финансового рынка. Понятия «инвестор» и «эмитент», состав финансового рынка (денежный рынок и рынок капиталов, первичный и вторичный рынок). Формирование инвестиционного портфеля. Понятие «эффективный портфель». Материальные и нематериальные активы в составе инвестиционного портфеля. Концепция «риск-доходность». Оценка доходности портфеля за фиксированный период времени. Классификация инвесторов по отношению к уровню риска. Стратегия диверсификации: наивная и по Марковицу.

Тема 4. Капитал организации: источники и стоимость.

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

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

Тема 5. Дивидендная политика организации.

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

Тема 6. Управление рисками компании.

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

Совокупный риск компании. Операционный и финансовый рычаг. Взаимосвязь финансового рычага и рентабельности собственного капитала компании. Использование коэффициента финансового рычага при расчёте стоимости привлечения собственного капитала компании посредством модели Хамады.

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

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

Киберриски. Влияние рисков цифрового пространства на осуществление различных видов деятельности компании. Киберстрахование.

Риск банкротства. Модели прогнозирования банкротства компании. Управление риском банкротства компании.

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3 – Содержание учебно-тематического плана изучения дисциплины

№ п/п	Наименование тем (раздела) дисциплины	Трудоемкость						Формы теку- щего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Само- стоя- тельная работа	
			Общая	Лекции	Семи- нары и практи- ческие занятия	В т. ч. в ин- терак- тивных фор- мах		
1	Тема 1. Цели и функции финан- сового менедж- мента. Внешняя экономическая среда бизнеса	28	8	4	4	2	20	Обсуждение темы и решение практико-ориен- тированных за- дач. Тестирова- ние.
2	Тема 2. Управле- ние оборотным капиталом	34	16	8	8	4	18	Обсуждение темы и решение практико-ориен- тированных за- дач. Тестирова- ние.
3	Тема 3. Основы принятия инве- стиционных ре- шений	30	12	6	6	3	18	Обсуждение темы и решение практико-ориен- тированных за- дач. Тестирова- ние.

4	Тема 4. Капитал организации: источники и стоимость	32	14	8	6	3	18	Обсуждение темы и решение практико-ориентированных задач. Тестирование.
5	Тема 5. Дивидендная политика организации	26	6	2	4	2	20	Обсуждение темы и решение практико-ориентированных задач.
6	Тема 6. Управление рисками компании	30	12	6	6	3	18	Обсуждение темы и решение практико-ориентированных задач. Тестирование.
Итого за семестр:		180	68	34	34	17	112	Расчетно-аналитическая работа
		100%	38%	19%	19%	25%	62%	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Цели и функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса	1. Причины выбора различных организационно-правовых форм коммерческих организаций. Взаимосвязь организационно-правовой формы и этапа жизненного цикла организации. 2. Причины ориентации финансового менеджмента на стоимость компании, не на показатели прибыли. Причины формирования агентской проблемы на разных этапах жизненного цикла компании. 3. Ключевые достоверные внешние источники информации для принятия управленческих решений. Основные формы бухгалтерской (финансовой) отчетности. Причины публикации нефинансовых отчетов компании.	Анализ интернет-источников по теме. Дискуссия по преимуществам различных организационно-правовых форм в разных секторах экономики. Обсуждение положительных последствий формирования бухгалтерской (финансовой) отчетности по нескольким стандартам, публикации нефинансовой отчетности компании. Решение практико-ориентированных задач.

	4. Преимущества модели Дюпон для оценки потенциала компании. <i>Рекомендуемые источники:</i> Раздел 8: 1-2, 5-7, 11, 13; Раздел 9: 1 - 14.	
Тема 2. Управление оборотным капиталом	1. Управление составом переменных и постоянных затрат компании. 2. Модели управления запасами компании. 3. Влияние продолжительности жизненного цикла продукта на выбор модели управления запасами компании. 4. Влияние объёма запасов компании на показатели ликвидности и оборачиваемости. 5. Управление остатками денежных средств на расчётных счетах. Выбор объектов для осуществления краткосрочных инвестиций. 6. Разработка политики управления дебиторской задолженностью компании. 7. Выбор контрагентов для предоставления отсрочки платежа. <i>Рекомендуемые источники:</i> Раздел 8: 1-4, 10-13; Раздел 9: 1 -14.	Анализ интернет-источников по теме. Решение практико-ориентированных задач. Дискуссия по проблемам выбора инструментов финансирования оборотного капитала организации. Исследование основных направлений использования финансирования, привлечённого посредством факторинга и инвойс-дискаунтинга.
Тема 3. Основы принятия инвестиционных решений	1. Упущенная инвестиционная возможность как основная причина обесценения денежных средств. 2. Способы оценки инвестиционной привлекательности проекта, способы управления инвестиционной привлекательностью компании. Причины необходимости ориентации на группу показателей при оценке инвестиционной привлекательности проекта. 3. Элементы финансового рынка, ключевые риски участников финансового рынка. Управление инвестиционным портфелем. Показатели риска инвестиционного портфеля. Политика диверсификации инвестиционного портфеля. <i>Рекомендуемые источники:</i> Раздел 8: 4, 7, 8, 11-13; Раздел 9: 1 - 14.	Анализ интернет-источников по теме. Решение практико-ориентированных задач. Дискуссия по вопросам сложности долгосрочной оценки инвестиционной привлекательности проектов. Обсуждение необходимости регулярного пересмотра структуры инвестиционного портфеля.

Тема 4. Капитал организации: источники и стоимость	1. Преимущества и недостатки различных инструментов финансирования компании на разных этапах жизненного цикла. 2. Расчёт объёма вознаграждения фондовой бирже, инвестиционной платформе за возможность привлечения внешнего финансирования. Влияние расходов на эмиссию на стоимость привлечения капитала организации. 3. Средневзвешенная цена капитала. Балансовая и рыночная средневзвешенная цена капитала организации. Направления использования средневзвешенной цены капитала организации. <i>Рекомендуемые источники:</i> Раздел 8: 3-5, 7-8, 10, 11-13; Раздел 9: 1 -14.	Анализ интернет-источников по теме. Решение практико-ориентированных задач. Дискуссия о доступности бизнес-ангельского и венчурного финансирования в России и за рубежом. Обсуждение текущего этапа развития инвестиционных платформ в разных странах. Изучение требований к эмитентам на инвестиционных платформах.
Тема 5. Дивидендная политика организации	1. Причины выбора разной дивидендной политики компании в зависимости от этапа жизненного цикла компании, сектора экономики. <i>Рекомендуемые источники:</i> Раздел 8: 3-5, 7-8, 10-13; Раздел 9: 1 -14.	Анализ интернет-источников по теме. Решение практико-ориентированных задач. Дискуссия о практике дивидендных выплат российских коммерческих организаций.
Тема 6. Управление рисками компании	1. Операционный рычаг. Выбор вида операционного рычага на разных этапах жизненного цикла компании. 2. Финансовый рычаг. Взаимосвязь плеча финансового рычага и рентабельности собственного капитала организации. 3. Крупные сделки по обратному выкупу акций. Процедура обратного выкупа акций. Отражение обратного выкупа акций в отчётности компании. 4. Валютный риск. Виды валютного риска. Инструменты внутреннего хеджирования валютного риска. Взаимозачёт. Производные финансовые инструменты для управления валютным риском организации. <i>Рекомендуемые источники:</i> Раздел 8: 4-7, 9-13; Раздел 9: 1 -14.	Анализ интернет-источников по теме. Решение практико-ориентированных задач. Обсуждение плеча финансового рычага в организациях разных секторов экономики. Дискуссия по вопросу использования деривативов для управления финансовыми рисками.

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

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

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к семинарским занятиям;
- подготовка домашней письменной работы (контрольная работа, эссе, расчетно-аналитическая работа, домашнее творческое задание, проектная работа);
- подготовка к зачету или экзамену.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические данные.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Цели и функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда бизнеса	1. Нормативно-правовое регулирование открытия и смены организационно-правовой формы юридического. Причины перехода компании на разные стадии жизненного цикла. 2. Варианты реализации агентской проблемы. Способы управления агентской проблемой. 3. Внешние источники информации финансового менеджера. Критерии отбора внешней информации для принятия финансовых решений. Корпоративная тайна, инсайдерская информация.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы, анализ интернет-источников.
Тема 2. Управление оборотным капиталом	1. Условия привлечения кредитной линии в России и за рубежом. Револьверный кредит. 2. Особенности управления запасами компании в разных секторах экономики. 3. Формирование кредиторской задолженности компании. Управление кредиторской задолженностью компании. 4. Оценочные обязательства компании: состав и причины формирования.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы, анализ интернет-источников.

Тема 3. Основы принятия инвестиционных решений	1. Причины обесценения денежных средств во времени. Причины формирования инфляции и дефляции. 2. Критерии отбора инвестиционных проектов. Способы определения ставки дисконтирования инвестиционного проекта. Причины применения плавающей ставки дисконтирования.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы, анализ интернет-источников.
Тема 4. Капитал организации: источники и стоимость	1. Модель Модильяни-Миллера. Компромиссная модель структуры капитала. Иерархическая теория. Теория отслеживания рынка. Сигнальная модель. Модель С. Майерса и Н. Майлуфа. 2. Эффективная налоговая ставка: методика расчёта и направления использования. 3. Отличия обыкновенных и привилегированных акций.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы, анализ интернет-источников.
Тема 5. Дивидендная политика организации	1. Законные причины невыплаты дивидендов по привилегированным акциям. 2. Сравнение дивидендной политики сопоставимых компаний одного сектора экономики.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы, анализ интернет-источников.
Тема 6. Управление рисками компании	1. Взаимосвязь рыночной стоимости бизнеса и процедуры обратного выкупа акции на примере конкретных компаний. 2. Несистематические риски разных отраслей экономики. Причины формирования валютного риска. 3. Экономическая сущность биржевых и внебиржевых производных финансовых инструментов. Понятие базового актива производного финансового инструмента. 4. Основные отличия между разными видами производных финансовых инструментов. 5. Значение киберрисков для компаний, реализующих деятельности в области информационных технологий и электронной коммерции.	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, изучение литературы, анализ интернет-источников.

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

Пример задания для расчетно-аналитической работы

Задание 1. Общая характеристика компании.

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

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

Задание 2. Оценка финансового состояния компании за последние 3 года.

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

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

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

Примеры практико-ориентированных заданий

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

Задание 1.1.

В апреле объём продаж составил 200000 руб. Себестоимость проданной продукции равна 90000 руб., а расходы (арендная плата, зарплата и т.д.) – 30000 руб. Определите валовую прибыль организации.

Задание 1.2.

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

Показатель	20X0 год
Управленческие расходы	1 312
Проценты к получению	56
Себестоимость реализации товаров	9 458
Налог на прибыль	30%
Доходы от участия в других организациях	25
Прочие внереализационные доходы	245
Коммерческие расходы	828
Прочие внереализационные расходы	119
Выручка от реализации	14 892

Задание 1.3.

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

Задание 1.4.

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

Задание 1.5.

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

Задание 1.6.

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

Тема 2. Управление оборотным капиталом.

Задание 2.1.

Рассчитайте оптимальный размер заказа, если стоимость приобретения одной партии заказа равна 20 тыс. руб., годовая потребность в сырье – 2000 единиц, затраты по хранению – 10% от стоимости приобретения.

Задание 2.2.

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

Какова точка заказа, если компания не формирует страховой запас?

Задание 2.3.

Компания в среднем ежедневно получает 150000 руб. Финансовый менеджер определил, что период между отправкой электронного платежа и действительным получением для использования составляет 7 дня.

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

Задание 2.4.

Годовые расходы российской компании составляют 6000000 руб., безрисковая процентная ставка равна 3%, при этом постоянные транзакционные издержки составляют 70 руб. за каждую транзакцию.

Определите оптимальный остаток денежных средств на расчетном счету.

Задание 2.5.

Минимальный объем денежных средств на расчетном счету компании составляет 4500 руб., а затраты на хранение приравниваются к 2%. Постоянные транзакционные издержки составляют 40 руб., дисперсия чистого денежного потока составляет 1 млн руб. Обоснуйте политику управления денежными средствами компании.

Тема 3. Основы принятия инвестиционных решений.

Задание 3.1.

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

Задание 3.2.

Инвестиции в сумме 1650 тыс. руб. приносят 150 тыс. руб. в год неограниченное время. Если процентная ставка равна 6%, какова чистая приведенная стоимость этих инвестиций?

Задание 3.3.

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

Задание 3.4.

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

Задание 3.5.

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

Тема 4. Капитал организации: источники и стоимость.

Задание 4.1.

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

Задание 4.2.

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

Задание 4.3.

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

Задание 4.4.

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

Тема 5. Дивидендная политика организации.

Задание 5.1.

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

Тема 6. Управление рисками компании.

Задание 6.1.

Компания завершила календарный год с финансовым результатом в размере 3348700 руб. Известно, что налоговые выплаты составили 1038620 руб., проценты к уплате 34183 руб., а прибыль до уплаты налогов и процентов 5507122 руб. Структура капитала компании следующая: заёмный капитал составляет 4882443 руб., собственный капитал 24782969 руб. Задействованный капитал составляет 24795203 руб. Необходимо рассчитать уровень финансового рычага.

Задание 6.2.

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

Задание 6.3.

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

Задание 6.4.

Канадская компания ожидает получить кувейтские динары через год. Спот-курс канадского доллара составляет 5,4670 за один динар. Компания может занять в динарах под ставку 9% или в канадских долларах под ставку 14%. Не существует форвардного курса в течение года. Предположите, какой обменный курс может быть через год.

Задание 6.5.

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

Примеры тестовых заданий

1. Ключевая цель финансового менеджмента заключается в:

- а) формировании чистой прибыли;
- б) обеспечении стабильных дивидендов;
- в) повышении благосостояния собственников;
- г) своевременной выплате налогов;
- д) уменьшении финансовых рисков.

2. Благосостояние инвесторов-совладельцев определяется:

- а) рыночной стоимостью обыкновенных акций;
- б) рыночной стоимостью корпоративных облигаций;
- в) балансовой стоимостью привилегированных акций;
- г) инвестиционной стоимостью ценных бумаг;
- д) ликвидационной стоимостью долевых ценных бумаг.

3. Основными функциями финансового менеджера являются:

- а) осуществление внутреннего контроля и аудита;
- б) планирование инвестиционной деятельности компании;
- в) подготовка и ведение бухгалтерской отчётности;
- г) регулирование денежных потоков компании;
- д) финансовый анализ и планирование.

4. Концепция асимметрии информации предполагает, что носителями конфиденциальной информации могут быть:

- а) любые участники рынка;
- б) отдельные инвесторы-кредиторы;
- в) отдельные инвесторы-совладельцы;
- г) представители руководства компании;
- д) сотрудники государственных органов.

5. Участниками традиционной агентской проблемы являются:

- а) инвесторы-совладельцы;
- б) инвесторы-кредиторы;
- в) представители руководства компании;
- г) сторонние участники рынка;
- д) сотрудники государственных органов.

6. Балансовый отчёт компании информирует о:

- а) доходности компании на протяжении трёх лет;
- б) рентабельности компании на протяжении трёх лет;
- в) рыночной стоимости компании в конкретную дату;
- г) стоимости компании на конкретную дату в будущем;
- д) стоимости компании на конкретную дату в прошлом.

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

- а) зарождение;
- б) рост;
- в) зрелость;
- г) возрождение;
- д) смерть.

8. Членов совета директоров компании выдвигают:

- а) инвесторы-совладельцы;
- б) инвесторы-кредиторы;
- в) сотрудники компании;
- г) контрагенты компании;
- д) покупатели продукции компании.

9. Инициатором факторинговой сделки является ...

- а) брокер;
- б) фактор;
- в) продавец;
- г) покупатель;
- д) трейдер.

10. Причиной выбора закрытой формы факторинга является ...

- а) опасение покупателя о повышении стоимости сделки;
- б) желание продавца скрыть информацию от покупателя;
- в) неготовность покупателя нести обязательства перед фактором;
- г) отказ фактора предоставлять покупателю отсрочку платежа;
- д) сложность оформления факторинговой операции.

11. Преимуществами факторинговой сделки для продавца являются:

- а) исключение кассовых разрывов;
- б) увеличение административных расходов;
- в) увеличение объема продаж;
- г) снижение кредитного рейтинга;
- д) повышение операционных рисков.

12. Существуют следующие модели управления запасами компании:

- а) модель Уилсона;
- б) канбан (just-in-time);
- в) ABC – модель;
- г) модель Баумоля-Тобина;
- д) модель Стоуна.

13. Существуют следующие модели управления остатками денежных средств на расчётных счетах:

- а) модель Миллера-Орра;
- б) модель Хамады;
- в) модель Гордона;
- г) модель Баумоля-Тобина;
- д) модель Стоуна.

14. Порог рентабельности представляет собой ситуацию, при которой:

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

15. Валовая маржа рассчитывается как разница между:

- а) выручкой и переменными затратами;
- б) выручкой и постоянными затратами;
- в) выручкой и процентами к уплате;
- г) выручкой и прочими расходами;
- д) выручкой и себестоимостью.

16. Постоянные затраты компании включают:

- а) амортизационные отчисления производственных мощностей;
- б) выплаты процентов по полученным кредитам;
- в) заработную плату административных сотрудников;
- г) заработную плату производственных сотрудников;
- д) стоимость логистических услуг.

17. Причинами обесценения денежных средств являются:

- а) высокая ключевая ставка регулятора;
- б) неэффективная учётная политика компании;
- в) повышение общего уровня цен;
- г) снижение общего уровня цен;
- д) упущенная инвестиционная возможность.

18. Процентная ставка – величина, характеризующая:

- а) волатильность начисления процентов;
- б) интенсивность начисления процентов;
- в) периодичность начисления процентов;
- г) размах вариации начисления процентов;
- д) срок начисления процентов.

19. Существуют следующие способы начисления процентов:

- а) антисипативный;
- б) декурсивный;
- в) коммюляционный;
- г) постнумерандо;
- д) пренумерандо.

20. При декурсивном способе начисления процентов:

- а) проценты начисляются в конце интервала начисления;
- б) проценты начисляются в любой интервал времени;

- в) проценты начисляются в начале интервала начисления;
- г) проценты начисляются во время интервала начисления;
- д) проценты не начисляются.

21. При антисипативном способе начисления процентов:

- а) проценты начисляются в конце интервала начисления;
- б) проценты начисляются в любой интервал времени;
- в) проценты начисляются в начале интервала начисления;
- г) проценты начисляются во время интервала начисления;
- д) проценты не начисляются.

22. Банк России кредитует коммерческие банки с использованием:

- а) ставки рефинансирования;
- б) ключевой ставки;
- в) ставки доходности по облигациям федерального займа;
- г) ставки инфляции;
- д) ставки среднерыночной доходности.

23. Существуют следующие стратегии диверсификации портфеля инвестиций:

- а) диверсификация Марковица;
- б) диверсификация Модильяни-Миллера;
- в) наивная диверсификация;
- г) обратная диверсификация;
- д) профессиональная диверсификация.

24. Формирование эффективного портфеля Марковица вводит следующие предположения:

- а) на решение инвестора влияют только ожидаемая доходность и риск;
- б) инвестор не расположен к риску;
- в) у инвесторов единый инвестиционный горизонт;
- г) инвестор нацелен на финансовое декорирование портфеля;
- д) инвестор рассчитывает на повышение уровня корреляции активов.

25. Увеличение свободного денежного потока на фирму увеличивает:

- а) доходность инвестиционных решений;
- б) средневзвешенную цену капитала;
- в) стоимость компании;
- г) уровень операционного рычага компании;
- д) уровень финансового рычага компании.

26. Финансирование посредством корпоративных векселей дешевле банковского по следующим причинам:

- а) возможность использовать инструмент налогового щита;

б) возможность установления по векселю любой процентной ставки;
в) необходимость привлекать фондовую биржу для листинга векселей;
г) низкий уровень риска компании – эмитента корпоративных векселей;
д) отсутствие дополнительного участника экономических отношений, взимающего комиссию.

27. Кредитная линия – соглашение между:

- а) банком;
- б) биржей;
- в) дебитором;
- г) компанией;
- д) фактором.

28. Наименьший финансовый риск для компании в качестве источника финансирования формирует ...

- а) банковский кредит;
- б) корпоративная облигация;
- в) краткосрочный фьючерс;
- г) синдицированный кредит;
- д) чистая прибыль.

29. Внутренние источники финансирования бизнеса включают:

- а) банковский кредит;
- б) корпоративные облигации;
- в) обыкновенные акции;
- г) фонд амортизации;
- д) чистую прибыль.

30. Уставный капитал общества с ограниченной ответственностью составляется из стоимости долей его участников, определенной как ...

- а) инвестиционная;
- б) ликвидационная;
- в) номинальная;
- г) рыночная;
- д) терминальная.

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

- а) инвестор предпочитает получать доход в форме дивидендов;
- б) инвестор предпочитает получать доход за счёт роста курса акций;
- в) инвестору безразлично в какой форме получать дивиденды;
- г) отсутствует система налогообложения;
- д) рынок совершенен, инвестор рационален.

32. Двухфазная модель роста дивидендов предполагает, что:
- а) существует начальная фаза с нестабильными темпами роста и последующая со стабильными;
 - б) начальная фаза может продолжаться бесконечно долго;
 - в) последующая фаза ограничена во времени;
 - г) компания обладает высокими темпами роста на начальной фазе;
 - д) темпы роста прибыли линейно падают в последующем периоде.
33. Систематический риск отвечает следующим характеристикам:
- а) не поддаётся диверсификации;
 - б) представляет собой следствие изменения рыночной конъюнктуры;
 - в) затрагивает отдельные сектора экономики;
 - г) не затрагивает компании на стадии зрелости;
 - д) управляется посредством валютных оговорок.
34. «Плечо» или коэффициент финансового рычага рассчитывается как:
- а) отношение актива компании к пассиву;
 - б) отношение заёмного капитала к собственному;
 - в) отношение пассива компании к активу;
 - г) отношение собственного капитала к заёмному;
 - д) отношение чистой прибыли к заёмному капиталу.
35. Дифференциал финансового рычага рассчитывается как разница между рентабельностью задействованного капитала и:
- а) безрисковой ставкой доходности;
 - б) средневзвешенной ценой капитала компании;
 - в) среднерыночной доходностью;
 - г) стоимостью привлечения заёмного капитала;
 - д) стоимостью привлечения собственного капитала.
36. Расчёт уровня операционного рычага компании, зависящий от объёма реализации, включает:
- а) выручку;
 - б) объём дивидендных выплат;
 - в) условно-переменные затраты;
 - г) условно-постоянные затраты;
 - д) чистую прибыль.
37. Уровень воздействия операционного рычага рассчитывается:
- а) для взаимозависимых компаний;
 - б) для группы компаний;
 - в) для конкретного объёма реализации;
 - г) для неопределённого объёма реализации;
 - д) для порога рентабельности.

38. Действие операционного рычага обусловлено:

- а) структурой активов компании;
- б) структурой пассивов компании;
- в) структурой затрат компании;
- г) структурой дебиторов компании;
- д) структурой кредиторов компании.

39. Инвестор из двух вариантов инвестирования с одинаковой ожидаемой доходностью, но различными уровнями риска, выбирает тот, риск которого меньше. Данная стратегия называется:

- а) диверсификации риска;
- б) избегания риска;
- в) максимизации риска;
- г) принятия риска;
- д) формирования риска.

40. Рисковые активы – активы, доходность которых в будущем:

- а) неизменна;
- б) неопределенна;
- в) определена;
- г) увеличивается;
- д) уменьшается.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (написание контрольной работы, аудиторных и домашних заданий, подготовка докладов и участие в обсуждениях на практических занятиях), оценки итоговых знаний (по результатам зачета или экзамена) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№ п/п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в семестре	40
2.	Зачёт / Экзамен	60
3.	Итого:	100

Таблица 6- Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	Баллы	Методика оценки
Посещение аудиторных занятий	17	Математический расчет: $Оц = Кз \times Кб$ Где Оц – сумма баллов; Кз – количество занятий, посещенных студентом (max 17 занятий); Кб – количество баллов за одно занятие (max 1 балла)
Активность при проведении аудиторных занятий	11	По выбору студента: Доклад, презентация – 3 балла Активное участие в обсуждении – 3 балла

		Решение заданий – 3 балла
Активность при проведении внеаудиторной работы	12	Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе Университета - 6 баллов

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студентов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая на зачете / экзамене, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

- решение тестов, ситуационных задач и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;
- выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на зачете / экзамене и не может превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на зачете / экзамене оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Теоретический вопрос максимально оценивается в 30 баллов.

Балльная система аттестации при экзамене:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным, получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;
- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;
- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;
- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично»;

Балльная система аттестации при зачете: студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным с оценкой «зачтено», получивший от 0 до 49 баллов — неаттестованным с оценкой «не зачтено».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам зачета / экзамена — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо» или «зачтено».

Если студент подошел к зачету / экзамену с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве ответов на вопросы при промежуточной аттестации он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов.

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки.

Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

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

7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

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

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

Таблица 7 - Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций

Компетенция	Типовые задания
ПКН-3: Способность применять инструменты прогнозирования, методы планирования и выработки управленческих решений, а также использовать способы обеспечения координации и контроля деятельности организации	1. Применяет методы анализа внутренней и внешней среды бизнеса, с определением зон конкурентного преимущества фирмы.
	Задание 1. Перечислить источники информации для анализа внутренней и внешней среды бизнеса.
	Задание 2. На основании анализа внешней среды бизнеса, разработать предложения по совершенствованию конкурентного преимущества конкретной организации.
	2. Использует методики расчёта планов, программ и прогнозов на разных уровнях экономики с определением и оценкой их эффективности.

	Задание 1. Дать характеристику ценностно-ориентированного финансового менеджмента, перечислить основные факторы, влияющие на стоимость компании. Задание 2. На основании достоверных верифицированных данных финансовой (бухгалтерской) отчётности организации и открытых источников информации финансовых и кредитных организации оценить средневзвешенную стоимость капитала компании, свободный денежный поток на фирму и рассчитать стоимость компании доходным подходом. 3. Работает с прогнозными документами и планами организации, экономического развития отрасли, региона и экономики в целом. Задание 1. Привести примеры причин, вызывающих волатильность денежных потоков организации в разных секторах экономики. Задание 2. Исследовать рынок производных финансовых инструментов. Смоделировать управление конкретным финансовым риском компании посредством деривативов.
ПКН-6: Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию	1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления, оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании. Задание 1. Перечислить детерминанты формирования стоимости коммерческой организации отдельного сектора экономики. Задание 2. На основании достоверных верифицированных данных финансовой (бухгалтерской) отчётности организации и открытых источников информации финансовых и кредитных организации оценить политику управления оборотным капиталом выбранной компании. 2. Проводит расчёты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании. Задание 1. Перечислить основные показатели оценки инвестиционной привлекательности и эффективности проекта. Задание 2. На основании открытых данных, смоделировать краткосрочный инвестиционный проект компании, оценить его экономическую эффективность.

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену

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

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

Пример билета для проведения экзамена.

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

Кафедра «Менеджмент и общегуманитарные науки»
 Дисциплина «Финансовый менеджмент»
 Филиал Ярославский Форма обучения: очная
 Семестр 5 Направление 38.03.02 «Менеджмент»
 Профиль «Логистика»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

№ п/п	Вопросы билета	Максимальный балл
1	Консервативная дивидендная политика организации	15 баллов
2	Минимальная приемлемая доходность при выборе инвестиционных проектов организации	15 баллов
3	Практико-ориентированная задача. Стоимость привлечения собственного капитала компании оценивается в 15%, средняя ставка процента по заемным средствам 10%. Коэффициент автономии составляет 0,75. Компания уплачивает налог	30 баллов

	на прибыль по ставке 20%. Какова ставка минимальной приемлемой доходности для данной компании?	
--	--	--

Подготовил:

Р. В. Колесов

На основе перечня теоретических вопросов и практико-ориентированных заданий, утвержденного на заседании кафедры (протокол от «__» _____ 20__ г. № __).

Утверждаю:

Заведующий кафедрой «Менеджмент и общегуманитарные науки»

Р.В. Колесов

«__» _____ 20__ года

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

Приказ от 01 октября 2024 года №2187/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов, обучающихся по образовательным программам высшего образования в Финансовом университете», размещенный по ссылке: https://www.fa.ru/upload/iblock/845/yqw4vi0gi21glvu9775bfm4rz6p19b0z/Prikaz-2187_o-ot-01.10.2024.pdf

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

Нормативно-правовые источники

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

а) основная:

11. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент : учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина ; под науч. ред. д-ра экон. наук К.В. Екимовой. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2026. — 185 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ЭБС ZNANIUM.ru. — URL: <https://znanium.ru/catalog/document?id=477698> (дата обращения: 06.04.2026). — Текст : электронный.

12. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 358 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18205-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/582835> (дата обращения: 06.04.2026).

б) дополнительная:

13. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов : учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва : Альпина Паблишер, 2026. - 1339 с. - ЭБС ZNANIUM.ru. - URL: <https://znanium.ru/catalog/document?id=471737&ysclid=mptvavwse2784305212> (дата обращения: 06.04.2026). — Текст : электронный.

14. Финансовый менеджмент: механизмы обоснования бизнес-решений : учебник для вузов / под редакцией А. З. Бобылевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 424 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-21805-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/590504> (дата обращения: 06.04.2026).

15. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16612-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/582833> (дата обращения: 06.04.2026).

16. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 259 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16480-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/583384> (дата обращения: 06.04.2026).

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ). URL: <http://elib.fa.ru/>

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

3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН». URL: <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система Znanium. URL: <https://znanium.ru/>
5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ». URL: <https://urait.ru/>
6. Электронно-библиотечная система издательства Проспект. URL: <http://ebs.prospekt.org/books>
7. Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников». URL: <https://grebennikon.ru/>
8. Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru>
9. СПАРК. URL: <https://spark-interfax.ru/>
10. Справочно-образовательная система Акцион 360. URL: <https://action360.ru/>
11. Электронная библиотека издательства «МИФ». («Манн, Иванов и Фербер») URL: <https://fa.miflib.ru/auth/#/registration>
12. Финансовая справочная система «Финансовый директор». URL: <http://www.1fd.ru/>
13. Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru. URL: <https://cbonds.ru/>
14. Видеотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления». URL: <http://eduvideo.online/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Наименование методических материалов для обучающихся	Год утверждения	Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала)
Колесов Р. В. Методические рекомендации по выполнению расчетно-аналитической работы по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Логистика»	2025	https://cloud.mail.ru/public/CnoV/cYBRvyAHR
Приказ Финуниверситета от 14.05.2021 г. № 1040/о «Об утверждении методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры Финансовом университете»		https://www.fa.ru/upload/iblock/dc2/a5qpi6qb0k0l6jz01c4g9ylcv5x35ey3/Prikaz_-1040_o-ot-11.05.2021.PDF

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, MicrosoftOffice.
2. Антивирусная программа.

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Таблица 8 – Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы

№п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Правовая база данных «КонсультантПлюс»	Темы 1-6

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.

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

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал Финуниверситета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.