

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

**Орловский филиал**

**Кафедра «Экономика и менеджмент»**

**Симонов С.В.**

# **Финансовый менеджмент**

**Рабочая программа дисциплины**  
для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02.  
«Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент»  
(очная, заочная форма обучения)

**Орел 2020**

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

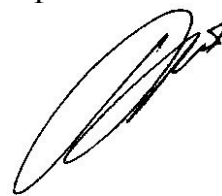
**Орловский филиал**

**Кафедра «Экономика и менеджмент»**

**УТВЕРЖДАЮ:**

Директор

Орловского филиала Финуниверситета



В.В. Матвеев  
26.06.2020 г.

**Симонов С.В.**

## **Финансовый менеджмент**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02.

«Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент»

(очная, заочная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом филиала  
протокол № 26 от 26.09.2020 г.*

*Одобрено заседанием кафедрой «Экономика и менеджмент»  
протокол № 11 от 25.06.2020 г.*

**Орел 2020**

## СОДЕРЖАНИЕ

|                                                                                                                                                                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Наименование дисциплины .....                                                                                                                                                                                                   | 5  |
| 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....                                          | 5  |
| 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....                                                                                                                                                                     | 6  |
| 4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....                                                               | 6  |
| 5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий .....                                                                            | 7  |
| 5.1. Содержание дисциплины .....                                                                                                                                                                                                   | 7  |
| 5.2. Учебно-тематический план .....                                                                                                                                                                                                | 9  |
| 5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....                                                                                                                                                                               | 10 |
| 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....                                                                                                                            | 23 |
| 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....                                                                                                         | 23 |
| 6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы .....                                                                                                                                          | 25 |
| 7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....                                                                                                                                   | 31 |
| 7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения дисциплины .....                                                                                                                               | 31 |
| 7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки умений и знаний, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций .....                                                                              | 31 |
| 7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций, умений и знаний .....                                                                                                           | 45 |
| 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....                                                                                                                                | 46 |
| 9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины .....                                                                                                                   | 47 |
| 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....                                                                                                                                                             | 47 |
| 11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)..... | 48 |
| 11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения: .....                                                                                                                                                                        | 48 |
| 11.2.Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....                                                                                                                                             | 48 |
| 11.3.Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации .....                                                                                                                                                   | 48 |
| 12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления                                                                                                                                                           |    |

|                                               |    |
|-----------------------------------------------|----|
| образовательного процесса по дисциплине. .... | 48 |
|-----------------------------------------------|----|

## 1. Наименование дисциплины

«Финансовый менеджмент».

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

Дисциплина «Финансовый менеджмент» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02. «Менеджмент» (профиль «Финансовый менеджмент») очной и заочной формы обучения, обеспечивает формирование следующих компетенций и индикаторов их достижения:

| Код компетенции | Наименование компетенции                                                                                                                                                     | Индикаторы достижения компетенции <sup>1</sup>                                                                                                                                                                                                  | Результаты обучения (владения <sup>2</sup> , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПKN – 6         | Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию | Индикатор 1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании                                                                 | <b>Знание</b> инструментария финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании<br><b>Умение</b> применять инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании                                                                               |
|                 |                                                                                                                                                                              | Индикатор 2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании | <b>Знание</b> основ расчета эффективности реальных и финансовых инвестиций, принятия управленческих решений по выбору источников финансирования, формирования структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании.<br><b>Умение</b> проводить расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимать управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и |

<sup>1</sup> Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ И ФГОС ВО 3++

<sup>2</sup> Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

|         |                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                      |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         |                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                     | достижению финансовой эффективности деятельности компании                                                                                                                                            |
| ПКП – 2 | Способность осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности                                                           | Индикатор 1. Понимает содержание и логику проведения анализа результатов хозяйственной деятельности | <b>Знание</b> содержания и логики проведения анализа результатов хозяйственной деятельности экономики<br><b>Умение</b> проводить анализ результатов хозяйственной деятельности экономики             |
|         |                                                                                                                                                                                                                                | Индикатор 2. Разрабатывает прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности       | <b>Знание</b> основ разработки прогнозов денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности<br><b>Умение</b> разрабатывать прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности |
| ПКП – 3 | Способность разрабатывать финансовую стратегию организации, долгосрочную и краткосрочную финансовую политику, а также принимать эффективные управленческие решения, обеспечивающие достижение стоящих перед организацией целей | Индикатор 1. Обладает навыками разработки финансовой стратегии и политики                           | <b>Знание</b> основ разработки финансовой стратегии и политики<br><b>Умение</b> применять навыки разработки финансовой стратегии и политики                                                          |
|         |                                                                                                                                                                                                                                | Индикатор 2. Использует современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений   | <b>Знание</b> современных методов и средств для принятия эффективных финансовых решений<br><b>Умение</b> использовать современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений      |

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к профильному блоку дисциплин по выбору образовательной программы направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент», (профиль «Финансовый менеджмент») очной и заочной формы обучения.

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

Таблица 1

| Вид учебной работы по дисциплине | Всего<br>(в з/е и часах) | Семестр<br>(модуль) 6 / 8<br>(в часах) |
|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|
| Общая трудоемкость дисциплины    | 180 (5 з.е.)             | 180                                    |

|                                               |           |           |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b> | 66 / 14   | 66 / 14   |
| <i>Лекции</i>                                 | 32 / 2    | 32 / 2    |
| <i>Семинары, практические занятия</i>         | 34 / 16   | 34 / 16   |
| <b>Самостоятельная работа</b>                 | 114 / 162 | 114 / 162 |
| Вид текущего контроля                         |           | ДТЗ       |
| Вид промежуточной аттестации                  |           | Экзамен   |

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

### 5.1. Содержание дисциплины

#### ***Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности***

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.

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 2. Финансовое планирование и прогнозирование. Денежные потоки фирмы***

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.

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 3. Концепция временной ценности денег (TVM). Управление финансовым риском. Финансирование деятельности организации***

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.

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.

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 4. Управление структурой капитала. Дивидендная политика. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода. Управление ростом компании***

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.

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.

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.

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.

## 5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2

| №<br>п/п | Наименование<br>темы<br>(раздела)<br>дисциплины                                                                                        | Трудоемкость в часах |                    |        |                                   |                                       |                           | Формы<br>текущего<br>контроля<br>успеваемости  |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|
|          |                                                                                                                                        | Всего                | Аудиторные занятия |        |                                   |                                       | Самостоятельная<br>работа |                                                |
|          |                                                                                                                                        |                      | Общая              | Лекции | Семинары,<br>практические занятия | в том числе,<br>в интерактивной форме |                           |                                                |
| 1        | Тема 1.<br>Сущность и организация<br>финансового менеджмента<br>в организации. Формы,<br>содержание и анализ<br>финансовой отчетности  | 44/43,5              | 16/3,5             | 8/0,5  | 8/3                               | 4/1                                   | 28/40                     | Устный<br>опрос                                |
| 2        | Тема 2.<br>Финансовое планирование<br>и прогнозирование. Денежные<br>потоки фирмы                                                      | 44/43,5              | 16/3,5             | 8/0,5  | 8/3                               | 4/1                                   | 28/40                     | Решение<br>практико-ориентированных<br>заданий |
| 3        | Тема 3.<br>Концепция временной<br>ценности денег (TVM).<br>Управление финансовым<br>риском. Финансирование<br>деятельности организации | 44/45,5              | 16/5,5             | 8/0,5  | 8/5                               | 4/2                                   | 28/40                     | Тестирование                                   |

|                  |                                                                                                                                                                                                   |                |                      |                        |                        |              |                  |                                            |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|------------------------|------------------------|--------------|------------------|--------------------------------------------|
| 4                | Тема 4.<br>Управление структурой капитала.<br>Дивидендная политика.<br>Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода.<br>Управление ростом компании | 48/47,5        | 18/5,5               | 8/0,5                  | 10/5                   | 5/2          | 30/42            | Дискуссия                                  |
|                  | <b>В целом по дисциплине</b>                                                                                                                                                                      | <b>180/180</b> | <b>66/18</b>         | <b>32/2</b>            | <b>34/16</b>           | <b>17/6</b>  | <b>114/162</b>   | <b>Согласно учебному плану:<br/>д.т.з.</b> |
| <b>Итого в %</b> |                                                                                                                                                                                                   | <b>100</b>     | <b>36,66/<br/>10</b> | <b>17,77/<br/>1,11</b> | <b>18,89/<br/>8,88</b> | <b>50/50</b> | <b>63,33/ 90</b> |                                            |

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

| Наименование тем (разделов) дисциплины                                                                                 | Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9 (указывается раздел и порядковый номер источника)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Формы проведения занятий                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности | Подтема: Сущность и организация финансового менеджмента в организации<br><i>Содержание практического и семинарского занятия:</i><br>1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.<br>2. Цели и задачи финансового менеджмента в современных условиях.<br>3. Базовые концепции финансового менеджмента.<br>4. Классические формы организации бизнеса и их финансовые различия.<br>Формы проведения занятий: участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач.<br>50% занятий проводится в интерактивной форме. | Изучение учебной литературы.<br>Подготовка к опросу и научной дискуссии. |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |  |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p><i>Вопросы для самостоятельной работы студентов:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дайте определение понятия «Финансовый менеджмент». Какие виды деятельности он включает?</li> <li>2. Сформулируйте основную цель финансового менеджмента. Приведите пример формулировки финансовых целей и прокомментируйте, в каких случаях они возможны.</li> <li>3. Назовите основные функции финансового менеджмента, дайте их развернутую характеристику.</li> <li>4. Сгруппируйте задачи, стоящие перед финансовым менеджером по направлениям: <ul style="list-style-type: none"> <li>- принятие инвестиционных решений;</li> <li>- принятие финансовых решений;</li> <li>- принятие текущих решений.</li> </ul> </li> <li>5. Охарактеризуйте систему управления финансами в коммерческой организации. Из каких подсистем она состоит?</li> <li>6. Какие типовые схемы организации работы финансового департамента встречаются в российской практике? В чем их различия, преимущества, недостатки?</li> <li>7. Перечислите основные организационно-правовые формы ведения бизнеса. В чем заключаются их достоинства и недостатки?</li> <li>8. Дайте характеристику внешней среды организации и ее основных элементов.</li> <li>9. Что такое финансовые рынки, финансовые институты и финансовые посредники? Какие виды финансовых институтов Вы знаете?</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- нормативные акты 1-10;</li> <li>- основная литература 1-3;</li> <li>- дополнительная литература 1,2.</li> </ul> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-5.</p> <p>Подтема: <i>Формы, содержание и анализ финансовой отчетности</i></p> <p><i>Содержание практического и семинарского занятия:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Принципы формирования информации в финансовой отчетности.</li> <li>2. Использование показателей EBITDA, EBIT, EBT, NOPAT, EVA, MVA, SVA в финансовых расчетах.</li> <li>3. Система финансовых коэффициентов, технологии их расчета.</li> <li>4. Финансовая устойчивость как индикатор</li> </ol> |  |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p>реализации стратегии и тактики компании.</p> <p>5. Применение факторных моделей в финансовом анализе. Управление доходностью при помощи факторных моделей фирмы «Дюпон».</p> <p>6. Оценка и прогнозирование финансовой несостоятельности компании. Формы проведения занятий: участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач.</p> <p>50% занятий проводится в интерактивной форме.</p> <p><i>Вопросы для самостоятельной работы студентов:</i></p> <p>1. Дайте характеристику финансовой отчетности фирмы. Какие принципы лежат в основе ее построения?</p> <p>2. Если корпорация существует во имя интересов акционеров, что можно сказать о целях составления финансовой отчетности?</p> <p>3. Что показывает и из каких разделов состоит балансовый отчет? Перечислите ключевые показатели балансового отчета, раскройте их содержание.</p> <p>4. Представьте содержание отчета о финансовых результатах, раскройте последовательность расчета показателей прибыли.</p> <p>5. Назовите основные недостатки, присущие финансовой отчетности. Приведите необходимые пояснения.</p> <p>6. Какие финансовые показатели характеризуют эффективность деятельности фирмы?</p> <p>7. Какие показатели интересуют в первую очередь: менеджеров компании, аналитиков банков, потенциальных покупателей акций?</p> <p>8. Какую последовательность для внутреннего анализа Вы выберете и почему?</p> <p>9. Как оценить финансовую устойчивость компании?</p> <p>10. Какова взаимосвязь ликвидности и доходности?</p> <p>11. Долгое время основным абсолютным результирующим показателем деятельности считалась чистая прибыль. В настоящее время более популярны другие показатели. Почему?</p> <p>12. Какие возможности анализа и управления дают факторные модели?</p> <p>13. Перечислите наиболее известные зарубежные и отечественные модели количественной оценки риска банкротства, их достоинства и недостатки.</p> |  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                 | <p>Рекомендуемые источники из раздела 8:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- нормативные акты 1-10;</li> <li>- основная литература 1-3;</li> <li>- дополнительная литература 1,2.</li> </ul> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-5.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                   |
| <p>Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование. Денежные потоки фирмы</p> | <p>Подтема: Финансовое планирование и прогнозирование</p> <p><i>Содержание практического и семинарского занятия:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.</li> <li>2. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.</li> <li>3. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста.</li> <li>4. Финансовая политика.</li> <li>5. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.</li> </ol> <p>Формы проведения занятий: участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач.</p> <p>50% занятий проводится в интерактивной форме.</p> <p><i>Вопросы для самостоятельной работы студентов:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. В чем заключается сущность планирования в организации?</li> <li>2. Перечислите наиболее значимые задачи, решаемые с помощью финансового планирования.</li> <li>3. Что такое миссия и стратегия организации? Какие финансовые показатели могут использоваться при их формулировке?</li> <li>4. Дайте общую характеристику процесса финансового планирования. Какие виды планов разрабатываются в современных условиях коммерческими организациями?</li> <li>5. Каковы задачи финансового менеджера в области формирования корпоративной стратегии?</li> <li>6. Назовите и раскройте содержание методов финансового планирования.</li> <li>7. Какие программные продукты используются в финансовом планировании? Проведите их анализ и сравните между собой.</li> <li>8. Что представляет собой коэффициент внутреннего роста? Приведите формулу его расчета.</li> <li>9. Как определяется коэффициент устойчивого роста? Перечислите основные факторы, влияющие на устойчивый рост организации.</li> <li>10. Дайте характеристику матрице финансовых стратегий и прокомментируйте</li> </ol> | <p>Изучение учебной литературы.</p> <p>Подготовка к решению практико-ориентированных заданий.</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p>возможные варианты управленческих решений.<br/> Рекомендуемые источники из раздела 8:<br/> - основная литература 1-3;<br/> - дополнительная литература 1,2,3.<br/> Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10.</p> <p>Подтема 4: Денежные потоки фирмы<br/> <i>Содержание практического и семинарского занятия:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие и виды денежных потоков. Структура денежного потока от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности.</li> <li>2. Свободный денежный поток: порядок расчета и использование показателя в финансовых расчетах.</li> <li>3. Управление денежными потоками.</li> <li>4. Использование информации о денежных потоках в принятии стратегических и тактических финансовых решениях.</li> </ol> <p>Формы проведения занятий: участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач.<br/> 50% занятий проводится в интерактивной форме.</p> <p><i>Вопросы для самостоятельной работы студентов:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сформулируйте определение понятия «денежный поток».</li> <li>2. Почему денежные потоки являются ключевой концепцией финансового менеджмента?</li> <li>3. Дайте классификацию денежных потоков, раскройте ее содержание.</li> <li>4. В разрезе каких видов деятельности рассматриваются денежные потоки?</li> <li>5. Опишите проблемы денежных потоков как оценочных измерителей. Почему не нужен чрезмерный денежный поток?</li> <li>6. Как называется денежный поток, который остается после операционных расходов и капитальных затрат?</li> <li>7. Охарактеризуйте сущность прямого метода оценки денежных потоков. Каковы его достоинства и недостатки?</li> <li>8. В чем состоит сущность косвенного метода оценки денежных потоков, его достоинства и недостатки.</li> <li>9. Как проводится анализ денежных потоков? Перечислите показатели оценки эффективности денежных потоков, генерируемых организацией.</li> <li>10. Какие типы управления денежными</li> </ol> |  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                        | <p>потоками Вы знаете? Определите взаимосвязь целей деятельности организации и типа выбранной политики управления денежными потоками.</p> <p>11. Раскройте содержание финансовой модели, основанной на определении влияния денежных потоков на рост рыночной стоимости компании.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основная литература 1-3;</li> <li>- дополнительная литература 1,2,4.</li> </ul> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                |
| <p>Тема 3. Концепция временной ценности денег (TVM).<br/>Управление финансовым риском.<br/>Финансирование деятельности организации</p> | <p>Подтема: Концепция временной ценности денег (TVM)<br/><i>Содержание практического и семинарского занятия:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность принципа временной ценности денег (<i>Time Value of Money — TVM</i>). Роль фактора времени в финансовых операциях.</li> <li>2. Модель «инвестиции—потребление» И. Фишера (I. Fisher).</li> <li>3. Методы учета фактора времени в финансовых операциях: наращивание и дисконтирование.</li> <li>4. Применение простых, сложных и непрерывных процентов в финансовых расчетах.<br/>Формы проведения занятий: участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач.<br/>50% занятий проводится в интерактивной форме.<br/><i>Вопросы для самостоятельной работы студентов:</i></li> </ol> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сформулируйте принцип временной ценности денег. Почему сегодняшние денежные потоки предпочтительнее, чем будущие?</li> <li>2. Назовите основные факторы, обуславливающие существование неравноценности денег во времени.</li> <li>3. Какие методы используются в финансовом менеджменте для учета фактора времени при проведении операций?</li> <li>4. В чем особенность и отличия дисконтирования по простым, сложным и непрерывным процентам?</li> <li>5. Какие числовые характеристики денежных потоков вы знаете?</li> <li>6. Приведите формулы расчета современной и будущей стоимости для элементарного потока платежей.</li> <li>7. Дайте определение и общую характеристику свойств аннуитета. Как</li> </ol> | <p>Изучение учебной литературы.<br/>Подготовка к решению практико-ориентированных заданий.</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |  |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p>определяется его современная и будущая стоимость?</p> <p>8. Какая ставка процентов называется эффективной и для чего она используется?</p> <p>9. Приведите примеры операций с произвольными потоками платежей и формулы для расчета их характеристик.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основная литература 1-3;</li> <li>- дополнительная литература 1,2.</li> </ul> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-5.</p> <p>Подтема: Управление финансовым риском</p> <p><i>Содержание практического и семинарского занятия:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Риск и доходность как критерии принятия решений в инвестиционном и финансовом менеджменте.</li> <li>2. Принципы и методы управления финансовым риском.</li> <li>3. Идентификация и оценка рисков.</li> <li>4. 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.</li> <li>5. Деловой и финансовый риск компании. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).</li> <li>6. Операционный и финансовый рычаги. Совместный эффект рычагов.</li> </ol> <p>Формы проведения занятий: участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач.</p> <p>50% занятий проводится в интерактивной форме.</p> <p><i>Вопросы для самостоятельной работы студентов:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дайте определение понятия «риск», охарактеризуйте его сущность.</li> <li>2. Сформулируйте основной принцип принятия решений в условиях риска.</li> <li>3. Приведите классификацию финансовых рисков. Какие из них присущи вашему бизнесу?</li> <li>4. Раскройте содержание основных этапов управления рисками.</li> <li>5. Назовите методы управления финансовыми рисками, дайте их краткую характеристику.</li> <li>6. Перечислите основные показатели, используемые для количественной оценки рисков, приведите формулы для их исчисления.</li> </ol> |  |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|



|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p>7. Что показывает коэффициент вариации? Когда его следует использовать?</p> <p>8. В каких случаях необходимо применять показатели асимметрии и эксцесса? В чем заключается их экономический смысл?</p> <p>9. В чем заключается сущность методики VaR? Как оценивается эффективность операций с учетом их риска?</p> <p>10. Дайте характеристику делового риска фирмы и его составных элементов. Раскройте понятие «операционный рычаг». Почему его уровень может служить характеристикой делового риска?</p> <p>11. В каких случаях у фирмы появляется финансовый рычаг?</p> <p>12. В чем заключается проявление совместного эффекта рычагов?</p> <p>13. Как применяется концепция рычагов в управлении риском и доходностью фирмы?</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основная литература 1-3;</li> <li>- дополнительная литература 3,4.</li> </ul> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-8.</p> <p>Подтема: Финансирование деятельности организации</p> <p><i>Содержание практического и семинарского занятия:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Источники и формы финансирования предприятий.</li> <li>2. Бюджетное финансирование и кредитование, условия их предоставления.</li> <li>3. Собственные источники финансирования.</li> <li>4. Методы долгового финансирования.</li> <li>5. Проектное и венчурное финансирование.</li> <li>6. Привлечение иностранного капитала.</li> <li>7. Специфика финансирования российских предприятий.</li> </ol> <p>Формы проведения занятий: участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач.</p> <p>50% занятий проводится в интерактивной форме.</p> <p><i>Вопросы для самостоятельной работы студентов:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Раскройте сущность системы финансирования хозяйственной деятельности.</li> <li>2. Перечислите основные формы финансирования предприятий в Российской Федерации.</li> <li>3. Дайте характеристику внутренним источникам финансирования, назовите их</li> </ol> |  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                              | <p>достоинства и недостатки.</p> <p>4. Каким образом предприятия могут формировать собственный капитал за счет привлеченных средств?</p> <p>5. Назовите основные принципы предоставления заемного финансирования, раскройте их содержание.</p> <p>6. Какие формы и методы заемного финансирования доступны российским предприятиям?</p> <p>7. Дайте сравнительную характеристику различным формам банковского кредита. В чем заключаются преимущества и недостатки кредита по сравнению с эмиссией облигаций?</p> <p>8. Как цена заимствования компании (по облигациям) зависит от изменения макроэкономических факторов (инфляции и др.)?</p> <p>9. Какие характеристики учитывает компания при сопоставлении разных вариантов заимствования?</p> <p>10. Раскройте сущность, основные преимущества и недостатки лизинга.</p> <p>11. Охарактеризуйте формы и особенности бюджетного финансирования в Российской Федерации. Каковы условия его получения?</p> <p>12. Назовите основные инструменты привлечения зарубежного капитала, раскройте их содержание.</p> <p>13. Дайте характеристику проектному и венчурному финансированию.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основная литература 1-3;</li> <li>- дополнительная литература 1,2,4.</li> </ul> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10.</p> |                                                                                            |
| <p>Тема 4. Управление структурой капитала. Дивидендная политика. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода. Управление ростом компании</p> | <p>Подтема: Управление структурой капитала</p> <p><i>Содержание практического и семинарского занятия:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Понятие цены и структуры капитала.</li> <li>2. Средневзвешенная и предельная цена капитала.</li> <li>3. Теории структуры капитала.</li> <li>4. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса.</li> <li>5. Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ.</li> </ol> <p>Формы проведения занятий: Устный опрос, решение тестов и задач, групповое творческое обсуждение.</p> <p>50% занятий проводится в интерактивной форме.</p> <p><i>Вопросы для самостоятельной работы</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>Изучение учебной литературы. Подготовка к решению практико-ориентированных заданий.</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |  |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p><i>студентов:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дайте определение капитала и его стоимости.</li> <li>2. Что такое средневзвешенная и «предельная стоимость» капитала?</li> <li>3. В чем проявляется взаимосвязь стоимости капитала и стоимости фирмы?</li> <li>4. Как определяется точка разрыва WACC?</li> <li>5. Охарактеризуйте основные теории структуры капитала, сформулируйте их выводы. Какая из теорий наиболее близка к объяснению поведения фирм при формировании структуры капитала?</li> <li>6. Если фирма переходит от самофинансирования к последовательному увеличению займов, почему следует ожидать вначале роста, а затем снижения стоимости акций?</li> <li>7. Перечислите основные факторы, влияющие на выбор структуры капитала.</li> <li>8. Дайте характеристику метода анализа <i>EBIT — EPS</i>. Какую информацию позволяет получить этот метод?</li> <li>9. С помощью каких показателей осуществляется оценка влияния финансирования на риск фирмы?</li> <li>10. Что понимается под эффектом финансового рычага и каким образом компания может его наращивать?</li> <li>11. Что понимается под налоговым <u>щитом</u> и как наличие налогового щита учитывается финансовыми аналитиками?</li> <li>12. Для чего необходима оценка заемного потенциала фирмы? Как она осуществляется?</li> <li>13. Что понимается под рейтингом кредитоспособности? Кто и каким образом формирует подобные рейтинги?</li> <li>14. Раскройте сущность формального подхода к оптимизации структуры капитала.</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основная литература 1-3;</li> <li>- дополнительная литература 1-4.</li> </ul> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10.</p> <p>Подтема: Дивидендная политика</p> <p><i>Содержание практического и семинарского занятия:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дивидендная политика в стратегии финансирования фирмы.</li> <li>2. Взаимосвязь решений по структуре капитала и распределению прибыли.</li> </ol> |  |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |  |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p>3. Характеристика основных теорий дивидендной политики.</p> <p>4. Факторы, определяющие дивидендную политику.</p> <p>5. Типы дивидендной политики, их влияние на финансовую стратегию фирмы.</p> <p>Формы проведения занятий: Устный опрос, решение задач и тестов.</p> <p>50% занятий проводится в интерактивной форме.</p> <p><i>Вопросы для самостоятельной работы студентов:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дайте определение терминам «дивидендная политика» и «дивиденд».</li> <li>2. Какие типы дивидендов вы знаете?</li> <li>3. Назовите основные формы дивидендных выплат, перечислите их преимущества и недостатки.</li> <li>4. Из каких источников может осуществляться выплата дивидендов в РФ?</li> <li>5. Как рассчитывается норма дивидендного выхода; дивидендная доходность?</li> <li>6. Раскройте сущность и дайте характеристику основным теориям дивидендной политики.</li> <li>7. Какие факторы оказывают влияние на выбор дивидендной политики на практике?</li> <li>8. Перечислите виды дивидендной политики, дайте характеристику их преимуществ и недостатков.</li> <li>9. В чем заключается сущность модели изменения дивидендов Линтнера?</li> <li>10. Назовите основные этапы формирования дивидендной политики, дайте их характеристику.</li> <li>11. Охарактеризуйте дивидендную политику отечественных компаний на современном этапе. В чем выражаются ее основные особенности?</li> <li>12. Каким образом на совершенном рынке дивидендная политика влияет на рыночную стоимость компании?</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основная литература 1-3;</li> <li>- дополнительная литература 1-4.</li> </ul> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10.</p> <p>Подтема: Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода</p> <p><i>Содержание практического и семинарского занятия:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность ценностно-ориентированного (стоимостного) подхода к управлению бизнесом.</li> </ol> |  |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |  |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p>Роль стоимости/ценности бизнеса в системе стратегических целей фирмы.</p> <p>2. Финансовые и нефинансовые критерии оценки стратегического менеджмента: система «добавленной стоимости акционерного капитала» (shareholders value added, SVA), система экономической добавленной стоимости (economic value added, EVA), модель добавленной стоимости потока денежных средств (cash value added, CVA), принципы управления компанией в системе «доходности инвестиций на основе потока денежных средств» (cash flow return on investment, CFROI), модель опционного ценообразования (Option Price Model, OPM), метод сбалансированной системы показателей (balanced score cards, BSC).</p> <p>3. Ключевые факторы (драйверы) создания стоимости компании.</p> <p>4. Системы мотивации персонала, ориентированные на создание стоимости компании.</p> <p>Формы проведения занятий: Участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач.</p> <p>50% занятий проводится в интерактивной форме.</p> <p><i>Вопросы для самостоятельной работы студентов:</i></p> <p>1. Что отстаивает концепция управления стоимостью компании?</p> <p>2. Чем капитализация компании отличается от ее рыночной стоимости, что понимается под акционерной стоимостью?</p> <p>3. Дайте характеристику ключевым факторам в цепочке создания стоимости компании.</p> <p>4. Какими интегральными показателями оценивается эффективность менеджмента согласно VBM-подходу? Что составляет основу оценки всех стоимостных показателей и каковы их основные различия?</p> <p>5. Приведите последовательность расчета EVA - экономической добавленной стоимости.</p> <p>6. Что является предметом оценки эффективности менеджмента по методу SVA - добавленной стоимости акционерного капитала? Приведите алгоритм расчета показателя SVA.</p> <p>7. Перечислите исходные переменные, необходимые для расчета показателя CFROI - доходности инвестиций на основе потока денежных средств.</p> <p>8. Что оценивает показатель MVA -</p> |  |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p>рыночная добавленная стоимость? Как связан показатель EVA с показателем MVA?</p> <p>9. Какой способ воздействия на ценность компании в условиях идеальных рынков Вы порекомендуете?</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- уменьшение доли заемного капитала;</li> <li>- увеличение доли заемного капитала;</li> <li>- увеличение коэффициента дивидендных выплат;</li> <li>- повышение рентабельности капитала.</li> </ul> <p>10. Какие аспекты деятельности компании учитывает метод BSC - сбалансированной системы показателей? Назовите основные достоинства и недостатки метода BSC.</p> <p>11. Какие типы решений могут быть приняты на основе показателей изменения стоимости компании?</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основная литература 1-3;</li> <li>- дополнительная литература 1-4.</li> </ul> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10.</p> <p>Подтема: Управление ростом компании</p> <p><i>Содержание практического и семинарского занятия:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Условия сбалансированного роста компании. Внутренние и внешние факторы роста компании.</li> <li>2. Роль сделок M&amp;A для роста компаний.</li> <li>3. Реструктуризация как инструмент управления ростом компании.</li> <li>4. Оценка проекта реструктуризации компании.</li> </ol> <p>Формы проведения занятий: участие в групповой дискуссии, решение тестов и задач.</p> <p>50% занятий проводится в интерактивной форме.</p> <p><i>Вопросы для самостоятельной работы студентов:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Что такое рост компании? Как измеряется рост компании?</li> <li>2. В каких случаях рост компании не сопровождается ростом ее ценности?</li> <li>3. Что такое устойчивые (стабильные, сбалансированные) темпы роста? Какие факторы способствуют сбалансированному росту компании?</li> <li>4. Каковы основные ограничения непрерывного роста, с которыми сталкивается компания?</li> <li>5. Какие проблемы встают при замедлении</li> </ol> |  |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |  |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
|  | <p>темпов роста по сравнению со сбалансированными? Какие шаги следует предпринять, чтобы снять проблему?</p> <p>6. Почему компания, которая способна финансировать свой рост за счет собственных средств, обладает, по мнению многих специалистов, огромным преимуществом?</p> <p>7. В чем различия между слияниями, присоединениями и поглощениями? Каковы традиционные мотивы приобретения компаний?</p> <p>8. Что можно понимать под финансовой синергией при присоединении и слиянии компаний?</p> <p>9. Каковы стандартные этапы процесса приобретения компании?</p> <p>10. Что следует включать в процедуру due-diligence в России? Каков примерный перечень показателей, которые целесообразно отслеживать при слияниях и поглощениях?</p> <p>11. Какой может быть структура финансирования при приобретении и отделении бизнеса? Какие факторы влияют на выбор способа финансирования?</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основная литература 1-3;</li> <li>- дополнительная литература 1-4.</li> </ul> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 1-10.</p> |  |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

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

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

Таблица 4

| Наименование тем (разделов) дисциплины                                                                                 | Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение                                                                                            | Формы внеаудиторной самостоятельной работы                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации. Формы, содержание и анализ финансовой отчетности | Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности. Сущность, методы, этапы и содержание финансового анализа. | Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет - ресурсами, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.). Изучение нормативной базы, регламентирующей формирование финансовой отчетности в РФ, в том числе в |

|                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | соответствии с МСФО. Анализ и обобщение материалов, в том числе финансовой отчетности, выбранной в качестве примера компании. Выполнение домашних заданий в виде решения отдельных задач, проведение типовых расчетов.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Тема 2. Финансовое планирование и прогнозирование. Денежные потоки фирмы                                                                                                              | Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Использование информации о денежных потоках в инвестиционном анализе и оценке стоимости компании.                                                                                                                                   | Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет - ресурсами, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.). Подготовка к дискуссии, подготовка докладов и выступлений.                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Тема 3. Концепция временной ценности денег (TVM). Управление финансовым риском. Финансирование деятельности организации                                                               | Применение концепции TVM в финансовом менеджменте. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный). Привлечение иностранного капитала.                                                                                                                                    | Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет - ресурсами, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.). Подготовка к тестированию. Подготовка к обсуждению деловых ситуаций. Проведение типовых расчетов в виде решения отдельных задач по расчету показателей оценки риска. Подготовка доклада по рекомендованной литературе и информации отраслевых обзоров, отчетов инвестиционных и консалтинговых компаний, официальных сайтов компаний. |
| Тема 4. Управление структурой капитала. Дивидендная политика. Стратегическое финансовое управление компанией на основе ценностно-ориентированного подхода. Управление ростом компании | Анализ влияния структуры источников финансирования на риск и доходность организации. Оценка заемного потенциала организации. Особенности дивидендной политики организаций в Российской Федерации. Процесс создания стоимости компании, стратегическая диагностика ценности компании. Оценка возможности и | Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет - ресурсами, включая информационные образовательные ресурсы (электронные учебники, электронные библиотеки и др.). Изучение и обобщение опыта выбранной в качестве примера компании по определению ее стоимости на основе проведения типовых расчетов. Подготовка к интерактивным занятиям.                                                                                                                                                              |



|  |                                                                                      |                         |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|  | целесообразности слияний и поглощений на различных этапах жизненного цикла компаний. | Подготовка к дискуссии. |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|

## 6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

### Примерный перечень вопросов для устного опроса

1. Понятие и структура финансового и инвестиционного менеджмента;
2. Характерные черты финансового и инвестиционного менеджмента;
3. Принципы финансового менеджмента;
4. Финансовый менеджмент как процесс управления;
5. Основные концепции финансового менеджмента;
6. Капитал предприятия: понятие и классификация;
7. Принципы формирования капитала предприятия;
8. Стоимость капитала и принципы ее оценки;
9. Характеристика собственного капитала предприятия;
10. Заемный капитал: понятие, назначение и классификация;
11. Формы и методы привлечения заемного капитала;
12. Финансовый левиредж: понятие, назначение и классификация;
13. Внеоборотные активы: сущность и классификация;
14. Управление кругооборотом стоимости основных фондов;
15. Движение основных фондов: понятие и показатели;
16. Управление обновлением основных фондов;
17. Оценка эффективности использования основных фондов;
18. Оборотные активы: сущность и классификация;
19. Управление оборотными активами: содержание и назначение;
20. Определение потребности в оборотных средствах;
21. Оборачиваемость оборотных средств: содержание и показатели;
22. Управление дебиторской задолженностью;
23. Рефинансирование дебиторской задолженности;
24. Кредитная политика предприятия: назначение и содержание по отношению к покупателю;
25. Управление денежными активами предприятия;
26. Прибыль как основной финансовый результат: сущность, функции, виды;
27. Управление выручкой от реализации продукции;
28. Управление формированием прибыли;
29. Операционный левиредж и его роль в управлении прибылью;
30. Денежные потоки на предприятии: содержание и назначение;
31. Классификация денежных потоков;
32. Принципы управления денежными потоками;
33. Методы измерения денежных потоков;
34. Факторы, влияющие на формирование денежных потоков;
35. Оптимизация денежных потоков предприятия;
36. Фактор риска в управлении финансами: сущность и виды рисков;
37. Управление рисками: назначение, содержание формы;
38. Количественная характеристика рисков;
39. Способы оценки риска;
40. Способы снижения финансового риска;
41. Источники финансирования: сущность и классификация;

42. Собственные источники финансирования;
43. Заемные источники финансирования;
44. Лизинг как форма финансирования обновления основных фондов;
45. Факторинг и механизм его действия;
46. Финансовое планирование: сущность и назначение;
47. Понятие, содержание и классификация финансовых планов;
48. Формы годового финансового плана и их содержание;
49. Принципы и методы финансового планирования;
50. Оперативное финансовое планирование;
51. Финансовый менеджмент на предприятиях разных организационно-правовых форм: сущность и назначение;
52. Особенности управления активами малых предприятий;
53. Управление финансовыми результатами и источниками финансирования на различных предприятиях.

### **Примерный перечень вопросов для проблемной дискуссии**

1. «Иностранные инвестиции в России: проблемы и перспективы»
2. «Управленческие технологии отечественных предприятий: проблемы, тенденции, перспективы»
3. «Особенности современной инфляции в России»
4. «Совершенствование управления финансовыми рисками предприятий»
5. «Механизмы венчурного финансирования
6. предпринимательских проектов»
7. «Механизмы финансирования некоммерческих организаций»
8. «Системная методология в исследованиях внутреннего финансового контроля компании»
9. «Финансирование и структура капитала: микроэкономический аспект»
10. «Инновационные механизмы развития финансовой логистики, сбыта и снабжения»
11. «Методика оценки эффективности расходования бюджетных средств в финансировании лесного хозяйства»
12. «Методы оценки финансового потенциала малых организаций»
13. «Управление пенсионными накоплениями»
14. «Финансирование российского бизнеса»
15. «Влияние внешних факторов на рынок слияний и поглощений в энергетической отрасли в РФ»
16. «Стратегия управления стоимостью предприятия в условиях нерыночных ограничений»
17. «Оценка влияния прямых иностранных инвестиций на конкурентоспособность отраслей национальной экономики»
18. «Влияние санкций на развитие российского рынка»
19. «Влияние трансформации финансовых институтов В России на принятие управленческих решений организацией»
20. «Финансовый менеджмент как отражение национальности и культуры»

### **Методические рекомендации по выполнению домашнего творческого задания**

Домашнее творческое задание выполняется обучающимся самостоятельно во внеаудиторное время.

Домашнее творческое задание должно включать:

- описание цели и задач работы;

- круг рассматриваемых проблем и методы их решения;
- результаты анализа используемого материала, их интерпретация и общие выводы.

Основные требования, предъявляемые к выполнению домашнего творческого задания:

- четкость и последовательность изложения материала;
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников;
- аргументированность основных положений и выводов;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения.

Вариант домашнего творческого задания определяется в соответствии с последней цифрой зачетной книжки студента.

Выбор номера варианта домашнего творческого задания (несколько вариантов даны для исключения дублирования тем)

| Последняя цифра номера зачетной книжки | Номер варианта домашнего творческого задания |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|
| 1                                      | 10, 20                                       |
| 2                                      | 9, 19                                        |
| 3                                      | 8, 18                                        |
| 4                                      | 7, 17                                        |
| 5                                      | 6, 16                                        |
| 6                                      | 5, 15                                        |
| 7                                      | 4, 14                                        |
| 8                                      | 3, 13                                        |
| 9                                      | 2, 12                                        |
| 0                                      | 1, 11                                        |

Домашнее творческое задание должно содержать:

- описание проблемы (вопроса), на который студент отвечает в ходе своего исследования;
- теоретическое обоснование актуальности выбранной проблемы (вопроса) и изложение индивидуальной точки зрения автора относительно выбранной проблемы (вопроса) с использованием литературных источников;
- выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме (вопросу).

Для выполнения домашнего творческого задания изучить основную и дополнительную литературу, соответствующие положения действующего законодательства. Выполнение задания помогает студенту собирать и обрабатывать статистический и практический материал, последовательно излагать свои мысли, критически анализировать опубликованные по исследуемой проблеме научно-практические пособия, монографии, статьи, сообщения и другие материалы.

Объем домашнего творческого задания составляет не более 10 страниц текста и 10 - 12 слайдов, содержащих основные его положения.

### **Варианты заданий для домашнего творческого задания**

1. Эволюция финансового менеджмента как науки.
2. Проблемы становления финансового менеджмента на современных российских предприятиях.
3. Базовые концепции финансового менеджмента.

4. Основные задачи и обязанности финансового менеджера на предприятии.
5. Стимулирование труда финансового менеджера в современных условиях.
6. Управление финансами предприятий с использованием информационных технологий.
7. Проблемы управления и направления использования денежных потоков на предприятиях.
8. Политика управления финансовыми рисками на предприятии.
9. Риск-менеджмент как самостоятельная форма предпринимательской деятельности.
10. Источники финансирования предпринимательской деятельности в условиях рынка.
11. Нетрадиционные источники финансирования предпринимательской деятельности, их виды.
12. Структура капитала и рыночная стоимость предприятия.
13. Дивидендная политика предприятия. Управленческий подход в определении дивидендной политики.
14. Финансовое планирование на предприятии. Направления его совершенствования.
15. Роль финансового планирования и прогнозирования в реализации.
16. Финансовое планирование как основная часть бизнес-плана предприятия.
17. Стратегия финансирования оборотного капитала предприятия на российском рынке.
18. Этапы формирования политики управления оборотными средствами.
19. Источники и формы финансирования краткосрочных обязательств на отечественных предприятиях.
20. Политика управления денежными активами предприятия.

### **Критерии оценки домашнего творческого задания**

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

Балльная оценка текущего контроля успеваемости обучающегося в семестре (модуле) по дисциплине составляет максимум 40 баллов. Она равна сумме баллов, полученных студентом с учетом результатов текущего контроля освоения дисциплины.

Текущий контроль проводится на основе оценки работы в аудитории и во внеаудиторное время. Распределение 40 баллов по видам работ, формирующих текущий контроль успеваемости по дисциплине, отражает качество подготовки обучающихся к занятиям семинарского типа и выполнение различных видов самостоятельной работы.

### **Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости**

| Формы текущего контроля                                                                                                                                                                             | Баллы (в семестре) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Контрольная работа/реферат/эссе/домашнее творческое задание (контроль самостоятельной работы обучающегося по учебному плану)                                                                        | 10                 |
| Ведение конспекта по вопросам, отводимым на самостоятельное освоение дисциплины                                                                                                                     | 2                  |
| Работа в аудитории (ответы на вопросы на семинарском занятии, вовлечение в интерактивный процесс при обсуждении контрольных вопросов, решении ситуационных задач, подготовка презентации и т.п.)    | 12                 |
| Творческая и научная деятельность обучающегося в течение семестра (аналитический разбор научных публикаций, анализ конкретной ситуации и подготовка аналитической записки, выступление с докладами, | 10                 |

|                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| дискуссии, подготовка публикаций, участие в конкурсах научно-практических работ и т.п.) |    |
| Посещение аудиторных занятий (лекционных, практических/семинарских)                     | 6  |
| Итого по разделу «Текущий контроль успеваемости»                                        | 40 |

Максимальное количество баллов за домашнее творческое задание составляет 10.

Оцениваются два вида работы:

- сбор и анализ исходной информации, уровень подготовки проектных материалов;
- презентация и защита подготовленного материала.

Основные критерии оценки домашнего творческого задания представлены в таблице.

Таблица - Критерии балльной оценки домашнего творческого задания

| Наименование критерия                                                                              | Показатель критерия, позволяющий его оценить в максимальный балл                                                                                     | Максимальный балл |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>1. Сбор и анализ исходной информации, уровень подготовки проектных материалов</b>               |                                                                                                                                                      |                   |
| Обоснование актуальности проблемы                                                                  | Раскрыта теоретическая и практическая значимость рассматриваемой проблемы                                                                            | 2                 |
| Полнота раскрытия проблемы (вопросов)                                                              | Рассмотрены все аспекты проблемы                                                                                                                     | 1                 |
| Логичность изложения материала                                                                     | Материал вопросов должен быть логично изложен                                                                                                        | 1                 |
| Наличие аргументированной точки зрения автора                                                      | Изложена индивидуальная точка зрения автора, подкрепленная аргументами                                                                               | 2                 |
| <b>2. Оформление, презентация и соблюдения сроков предоставления домашнего творческого задания</b> |                                                                                                                                                      |                   |
| Правильность оформления работы (проекта)                                                           | Работа должна быть аккуратно оформлена (с соблюдением предъявляемых требований), правильно оформлены цитаты, список использованной литературы и т.д. | 1                 |
| Сроки представления                                                                                | Работа должна быть представлена в установленные сроки                                                                                                | 1                 |
| Защита домашнего творческого задания                                                               | Логичность, аргументированность ответов на уточняющие и дополнительные вопросы                                                                       | 2                 |

### Требования по оформлению домашнего творческого задания

Оформление домашнего творческого задания показывает уровень умений обучающегося работать с информацией, составлять документы, учитывая все требования к их содержанию и оформлению. Кроме этого характер оформления (наличие ссылок, списка литературы) показывает уровень достоверности работы.

Оформление работы должно соответствовать «ГОСТ 7.32-2017. Межгосударственный стандарт. Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Отчет о научно-исследовательской работе. Структура и правила оформления» (введен в действие Приказом Росстандарта от 24.10.2017 № 1494-ст), «ГОСТ 7.1-2003. Межгосударственный стандарт. Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая запись. Библиографическое описание. Общие требования и правила составления» (введен в действие Постановлением Госстандарта России от 25.11.2003 № 332-ст) из информационного банка «Строительство», «ГОСТ Р 7.0.5-2008. Национальный стандарт Российской Федерации. Система стандартов по информации, библиотечному и издательскому делу. Библиографическая ссылка. Общие требования и правила составления» (утв. и введен в действие Приказом Ростехрегулирования от 28.04.2008 № 95-ст) из информационного банка «Отраслевые технические нормы».

Домашнее творческое задание выполняется на листах формата А4. Рекомендуемый объем работы – не более 10 страниц текста и 10 -12 слайдов, содержащих основные положения домашнего творческого задания.

Текст печатается через полтора интервала шрифтом Times New Roman, размер шрифта 14 (для сносок 12), количество строк 29 - 31. Абзацный отступ должен быть одинаковым по всему тексту и равен 1,25 см. Поля страницы должны иметь следующие размеры: левое – не менее 30 мм, правое не менее 10 мм, верхнее и нижнее – не менее 20 мм.

Страницы работы нумеруются арабскими цифрами в сквозном порядке по всему тексту. Номер страницы проставляют в центре нижней части листа без точки.

Титульный лист включается в общую нумерацию страниц работы, однако номер страницы на нем не ставится.

### **Примерные варианты тестовых заданий**

1. Увеличение выручки от реализации ...
  - а) улучшает структуру баланса активов и пассивов;
  - б) ухудшает структура баланса;
  - в) улучшает или ухудшает в зависимости от других условий;
  - г) не влияет на структуру баланса активов и пассивов.
2. Уровень платежеспособности предприятия в базисном периоде принимается во внимание при планировании:
  - а) выручки от реализации;
  - б) прибыли от реализации;
  - в) пассива баланса.
3. Бюджет компании - это ...
  - а) прогноз отношений предприятия с государственным бюджетом;
  - б) разновидность платежного календаря;
  - в) совокупность отчетной документации;
  - г) комплексная система сквозных оперативных финансовых планов.
4. Утверждение: "В общий бюджет входят операционный и финансовый бюджет"
  - а) верно;
  - б) неверно.
5. Банкротство - это:
  - а) финансовая несостоятельность предприятия, признанная в судебном порядке;
  - б) финансовая несостоятельность предприятия, признанная кредиторами;
  - в) неспособность удовлетворить требования кредиторов в установленные сроки.

### **Примеры практико-ориентированных заданий.**

1. Рассчитать реальную ставку процента, если номинальная ставка составляет 15%, уровень инфляции - 10%.

2. Рассчитать уровень инфляции, если реальная ставка - 10%, а номинальная ставка - 15%.

3. Компания решает вопрос, стоит ли вкладывать 1,5 млн. руб. в проект, который принесет доход через 3 года доход, равный 2,5 млн. руб. Принять решение о вложении денег при условии, что годовой доход от этой инвестиции составит не менее 10%, который можно получить, если вложить деньги в банк. Обосновать решение на основе приведения денежных средств к начальному моменту времени вкладов в банк.

4. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 3000 тыс.руб. есть два варианта вложения:

- средства вносят на депозитный счет банка при ставке 16%;

- средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом он возвращает фиксированную сумму в размере 2500 тыс.руб.

Определите наилучший вариант вложения денежных средств.

5. Рассчитать чистую сегодняшнюю ценность проекта (NPV), капитальные вложения по которому составляют 20 млн. руб., а ожидаемый годовой доход -3 млн. руб. Срок службы проекта -2 года. Дисконтная ставка 12%.

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

### **7.1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения дисциплины**

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 умений и знаний, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций**

#### **Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной**

| <b><u>компетенция</u></b>                                                                                                                                        | <b><u>типовые задания</u></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b><u>ПKN-6</u></b><br>Способность применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных | <b>Индикатор 1. Применяет инструментарий финансового менеджмента для управления; оценивает принимаемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание стоимости компании</b><br><br><b>Тестовое задание</b><br>1. Какие меры способны воздействовать на уровни рисков:<br>а) Минимизация совокупных издержек финансирования.<br>б) Максимизация полной стоимости фирмы.<br>в) Минимизация текущей кредиторской задолженности.<br>г) Все перечисленное в пунктах а, б, в.<br><br>2. Главная задача финансового планирования: |

|                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>решений, решений по финансированию</p> | <p>а) обоснование производственно-технологической и инновационной политики предприятия;<br/> б) определение необходимого объема финансовых ресурсов с учетом разумных резервов в рамках оптимальной структуры капитала;<br/> в) оптимизация организационной структуры предприятия;<br/> г) обеспечение маркетинговой стратегии.</p> <p style="text-align: center;"><b>Практико-ориентированное задание</b></p> <p>На фирме в результате инвестирования средств в размере 1,5 млн руб. предполагается получение прибыли в сумме 300 тыс. руб. Ставка налога на прибыль составляет 30% (вместе с другими налогами и платежами). Ставка по банковским кредитам – 15%. Определите ожидаемую рентабельность собственных средств для следующих вариантов, предусматривающих использование: а) только собственных средств; б) кредитов в размере 500 тыс. руб.; в) кредита в 1 млн руб.</p> <p>Определить длительность нахождения средств в авансах поставщикам, если средняя величина авансов, выданная компанией «ВелоМото» за год, составляет 600 тыс. долл., поступление материалов на условиях предоплаты составило 16 млн. долл. в год, всего поступило материалов на 45 млн.долл. Каков удельный вес материалов, поступающих на условиях предоплаты?</p> <p><b>Индикатор 2. Проводит расчеты эффективности реальных и финансовых инвестиций, принимает управленческие решения по выбору источников финансирования, формированию структуры капитала и достижению финансовой эффективности деятельности компании</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Тестовое задание</b></p> <p>1. Двухфакторная модель Э.Альтмана основана на...</p> <p>1. коэффициентах текущей ликвидности и финансовой зависимости 2. коэффициентах оборачиваемости и текущей ликвидности<br/> 3. коэффициентах рентабельности и структуры капитала</p> <p>2. Цена антикризисного управления с позиции финансового менеджмента - это....</p> <p>1. максимизация прибыли и оптимизация портфеля выпускаемой продукции<br/> 2. восстановление финансовой устойчивости и платежеспособности<br/> 3. снижение кредиторской и дебиторской задолженностей организации</p> <p style="text-align: center;"><b>Практико-ориентированное задание</b></p> <p>Спрогнозировать выручку организации на 2020 г. используя метод 32 экстраполяции. Для этого возьмите квартальную выручку по собственной компании за 7-10 периодов. Определите тренд, сезонные вариации и циклические колебания. Сделайте</p> |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                              | <p>выводы по результатам исследования относительно изменения доли рынка компании в 2019 г.</p> <p>Используя данные собственной компании, спланируйте бюджет доходов и расходов на 2020 г. В процессе опишите технологию планирования каждой статьи. Проведите его анализ и определите дальнейшие перспективы развития компании на рынке</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <p><u>ПКП-2</u><br/>Способность осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности</p> | <p><b>Индикатор 1. Понимает содержание и логику проведения анализа результатов хозяйственной деятельности</b><br/><b>Тестовое задание</b></p> <p>1. Источники собственного капитала?</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Акции</li> <li>2. Займы, кредиты</li> <li>3. Амортизационные отчисления + прибыль + средства от проданных активов</li> </ol> <p>2. Стоимость заемных средств...</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Равна эффективной процентной ставке по привлеченным кредитам, скорректированной с учетом налогов</li> <li>2. Равна уровню доходности, требуемому инвестором на свой капитал</li> <li>3. Зависит от риска; чем выше риск и ниже залоговая обеспеченность, тем выше стоимость заемных средств</li> </ol> <p><b>Практико-ориентированное задание</b></p> <p>Предприятие установило минимально допустимый остаток денежных средств на расчетном счете в сумме 10 тыс. руб. По результатам прошлых лет на первое полугодие прогнозируется, что среднее квадратическое отклонение денежного остатка составит 25 тыс. руб., среднемесячные расходы на оплату брокерских услуг равны 1,5 тыс. руб., а средняя доходность краткосрочных инвестиций 9% годовых. Требуется: Используя модель М. Миллера и Д. Орра определить максимальный и нормативный уровни запаса денежных средств, а также среднюю величину ожидаемого остатка денежных средств.</p> <p>У компании «Мост» запасы на начало месяца обычно составляли 12 000 35 ед., в течение месяца обычно продается 50 тыс. ед. товара. Компания хочет снизить запасы на конец периода на 25% по сравнению с началом периода. Сколько единиц товара следует произвести в текущем месяце?</p> <p><b>Индикатор 2. Разрабатывает прогнозы денежных потоков и результатов хозяйственной деятельности</b><br/><b>Тестовое задание</b></p> <p>Реинвестиции - это</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Начальные инвестиции, или нетто-инвестиции</li> <li>2. Начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта</li> <li>3. Свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов, и процент за пользование кредитом</li> </ol> |

|                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                               | <p>Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Долгосрочные затраты</li> <li>2. Текущие затраты</li> <li>3. Нет правильного ответа</li> </ol> <p style="text-align: center;"><b>Практико-ориентированное задание</b></p> <p>Фирма осуществляет продажи на условиях netto 90. Покупатели в среднем задерживают оплату на 20 дней со срока платежа. Ежегодные продажи 1000 тыс. руб. Коэффициент соотношения себестоимости и цены продукции – 0,7. Определите средние вложения этой фирмы в счета дебиторов.</p> <p>Предприятие С занимается снабженческо-сбытовой деятельностью. Его активы составляют 1000 млн. руб. В пассиве - 500 млн. руб. собственных средств и 500 млн. руб. обязательств, из них 36 100 млн. руб. - кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 225 млн. руб. Финансовые издержки по кредитам - 85 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 60 млн. руб. Предприятие П занимается производственной деятельностью. Его активы составляют 1700 млн. руб. В пассиве - 1000 млн. руб. собственных средств и 700 млн. руб. обязательств, из них 200 млн. руб. - кредиторская задолженность. Прибыль до налогообложения составила 275 млн. руб. Финансовые издержки по кредитам - 130 млн. руб. Предприятию требуется кредит в размере 100 млн. руб. Ставка налога на прибыль 20 %. Необходимо: а) рассчитать эффект финансового рычага для двух предприятий и сделать выводы о влиянии заемных средств на рентабельность собственного капитала и о целесообразности в данных условиях привлекать кредит; б) проанализировать ситуацию в точки зрения банка, в который обратятся заемщик С и П; в) при условии, что будет сделан вывод о целесообразности привлечения кредита для какого-либо предприятия, определить под какой процент может быть взят кредит, чтобы эффект финансового рычага не изменился (принять, что экономическая рентабельность активов останется неизменной).</p> |
| <p><u>ПКП-3</u></p> <p>Способность разрабатывать финансовую стратегию организации, долгосрочную и краткосрочную финансовую политику, а также принимать эффективные управленческие решения, обеспечивающие</p> | <p><b>Индикатор 1. Обладает навыками разработки финансовой стратегии и политики</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Тестовое задание</b></p> <p>Постоянные затраты в составе выручки от реализации - это затраты, величина которых не зависит от:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. заработной платы управленческого персонала</li> <li>2. амортизационной политики предприятия</li> <li>3. натурального объема реализованной продукции</li> </ol> <p>Понятие «порог рентабельности» (критическая точка, мертвая точка) отражает:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. отношение прибыли от реализации к выручке от реализации (без налогов)</li> <li>2. выручку от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

|                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>достижение<br/>стоящих перед<br/>организацией<br/>целей</p> | <p>3. минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукцию</p> <p>4. величину отношения полученной прибыли к затратам на производство</p> <p>5. чистый доход предприятия в денежной форме, необходимый для расширенного воспроизводства</p> <p style="text-align: center;"><b>Практико-ориентированное задание</b></p> <p>Предприятие рассматривает заявку покупателя на продажу ему 1000 м кабеля. Покупатель просит 60- дневную отсрочку платежа. Цена кабеля 450 руб./м, переменные затраты 265 руб./м. Требуется: 1. Оценить, стоит ли предприятию рисковать, принимая заказ от непостоянного покупателя (покупка разовая), если экспертная оценка вероятности неплатежа 0,5</p> <p>Компания выпустила 2 178 690 700 обыкновенных акций. Текущая цена одной акции — 671,8 руб. Компания также осуществила эмиссию Значение, тыс. ден. ед. Капитал 1000 Затраты на размещение (50) Платежи по периодам: 1-й (150) 2-й (250) 3-й (500) 4-й (300) 5-й (541) 39 облигаций объемом 100000 штук, номинальная стоимость одной облигации 1000 р., купонный доход по облигации — 9 %. Облигации продаются по цене, составляющей 87 % номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает через 5 лет. Компания также выпустила 147 508 500 шт. привилегированных акций, рыночная цена одной акции — 478,2 руб. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 39,94 р. На одну акцию, по привилегированным (всего 4757149000 руб.) — 32,25р. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 75 % в год. У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 20 млн р., процентная ставка по которому 11 % годовых. Ставка налога на прибыль — 20%. Определить средневзвешенную и предельную цены капитала.</p> <p><b>Индикатор 2. Использует современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений</b></p> <p style="text-align: center;"><b>Тестовое задание</b></p> <p>1. Критерии деления капитала организации</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. нормируемый и ненормируемый</li> <li>2. привлеченный и заемный</li> <li>3. собственный и заемный</li> </ol> <p>К инвестициям в основной капитал относятся</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. покупка ценных бумаг</li> <li>2. строительство цеха</li> <li>3. незавершенное производство</li> </ol> <p style="text-align: center;"><b>Практико-ориентированное задание</b></p> <p>На счете предприятия в банке 5 млн. руб. Банк платит 16% годовых. Предприятию предлагают войти всем капиталом в организацию венчурного предприятия. Представленные экономические расчеты показывают, что через 3 лет капитал возрастет в три раза. Стоит ли принимать это предложение?</p> |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>Коммерческая организация приняла решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 3000 тыс. руб. есть два варианта вложения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- средства вносят на депозитный счет банка при ставке 15%;</li> <li>- средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом он возвращает фиксированную сумму в размере 3000 тыс. руб.</li> </ul> <p>Определите наилучший вариант вложения денежных средств.</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### **Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену**

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Базовые принципы и цели финансового менеджмента.
3. Внешняя экономическая среда бизнеса.
4. Формы организации бизнеса, их влияние на управление финансами.
5. Цели, задачи и функции финансового менеджера.
6. Организация и задачи финансового менеджмента в организациях различных форм собственности.
7. Характеристика информационного обеспечения финансового менеджмента.
4. Основные формы документов компании, отражающие финансовую стратегию, политику и тактику. Сущность, методы, этапы и содержание финансового анализа. Система финансовых коэффициентов, методики их расчета.
5. Применение факторных моделей в финансовом анализе.
6. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности компании.
7. Цели, задачи и роль финансового планирования и прогнозирования в системе управления бизнесом.
8. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.
9. Сущность и методы финансового планирования в организации.
10. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.
11. Стратегическое финансовое планирование и развитие бизнеса.
12. Финансовая стратегия и концепция устойчивого роста. Финансовая политика.
13. Взаимосвязь финансовой стратегии, политики и тактики компании, их место и роль в системе управления финансами.
14. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации.
15. Принципы построения системы бюджетирования. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.
16. Оперативное финансовое планирование, его цели и задачи.
17. Содержание концепции сбалансированной системы показателей (BSC) и ключевых показателей эффективности (KPI).
18. Концепция временной ценности денег. Методы учета фактора времени в финансовых операциях.
19. Использование показателей денежных потоков (CF, FFO, FCF) в управлении финансами компании.
20. Управление денежными потоками.

21. Фактор времени в финансовых операциях.
22. Применение концепции TVM в финансовом менеджменте.
23. Использование стоимостных показателей (EBITDA, EBIT, NOPAT, EVA, MVA, SVA) в управлении бизнесом.
24. Концепция риска и доходности.
25. Показатели оценки риска. Принципы и методы управления финансовым риском.
26. Подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный (пассивный).
27. 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.
28. Модель «затраты - объем продаж - прибыль» (CVP).
29. Расчет точки безубыточности, определение целевого объема продаж, запаса финансовой прочности и анализ ассортиментной политики.
30. Понятие операционного и финансового рычага. Совместный эффект рычагов.

### **Примеры тестовых заданий по дисциплине**

1. Базовыми концепциями инвестиционного менеджмента являются:
  - а) кейнсианская теория;
  - б) теория абсолютных преимуществ;
  - в) теория сравнительных преимуществ;
  - г) концепция дисконтированных денежных потоков;
  - д) модель оценки доходности финансовых активов.
2. К специальным функциям инвестиционного менеджмента относятся:
  - а) планирование;
  - б) контроль;
  - в) управление реальными инвестициями;
  - г) управление финансовыми инвестициями.
  - д) анализ.
3. Доходность инвестиций есть:
  - а) отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам;
  - б) привлекательность вложенных средств;
  - в) процент, получаемый инвестором;
  - г) отношение инвестиционных затрат к суммарному денежному потоку.
4. Диверсификация инвестиций - это:
  - а) срыв инвестиционного проекта;
  - б) распределение инвестируемого капитала между различными видами инвестиций;
  - в) хищение инвестиционного капитала;
  - г) концентрация инвестируемого капитала в одном или ограниченном числе видов инвестиций.
5. Методология инвестиционного анализа включает комплексное использование следующих подходов:
  - а) системный, ситуационный и динамический;
  - б) динамический и ситуационный;
  - в) комплексный и динамический;
  - г) комплексный, тематический и факторный;
  - д) внутренний и внешний.
6. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает:
  - а) исследование изменений факторов, влияющих на развитие инвестиционного рынка;

- б) анализ показателей в ретроспективном периоде;
  - в) выявление отраслей, вызывающих наибольший инвестиционный интерес с точки зрения эффективности инвестируемого капитала;
  - г) выявление инвестиционных рисков экономических и социальных программ.
7. Макроэкономические предпосылки активизации инвестиционного процесса:
- а) повышение темпов инфляции;
  - б) снижение банковского процента и расширение проектного финансирования;
  - в) усиление стимулирующей функции системы налогообложения;
  - г) снижение инвестиционного рейтинга России.
8. Государственная политика стимулирования частных инвестиций на современном этапе заключается:
- а) в выделении средств из бюджета на поддержку монополий;
  - б) в системе государственных гарантий;
  - в) в прямом участии государства в финансировании инвестиционных проектов;
  - г) в проведении конкурсов инвестиционных проектов «точка роста».
9. Инвестиционная политика представляет собой:
- а) процесс реализации выбранных путей;
  - б) процесс формирования системы долгосрочных целей;
  - в) процесс выбора эффективных форм реальных и финансовых инвестиций;
  - г) процесс оценки организационно-технического производства.
- 10 Капитал-это:
- А. Авансируемая в производство стоимость с целью извлечения прибыли.
  - Б. Стоимость, воспроизводящая новую стоимость.
  - В. Деньги, пущенные в оборот и приносящие доходы от этого оборота.
  - Г. Все предыдущие ответы верны.
  - Д. Верны только ответы А и Б.
11. Капитал, вложенный в различные предприятия путем прямых или портфельных инвестиций, называется:
- А. Предпринимательским.
  - Б. Уставным.
  - В. Кредитным.
  - Г. Оборотным.
12. Денежный капитал, предоставленный в кредит на условиях возвратности и платности, называется:
- А. Собственным.
  - Б. Основным.
  - В. Кредитным.
  - Г. Предпринимательским.
13. Общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определенного объема финансовых ресурсов, выраженное в %-тах к этому объему, называется:
- А. Дивидендом.
  - Б. Ценой капитала.
  - В. Ссудным капиталом.
  - Г. Рентой.
14. Укажите, что из перечисленного входит в состав пассива баланса:
- А. Временно привлеченные средства.
  - Б. Оборотные средства.
  - В. Уставный капитал.
  - Г. Ссуды банков.
  - Д. Резервный фонд.
15. При создании предприятия его владельцы или участники прежде всего формируют:
- А. Основной капитал.

- Б. Заемный капитал.
  - В. Резервный фонд.
  - Г. Уставный капитал.
16. К издержкам на обслуживание заемного капитала относятся:
- А. Дивиденды по акциям.
  - Б. Суммы прибыли, выплачиваемые по паевым вкладам.
  - В. Проценты за кредит.
  - Г. Штрафные финансовые санкции за просроченную кредиторскую задолженность.
17. Цена капитала, рассчитываемая на основе прогнозных значений расходов, связанных с воспроизводством требуемой структуры капитала, называется:
- А. Взвешенной
  - Б. Оптимальной
  - В. Средней
  - Г. Предельной
18. Цена капитала рассчитывается для следующих целей:
- А. Для обоснования инвестиционных решений.
  - Б. Для контроля уровня заработной платы работников предприятия.
  - В. Для управления структурой капитала.
  - Г. Все ответы верны.
  - Д. Верны только ответы А и В.
19. Под термином «финансовая структура капитала» подразумевают:
- А. Анализ крупных инвестиционных проектов.
  - Б. Соотношение между собственными и заемными источниками средств.
  - В. Оценку степени финансовых рисков.
  - Г. Определение взвешенной цены капитала.
20. Укажите известные Вам подходы к проблеме управления структурой капитала:
- А. Теория инвестиционного портфеля.
  - Б. Традиционный подход.
  - В. Точка Фишера.
  - Г. Теория Модильяни - Миллера.
21. Мобильные активы предприятия, которые могут быть обращены в деньги в течение года или 1-го производственного цикла, - это:
- А. Краткосрочная кредиторская задолженность.
  - Б. Основной капитал.
  - В. Фонд потребления.
  - Г.оборотный капитал.
22. Укажите, что из перечисленного является основными характеристиками оборотного капитала:
- А. Объем.
  - Б. Срок полезного использования.
  - В. Ликвидность.
  - Г. Структура.
23. Минимум текущих активов, необходимый для осуществления производственной деятельности, - это:
- А. Чистый оборотный капитал.
  - Б. Переменный оборотный капитал.
  - В. Постоянный оборотный капитал.
  - Г. Собственный оборотный капитал.
24. Дополнительные активы, необходимые в пиковые периоды или в качестве

страхового запаса, - это:

- А. Заемный оборотный капитал.
- Б. Переменный оборотный капитал.
- В. Постоянный оборотный капитал.
- Г. Чистый оборотный капитал.

25. Разность между текущими активами и текущими обязательствами, - это:

- А. Постоянный оборотный капитал.
- Б. Переменный оборотный капитал.
- В. Чистый оборотный капитал.
- Г. Дебиторская задолженность.

26. Какие меры способны воздействовать на уровни рисков:

- А. Минимизация совокупных издержек финансирования.
- Б. Максимизация полной стоимости фирмы.
- В. Минимизация текущей кредиторской задолженности.
- Г. Все перечисленное в пунктах А, Б, В.

27. Расположите составляющие оборотного капитала в порядке возрастания ликвидности:

- А. Готовая продукция.
- Б. Денежные средства.
- В. Производственные запасы.
- Г. Дебиторская задолженность.

28. Установите соответствие между перечисленными явлениями и типами рисков.

| Явления.                                                                                     | Типы рисков.      |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                                              | Левосторонний (Л) | Правосторонний (П) |
| 1. Недостаточность производственных запасов.                                                 |                   |                    |
| 2. Неоптимальное сочетание между краткосрочными и долгосрочными источниками заемных средств. |                   |                    |
| 3. Излишний объем текущих активов. 4. Высокий уровень кредиторской задолженности.            |                   |                    |
| 5. Высокая доля долгосрочного заемного капитала.                                             |                   |                    |
| 6. Нехватка денежных средств.                                                                |                   |                    |

29. Установите соответствие между теорией управления структурой капитала и ее положениями.

| Положения.                                                       | Основные теории.         |                          |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                  | Традиционный подход (Т). | Модильяни - Миллера (М). |
| 1. Цена капитала зависит от его структуры.                       |                          |                          |
| 2. Стоимость фирмы нельзя наращивать за счет структуры капитала. |                          |                          |



|                                                                |  |  |
|----------------------------------------------------------------|--|--|
| 3. Можно по-разному делить пирог, но его величина не меняется. |  |  |
| 4. Существует оптимальная структура капитала.                  |  |  |
| 5. Взвешенная цена капитала зависит от цены его источников.    |  |  |
| 6. Цена капитала не зависит от его структуры.                  |  |  |

30. Лизинг используется предприятием для:

- а) пополнения собственных источников финансирования предприятия;
- б) приобретения оборудования при отсутствии у предприятия необходимых средств на эту цель;
- в) получения права на использование оборудования.

31. Лизинг отличается от аренды тем, что...

- а) не дает полной собственности на объект сделки
- б) является платным
- в) предусматривает право собственности
- г) оформляется только на длительный срок

32. По истечению срока аренды лизингополучатель может...

- а) вернуть оборудование
- б) продлить срок аренды
- в) сдать оборудование другому пользователю
- г) выкупить оборудование
- д) продлить оборудование

33. Договор об ипотеке заключается с соблюдением правил, закрепленных в:

- а) Гражданский кодекс
- б) ФЗ "Об инвестиционной деятельности в РФ"
- в) Конституция
- г) Налоговый кодекс

34. Что относится к заемным источникам финансирования инвестиций?

- а) выпуск облигаций;
- б) привлеченные ресурсы;
- в) лизинг;
- г) факторинг.

35. Право на участие в управлении деятельностью АО предоставляет:

- а) привилегированная акция;
- б) облигация;
- в) обыкновенная акция;
- г) все акции.

36. Облигация как ценная бумага удостоверяет:

- а) участие в управлении акционерным обществом;
- б) обязательство эмитента вернуть долг через определенное время;
- в) право инвестора получать определенный процент от номинальной стоимости ценной бумаги в виде вознаграждения за предоставленные денежные средства;
- г) возможность приобретения новых акций данного АО.

37. Статьи баланса, обычно изменяющиеся пропорционально увеличению объема реализации.

- а) дебиторская задолженность;
- б) векселя к оплате в банках;
- в) отложенные к выплате налоги;

г) облигации.

38. Формой оперативного финансового планирования на предприятии являются:

- а) годовой баланс
- б) кассовый план предприятия
- в) бизнес план предприятия

39. Главная задача финансового планирования:

- а) обоснование производственно-технологической и инновационной политики предприятия;
- б) определение необходимого объема финансовых ресурсов с учетом разумных резервов в рамках оптимальной структуры капитала;
- в) оптимизация организационной структуры предприятия;
- г) обеспечение маркетинговой стратегии.

40. Прирост или снижение выручки от реализации в плановом периоде по сравнению с базисным непосредственно приводит к изменению в балансе:

- а) внеоборотных активов;
- б) оборотных активов;
- в) убытков

### **Примерные варианты практических (ситуационных) заданий для проведения экзамена**

1. Цена продукции составляет 15 тыс. руб. за ед. Переменные расходы равны 6 тыс. руб. за единицу продукции. Годовые условно-постоянные расходы равны 120 млн руб. Найдите критический объем продаж.

2. Определите требуемый объем инвестиционного капитала, чтобы его величина через два года составила 75 млн руб. при годовой ставке доходности 20%, начисляемой по схеме сложных процентов.

3. Входящие дисконтированные денежные потоки по инвестиционному проекту равны 2500 тыс. у.е., первоначальные инвестиции составляют 2000 тыс. у.е. Чему будет равен индекс доходности по проекту.

4. Входящие дисконтированные денежные потоки по инвестиционному проекту составляют 5600 тыс. руб., индекс доходности равен 1,13. Чему равна чистая дисконтированная стоимости проекта.

5. Рассчитать чистую сегодняшнюю ценность проекта (NPV), капитальные вложения по которому составляют 20 млн. руб., а ожидаемый годовой доход -3 млн. руб. Срок службы проекта -2 года. Дисконтная ставка 12%.

6. Первоначальные инвестиции в размере 1230 млн. руб. приносят следующий чистый денежный поток:

1 год-800млн. руб.

2-год-200млн. руб.

3-год-400млн. руб.

Рассчитайте NPV при  $k=10\%$

7. Вы готовите бизнес-план по строительству бензоколонки в одном из городов Подмосковья. В целях придания компактности бизнес-плану Вы решили не включать раздел «оценка рынков сбыта и конкурентов». Оправданы ли такие действия?

а) да, поскольку данный рынок отличается монопольной властью крупных нефтяных компаний;

б) нет, так как для инвестора важно оценить альтернативные способы вложения денег;

в) нет, поскольку недооценка роли конкурентов может оттолкнуть от проекта инвестора;

г) нет, поскольку инвестора надо убедить в полном отсутствии конкуренции на данном рынке

8. На счете предприятия в банке 5 млн. руб. Банк платит 16% годовых. Предприятию предлагают войти всем капиталом в организацию венчурного предприятия. Представленные экономические расчеты показывают, что через 3 года капитал возрастет в три раза. Стоит ли принимать это предложение?

9. Предлагаются к реализации 4 инвестиционных проекта со следующими характеристиками: проект А имеет среднее NPV = 95 тыс. руб. и  $\sigma^2 = 420$ ; проект Б — среднее NPV = 280 тыс. руб. и  $\sigma^2 = 960$ ; 40 проект В — среднее NPV = 90 тыс. руб. и  $\sigma^2 = 1900$ , проект Г — среднее NPV = 110 тыс. руб. и  $\sigma^2 = 2060$ . Рассчитайте по каждому проекту уровень и зону риска. Какие проекты можно использовать при консервативной, умеренной и агрессивной инвестиционной политике?

10. Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта равна 5 тыс. руб. и вероятность его реализации — 0,15. По наиболее вероятностному сценарию — 70 тыс. руб. и 0,65; по оптимистическому сценарию — 100 тыс. руб. и 0,2 соответственно. Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации. Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проекта.

11. Первоначальные инвестиции составили 500 млн. руб. Доходы от инвестиций равны: первый год — 200 млн руб., второй год — 350 млн руб., третий год — 380 млн руб. Рассчитайте величину чистой дисконтированной стоимости, индекса доходности и внутренней нормы доходности инвестиций, если безрисковая доходность равна 6 %, а премия за риск реализации данного инвестиционного проекта — 7 %.

12. Предприятие планирует приобрести новую технологию, для чего необходимо затратить 50 млн руб. В первые три года денежные потоки от ее использования составят соответственно 10, 25 и 60 млн руб. На четвертый год при достижении финансовой устойчивости и с целью усовершенствования выпускаемой продукции, придания ей уникальных свойств предприятие планирует провести модернизацию производства, затраты на которую составят 180 млн.руб. Как результат, в последующие три года денежные потоки составят соответственно: 100, 250 и 400 млн.руб. Жизненный цикл данного инвестиционного проекта оценочно равен семи годам. Определите значение MIRR, если ставка дисконтирования составляет 10%.

13. Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 млн. руб. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов: Инвестиции NPV IRR

А -30000 2822 13,6%

В -20000 2562 19,4%

С -50000 3214 12,5%

Д -10000 2679 21,9%

Е -20000 909 15,0%

Ф -40000 4509 15,6%

Предполагаемая стоимость капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критерию IRR.

14. Инвестор финансирует проект, стоимость которого 520 млн. руб. Структура инвестиционного капитала: 65%- за счет дополнительного выпуска акций; 35% — за счет банковского кредита. В процессе реализации проекта было решено построить еще один цех стоимостью - 130 млн. руб. У инвестора есть необходимые финансовые ресурсы, при этом он сохраняет ту же структуру капитала. Но если для осуществления первоначального проекта акции были проданы под 12%, а кредиты привлечены под 17% годовых, то акции для осуществления нового проекта могут быть проданы под обещание дивидендов на уровне 16,5%, кредиты на финансовом рынке стоят 21%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала для первоначального инвестиционного проекта и маржинальную стоимость капитала.

15. Определить, какую сумму получит инвестор, вложив 10 000 руб. под 12% годовых на 2

года с ежеквартальным начислением процентов?

Промежуточная аттестация по дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в форме экзамена (для студентов очной формы обучения – письменно, для студентов заочной формы обучения – устно).

Итоговая оценка складывается из суммы баллов, набранных студентом в течение семестра и по результатам экзамена.

Экзаменационный билет включает 4 блока/3 блока заданий:

1. Теоретический вопрос – до 15 баллов.
  2. Короткий вопрос формула, определение понятия – до 15 баллов.
  3. Тестовое задание (5 тестовых заданий по 3 балла) - до 15 баллов.
  4. Практико-ориентированное задание – до 15 баллов.
- Суммарно до 60 баллов.

### **Пример экзаменационного билета для проведения промежуточной аттестации**

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

|                        |                         |
|------------------------|-------------------------|
| Кафедра                | Экономика и менеджмент  |
| Дисциплина             | Финансовый менеджмент   |
| Направление подготовки | 38.03.02 Менеджмент     |
| Программа бакалавриата | «Финансовый менеджмент» |
| Форма обучения         | Заочная                 |
| Семестр                | 7                       |

#### **БИЛЕТ № 7**

##### **1. Теоретический вопрос (до 15 баллов)**

Концепция временной ценности денег. Методы учета фактора времени в финансовых операциях.

##### **2. Короткий вопрос формула, определение понятия (до 15 баллов)**

Венчурное финансирование бизнеса.

##### **3. Тестовые задания (до 15 баллов)**

###### **1. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает. . . .**

1. какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время
2. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время
3. какую часть долгосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время

###### **2. Коэффициент критической ликвидности показывает. . .**

1. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
2. какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
3. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить, мобилизовав все оборотные активы.

###### **3. Коэффициент текущей ликвидности показывает. . . .**

1. какую часть собственного капитала организация может покрыть, мобилизовав оборотные активы
2. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
3. какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы

##### **4. Если в составе источников средств предприятия 60% занимает собственный капитал, то это говорит . . .**

1. о достаточно высокой степени независимости
2. о значительной доле отвлечения средств организации из непосредственного оборота
3. об укреплении материально-технической базы организации

**5. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность. . . .**

1. увеличения коммерческого кредита
2. снижения коммерческого кредита
3. рационального использования всех видов коммерческого кредита

**4. Практико-ориентированное задание (до 15 баллов)**

Коммерческая организация приняла решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 3000 тыс.руб. есть два варианта вложения:

- средства вносят на депозитный счет банка при ставке 16%;

- средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом он возвращает фиксированную сумму в размере 2500 тыс.руб.

Определите наилучший вариант вложения денежных средств.

Подготовил \_\_\_\_\_

Утверждаю

зав. кафедрой «Экономика и менеджмент» \_\_\_\_\_

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций, умений и знаний**

Процедуры оценивания умений и знаний, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций, характеризующие этапы формирования компетенций осуществляются в форме текущего и промежуточного контроля. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций, умений и знаний:

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

Результаты освоения обучающимися компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины, оцениваются по 100-балльной шкале. Балльная оценка текущего контроля успеваемости обучающегося в семестре (модуле) по дисциплине составляет максимум 40 баллов. Балльная оценка промежуточной аттестации составляет максимум 60 баллов. Перевод в пятибалльную систему оценивания результатов освоения дисциплины происходит с учетом следующей градации:

| Количество набранных баллов по каждому виду итоговых испытаний | Оценка                |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 2                                                              | 3                     |
| 86 – 100 баллов                                                | «отлично»             |
| 70 - 85 баллов                                                 | «хорошо»              |
| 50 – 69 баллов                                                 | «удовлетворительно»   |
| менее 50 баллов                                                | «неудовлетворительно» |

Каждый экзаменационный билет состоит из четырех частей: теоретический вопрос, краткий вопрос (формула), тестовые задания, практико-ориентированное задание.

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

### **Нормативные акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96 г. (в редакции последующих законов)
2. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности» (в редакции последующих законов)
3. Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов)
4. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 г. (в редакции последующих законов)
5. Федеральный закон Российской Федерации «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ от 09.07.99 г. (в редакции последующих законов)
6. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (ред. от 29.12.2015) «О несостоятельности (банкротстве)» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2016).
7. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О рынке ценных бумаг»
8. Федеральный закон от 6 декабря 2011 года Ж02-ФЗ (ред. от 04.11.2014) «О бухгалтерском учете»
9. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477).

### **Рекомендуемая литература**

#### **а) основная:**

1. Лукасевич, И. Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2018. — 413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/958774>
2. Морозко Н. И. Финансовый менеджмент в малом бизнесе: учебник / Н.И. Морозко, В.Ю. Диденко. — Москва: ИНФРА-М, 2018. — 347 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — [www.dx.doi.org/10.12737/23907](http://www.dx.doi.org/10.12737/23907). - ISBN 978-5-16-104049-2. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/926816>
3. Филатова Т.В. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие. — Москва: ИНФРА-М, 2018. — 236 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-105646-2. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/968882>

#### **б) дополнительная:**

1. Герасимова, Е.А. Финансовый менеджмент: учеб. пособие / Е.А. Герасимова, Н.Н. Еронкевич. - Красноярск: Сиб. федер. ун-т, 2018. - 244 с. - ISBN 978-5-7638-3780-3. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/1032121>
2. Кириченко, Т. Т. Финансовый менеджмент / Т. Т. Кириченко. - Москва: Дашков и К, 2018. - 484 с. - ISBN 978-5-394-01996-8. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/415005>
3. Лисицына, Е. В. Финансовый менеджмент: учебник / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина; под ред. К.В. Екимовой. — Москва: ИНФРА-М, 2018. — 184 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-106418-4. - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/952263>
4. Морошкин, В. А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами: практич. пособие / В.А. Морошкин, А.С. Сметанкин. — 3-е изд.,

испр. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2018. — 131 с. — (Высшее образование: Бакалавриат).  
 — [www.dx.doi.org/10.12737/textbook\\_59d72ccb65f441.47292660](http://www.dx.doi.org/10.12737/textbook_59d72ccb65f441.47292660). - ISBN 978-5-16-105849-7.  
 - Текст: электронный. - URL: <https://new.znaniy.com/catalog/product/910400>

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

1. Информационно-образовательный портал Финансового университета. – URL: <http://portal.fa.ru> (доступ по логину и паролю).
2. Бухгалтерия.ру. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <https://www.buhgalteria.ru/>.
3. Министерство труда и социальной защиты РФ. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <http://www.rosmintrud.ru>
4. Министерство финансов РФ. Официальный сайт [Электронный ресурс].– <http://government.ru/https://www.minfin.ru/ru/>
5. Министерство экономического развития РФ. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <http://economy.gov.ru/minec/main>
6. Правительство Российской Федерации. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <http://government.ru/>
7. Федеральная налоговая служба. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <https://www.nalog.ru/>.
8. Федеральная ЭБС «Единое окно доступа к образовательным ресурсам». – URL: <http://window.edu.ru> (доступ свободный).
9. Центральный банк Российской Федерации. Официальный сайт [Электронный ресурс].– URL: <http://www.cbr.ru/>
10. Электронно-библиотечная система (ЭБС). – URL: <http://el.fa.ru> (доступ через Информационно-образовательный портал Финансового университета)

## 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

При подготовке к занятиям лекционного и семинарского типа, выполнении, контрольных заданий используется литература из приведенного в данной программе списка, а также следует руководствоваться методическими указаниями и рекомендациями преподавателя.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

1. Симонов С.В. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.
2. Симонов С.В. Методические рекомендации по выполнению домашнего творческого задания по дисциплине «Финансовый менеджмент» для обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

| Наименование методических материалов для обучающихся | Адрес интернет-ресурса                                                                                                                                                                                                                              |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Видео-лекции                                         | Образовательный интернет портал Финуниверситета<br>URL: <a href="https://portal.fa.ru/Catalog?MenuId=Catalog">https://portal.fa.ru/Catalog?MenuId=Catalog</a>                                                                                       |
| Слайды к видеолекциям                                | Образовательный интернет портал Финуниверситета<br>URL: <a href="https://portal.fa.ru/Files/Data/2f8bc909-e705-4eb8-a94a-1960549c4de1/Slajdy_lekcij.pdf">https://portal.fa.ru/Files/Data/2f8bc909-e705-4eb8-a94a-1960549c4de1/Slajdy_lekcij.pdf</a> |

**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. Windows, Microsoft Office
2. Антивирусная защита ESET NOD32
3. 1С: Бухгалтерия 8 ПРОФ
4. – Gretl, свободное
5. – R, свободное
6. – RSTUDIO свободное

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

1. Официальный интернет-портал правовой информации. – URL: <http://www.pravo.gov.ru>
2. Справочная правовая система Консультант Плюс». – URL: <http://www.consultant.ru/>
3. Справочная правовая система «Гарант». – URL: <http://www.garant.ru>.
4. Федеральная служба государственной статистики: Официальный сайт [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.gks.ru>

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

Не предусмотрены.

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

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины имеются специальные помещения, которые представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.