

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.ДВ.03.01 Финансовый менеджмент
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль):	Экономика предприятий и организаций
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Гончарова Е. Б.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

заключается в формирование у студентов полного представления о содержании финансового менеджмента как науки финансового управления, целях и задачах управления, специальных финансовых методов управления, на основе которых принимаются оперативные решения в области управления финансами предприятия

Задачи дисциплины:

- получение студентами в процессе обучения четкого представления о сущности и принципах управления финансами предприятия;
- рассмотрение концептуальных основ финансового менеджмента;
- изучить основные принципы оптимального управления финансами предприятия;
- изучить специфические особенности финансового менеджмента на предприятиях различных форм собственности

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-5 Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации	ПК-5.1 Знает методы сбора и обработки экономической информации, а также осуществления технико-экономических расчетов и анализа хозяйственной деятельности организации, с использованием вычислительной техники; нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации; методы оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов; порядок разработки нормативов материальных, трудовых, финансовых ресурсов организации в соответствии с отраслевой направленностью; технологические и организационно-экономические условия производства в соответствии с отраслевой направленностью деятельности организации; порядок ведения планово-учетной документации организации; порядок разработки бизнес-планов организации в соответствии с отраслевой направленностью.	08.043 Профессиональный стандарт «Экономист предприятия»

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
	<p>ПК-5.2 Умеет собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организации; использовать автоматизированные системы сбора и обработки экономической информации; применять информационные технологии для обработки экономических данных; анализировать результаты расчетов финансово-экономических показателей; осуществлять экономический анализ хозяйственной деятельности организации и ее подразделений, выявлять резервы производства; предлагать организационно-управленческие решения, которые могут привести к повышению экономической эффективности деятельности организации; разрабатывать меры по обеспечению режима экономии, повышению рентабельности производства, конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда; оптимально использовать материальные, трудовые и финансовые ресурсы организации; составлять проекты финансово-хозяйственной, производственной и коммерческой деятельности (бизнес-планов) организации.</p> <p>ПК-5.3 Способен выполнять следующие трудовые действия: проводить мониторинг изменения данных для проведения расчетов экономических показателей организации; собирать и обрабатывать исходные данные для составления проектов финансово-хозяйственной, производственной и коммерческой деятельности (бизнес-планов) организации; подготавливать исходные данные для проведения расчетов и анализа экономических и финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организации; выполнять расчеты по материальным, трудовым и финансовым затратам, необходимые для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг.</p>	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
<p>ПК-5.1. Знает методы сбора и обработки экономической информации, а также осуществления технико-экономических расчетов и анализа хозяйственной деятельности организации, с использованием вычислительной техники; нормативные правовые акты, регулирующие финансово-хозяйственную деятельность организации; методы оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов; порядок разработки нормативов материальных, трудовых, финансовых ресурсов организации в соответствии с отраслевой направленностью; технологические и организационно-экономические условия производства в соответствии с отраслевой направленностью деятельности организации; порядок ведения планово-учетной документации организации; порядок разработки бизнес-планов организации в соответствии с отраслевой направленностью.</p>	<p>- основные понятия и категории финансового менеджмента; - основные особенности ведущих школ и направлений финансового менеджмента; - финансовые закономерности функционирования экономики; - финансовую интерпретацию субъектов экономической деятельности и мотивации их поведения; - основные особенности финансовой среды российской экономики, ее структуру, направления экономической политики государства – методы финансового менеджмента; – особенности организации управления финансами; основы дивидендной политики; – систему показателей эффективности инвестиционных проектов – условия становления и развития предпринимательской деятельности в определенной сфере экономики, ее виды и логику принятия решений; – экономические и правовые аспекты регулирования предпринимательской деятельности; – методы и приемы оценки деятельности</p>
<p>ПК-5.2. Умеет собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организации; использовать автоматизированные системы сбора и обработки экономической информации; применять информационные технологии для обработки экономических данных; анализировать результаты расчетов финансово-экономических показателей; осуществлять экономический анализ хозяйственной деятельности организации и ее подразделений, выявлять резервы производства; предлагать организационно-управленческие решения, которые могут привести к повышению экономической эффективности деятельности организации; разрабатывать меры по обеспечению режима экономии, повышению рентабельности производства, конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда; оптимально использовать материальные, трудовые и финансовые ресурсы организации; составлять проекты финансово-хозяйственной, производственной и коммерческой деятельности (бизнес-планов) организации.</p>	<p>- использовать источники информации, характеризующих состояние финансовой среды и ее воздействие на экономические процессы; - анализировать, интерпретировать и использовать эту информацию для выработки и обоснования управленческих решений; - осуществлять выбор методов финансового анализа для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты анализа и обосновывать полученные выводы – применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, структуры капитала, – принимать финансовые решения, обобщать, анализировать, воспринимать информацию, – ставить цели и выбирать пути их достижения; – принимать финансовые и инвестиционные решения в условиях риска – формировать необходимый объем информации для предпринимателей; – моделировать решения в условиях риска и неопределенности</p>
<p>ПК-5.3. Способен выполнять следующие трудовые действия: проводить мониторинг изменения данных для проведения расчетов экономических показателей организации; собирать и обрабатывать исходные данные для составления проектов финансово-хозяйственной, производственной и коммерческой деятельности (бизнес-планов) организации; подготавливать исходные данные для проведения расчетов и анализа экономических и финансово-экономических показателей, характеризующих деятельность организации; выполнять расчеты по материальным, трудовым и финансовым затратам, необходимые для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг.</p>	<p>– методологией финансового исследования; – современными методами сбора, обработки данных о состоянии финансовой среды и ее влиянии на экономические процессы; – методами и приемами анализа экономических институтов и институциональных факторов функционирования и развития экономики; – навыками самостоятельной работы в части финансового анализа и проектирования – навыками принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, управлению активами и капиталом, формированию дивидендной политики; – современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений; – механизмами и принципами выбора наиболее привлекательных с точки зрения инвестирования субъектов хозяйствования – специальной терминологией; – методами и правилами управления рисками</p>

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-5.1	ПК-5.2	ПК-5.3
1	Финансовый менеджмент в системе управления компанией.	ПК-5	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
2	Денежные потоки предприятий.	ПК-5	Задача №1 (10) Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Задача №1 (10) Собеседование, опрос/ Контрольная работа №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
3	Стоимость и структура капитала.	ПК-5	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10) Задача №1 (10)	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10) Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
4	Дивидендная политика.	ПК-5	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10)	Доклад, сообщение/ Реферат №1 (10) Задача №1 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
5	Краткосрочная финансовая политика.	ПК-5	Задача №2 (10)	Задача №2 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
6	Принятие решений по долгосрочным капиталовложениям.	ПК-5	Задача №2 (10)	Задача №2 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
7	Финансовое планирование и бюджетирование.	ПК-5	Задача №3 (10) Тестирование №1 (10)	Задача №3 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
8	Оценка финансовых рисков.	ПК-5	Задача №4 (10) Конспект №1 (10)	Задача №4 (10)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа

Тема 1: Финансовый менеджмент в системе управления компанией.

Сущность финансов предприятий. Функции финансов. Цели и содержание финансового менеджмента. Финансовый механизм организации. Базовые концепции финансового менеджмента

Практические занятия/самостоятельная работа:

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа
Финансовый менеджмент в системе управления компанией. Лабораторная работа: -
Тема 2: Денежные потоки предприятий. Понятие денежного потока. Виды и классификация существующих денежных потоков, их роль в управлении финансами Практические занятия/самостоятельная работа: Денежные потоки предприятий. Лабораторная работа: -
Тема 3: Стоимость и структура капитала. Стоимость заемного капитала. Стоимость собственного капитала. Влияние структуры капитала на стоимость предприятия. Операционный рычаг. Финансовый рычаг Практические занятия/самостоятельная работа: Стоимость и структура капитала. Лабораторная работа: -
Тема 4: Дивидендная политика. Виды дивидендной политики. Факторы, влияющие на выбор дивидендной политики. Виды дивидендов Практические занятия/самостоятельная работа: Дивидендная политика. Лабораторная работа: -
Тема 5: Краткосрочная финансовая политика. Подходы к управлению затратами. Ассортиментная политика предприятия. Управление оборотным капиталом Практические занятия/самостоятельная работа: Краткосрочная финансовая политика. Лабораторная работа: -
Тема 6: Принятие решений по долгосрочным капиталовложениям. Определение потенциальных инвестиционных проектов. Оценка проекта капиталовложений Практические занятия/самостоятельная работа: Принятие решений по долгосрочным капиталовложениям. Лабораторная работа: -
Тема 7: Финансовое планирование и бюджетирование. Основные подходы к финансовому планированию. Бюджетирование как метод финансового планирования и контроля за затратами Практические занятия/самостоятельная работа: Финансовое планирование и бюджетирование. Лабораторная работа: -
Тема 8: Оценка финансовых рисков. Риск как экономическая категория. Виды рисков. Классификационные признаки рисков предприятия. Финансовый риск предприятия. Методы управления финансовыми рисками. Содержание активных и пассивных методов управления финансовыми рисками. Страхование Практические занятия/самостоятельная работа: Оценка финансовых рисков. Лабораторная работа: -
Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	90	90
Лекционные занятия (Лек)	36	36
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	54	54
Самостоятельная работа студента (СР)	82	82
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	82	82
Контроль самостоятельной работы (КСР)	8	8
Контактная работа (КоР)	98	98
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36

38.03.01 Экономика, направленность (профиль) "Экономика предприятий и организаций"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.03.01 Финансовый менеджмент

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2023/2024 учебного года

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Финансовый менеджмент в системе управления компанией.	7	4	4	0	10	4
2	Денежные потоки предприятий.	7	4	4	0	10	4
3	Стоимость и структура капитала.	7	4	8	0	10	8
4	Дивидендная политика.	7	6	8	0	10	8
5	Краткосрочная финансовая политика.	7	6	8	0	10	8
6	Принятие решений по долгосрочным капиталовложениям.	7	6	8	0	10	8
7	Финансовое планирование и бюджетирование.	7	4	8	0	10	8
8	Оценка финансовых рисков.	7	2	6	0	12	6
Итого:			36	54	0	82	54

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Аудиторные занятия (АЗ):	14	14
Лекционные занятия (Лек)	6	6
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	8	8
Самостоятельная работа студента (СР)	184	184
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	184	184
Контроль самостоятельной работы (КСР)	9	9
Контактная работа (КоР)	23	23
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Финансовый менеджмент в системе управления компанией.	8	0	0	0	20	4
2	Денежные потоки предприятий.	8	2	2	0	20	4
3	Стоимость и структура капитала.	8	0	0	0	20	8
4	Дивидендная политика.	8	0	2	0	30	8
5	Краткосрочная финансовая политика.	8	2	0	0	20	8
6	Принятие решений по долгосрочным капиталовложениям.	8	0	2	0	30	8
7	Финансовое планирование и бюджетирование.	8	0	0	0	22	8
8	Оценка финансовых рисков.	8	2	2	0	22	6
Итого:			6	8	0	184	54

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Аудиторные занятия (АЗ):	54	54
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	120	120
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	120	120
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	60	60
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Финансовый менеджмент в системе управления компанией.	8	2	4	0	10	4
2	Денежные потоки предприятий.	8	2	4	0	10	4
3	Стоимость и структура капитала.	8	2	6	0	20	8
4	Дивидендная политика.	8	2	6	0	20	8
5	Краткосрочная финансовая политика.	8	4	4	0	20	8
6	Принятие решений по долгосрочным капиталовложениям.	8	2	4	0	20	8
7	Финансовое планирование и бюджетирование.	8	2	4	0	10	8
8	Оценка финансовых рисков.	8	2	4	0	10	6
Итого:			18	36	0	120	54

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В 2 Ч. ЧАСТЬ 1. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ, МЕТОДЫ И КОНЦЕПЦИИ 4-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Лукасевич И. Я. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2023 г. - 377 с. - ISBN 978-5-534-03726-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-1-osnovnye-ponyatiya-metody-i-konceptii-510822>

3. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2. ИНВЕСТИЦИОННАЯ И ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ФИРМЫ 4-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Лукасевич И. Я. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2023 г. - 304 с. - ISBN 978-5-534-03727-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-514817>

3. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник и практикум для вузов / Румянцева Е. Е. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ

Дополнительная литература:

1. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник для бакалавров / Незамайкин В. Н., Юрзинова И. Л. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 467 с. - ISBN 978-5-9916-3638-4 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-508163>

3. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ. Учебник и практикум для вузов / Погодина Т. В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2023 г. - 351 с. - ISBN 978-5-534-03375-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovyy-menedzhment-511405>

3. ФИНАНСОВЫЕ РЕШЕНИЯ В УПРАВЛЕНИИ БИЗНЕСОМ 4-е изд., пер. и доп. Учебно-практическое пособие для вузов / Вяткин В. Н., Гамза В. А., Хэмптон Д. Д. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 325 с. - ISBN 978-5-534-02299-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/finansovye-resheniya-v-upravlenii-biznesom-491156>

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный

2. Электронно-библиотечная система СПБУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный

4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arch.neicon.ru. - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msef.ru>. - Текст: электронный

9. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://institutions.com>. - Текст: электронный

10. Цифровая экономика [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://data-economy.ru/2024>. - Текст: электронный

11. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

12. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная

база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

13. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный

14. Федеральное казначейство (федеральная служба): профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://roskazna.gov.ru/>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенным специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

3. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично	
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №1

Задача 1

Первоначальная вложенная сумма равна 300 тыс. руб. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 18% годовых. Рассмотреть случаи, когда сложные проценты начисляются ежегодно, по полугодиям и поквартально.

Задача 2

Первоначальная сумма долга равна 150 млн. руб. Определить наращенную сумму долга через 2,5 года, используя способ начисления сложных процентов по ставке 25% годовых.

Задача 3

Первоначальная сумма долга равна 10 млн. руб. Определить наращенную сумму долга через 2,25 года, используя способ начисления сложных процентов по ставке 20% годовых.

Задача 4

31 марта 20..1 г. была получена в долг сумма 40 тыс. руб. под 20% годовых. Долг был возвращен 11 июня 20..3 г. Какая сумма была возвращена?

Задача 5

За какой срок первоначальный капитал 150 млн. руб. увеличится до 400 млн. руб., если:

- а) на него начисляются сложные проценты по ставке 28% годовых;
- б) проценты начисляются ежеквартально.

Задача 6

Определить современную (текущую, настоящую, приведенную) величину суммы 50 млн. руб., выплачиваемую через три года при использовании ставки сложных процентов 24% годовых.

Задача 7

Найти эффективную ставку сделки, в результате которой первоначальный капитал утроился за 6 лет.

Задача 8

В долг дана сумма 2 млн. руб. Через 2,5 года следует вернуть 4 млн. руб. Найти эффективную ставку в данной сделке.

Задача 9

Выдан кредит в 2 млн. руб. на 3 месяца под 90% годовых. Найти эффективную ставку, учитывая, что кредит краткосрочный.

Задача 10. Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение

3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2 млн. долл. в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 2 млн. долл., 4 млн. долл. и 2 млн. долл. последовательно в конце 3-го, 4-го и 5-го года. Найти чистый приведенный доход (NPV) для банка.

Задача 11. Ссуда в 20 млн. руб. выдана под 12% годовых (т. е. 1% месячных) и требует ежемесячной оплаты по 260 тыс. руб. и выплаты остатка долга к концу срока в 10 лет. Каков остаток долга?

Задача 12. Сравнить эффективность трех сделок:

1. В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

2. Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 1 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

3. Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 1 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Задача 13. Сравнить эффективность четырех сделок:

1) В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В начале второго года фирма возвращает 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

2) Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 3 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

3) Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

4) В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

Задача 14. Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии:

01.07.20_1 г. – 15 млн. руб.,

1.01.20_2 г. – 9 млн. руб.,

01.01.20_4 г. – 18 млн. руб.

Необходимо определить сумму задолженности на начало 20_5 г. и современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

Задача 15. Ежегодная финансовая рента сроком на три года составляет для фирмы 40 тыс. долл. Платежи осуществляются ежеквартально. Проценты в размере 10% годовых. Определить наращенную сумму такой ренты.

Задача 16. Ежегодная финансовая рента сроком на 10 лет составляет для фирмы 30 тыс. долл. Проценты в размере 10% годовых начисляются ежемесячно. Определить наращенную сумму такой ренты, если выплаты производятся поквартально.

Задача 17. Платежи величиной 6000 долл. вносятся ежегодно в течение трёх лет с начислением на них процентов по сложной ставке 15% годовых. Определить наращенную сумму аннуитета и коэффициент наращения.

Задача 18. В страховой фонд производятся взносы в течение десяти лет ежегодно по 10 000 тыс. долл., на которые начисляются проценты по сложной ставке 5% годовых. Определить наращенную сумму ренты и коэффициент наращения.

Задача 19. Производственная фирма приняла решение о создании инвестиционного фонда. Для этого в течение пяти лет в конце каждого года вносится 10 млн. долл. под сложные 20% годовых с последующей капитализацией. Определить наращенную сумму.

Задача 20. Ежегодная финансовая рента сроком на 7 лет составляет для фирмы 4000 долл. Платежи осуществляются ежемесячно. Проценты в размере 10% годовых капитализируются

ежемесячно. Найти современную стоимость такой ренты.

Задача 21. Ежегодная финансовая рента сроком на 15 лет составляет для фирмы 600 долл. Платежи осуществляются ежегодно. Проценты в размере 20% годовых капитализируются ежемесячно. Найти современную стоимость такой ренты.

Задача 22. Ежегодная финансовая рента сроком на 6 лет составляет для фирмы 500 долл. Проценты начисляются непрерывно с силой роста 0,3. Найти современную стоимость такой ренты.

Задача 23. Ежегодная финансовая рента сроком на 5 лет составляет для фирмы 600 долл. Платежи осуществляются ежегодно. Проценты в размере 15% годовых капитализируются по полугодиям. Найти современную стоимость такой ренты.

Задача 24. Ежегодная финансовая рента сроком на 2 года составляет для фирмы 8000 тыс. долл. Платежи осуществляются по полугодиям. Проценты в размере 5% годовых. Найти современную стоимость такой ренты.

Доклад, сообщение / Реферат №1

1. Финансы. Их сущность и функции.
2. Сфера деятельности финансового менеджмента. Финансовые инструменты.
3. Виды решений в финансовом менеджменте.
4. Аутсайдерская концепция финансового менеджмента.
5. Инсайдерская концепция финансового менеджмента.
6. Понятие капитала, цель, принципы и источники его формирования. Понятие собственного капитала предприятия, положительные и отрицательные черты его использования.
7. Понятие заемного капитала предприятия (кратко-, долгосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность). Положительные черты и недостатки использования заемного капитала.
8. Понятие структуры капитала и причины ее организации в финансовой деятельности предприятия.
9. Традиционалистская концепция структуры капитала. Понятие, графическое содержание, практическое использование.
10. Концепция индифферентности структуры капитала, Понятие, графическое содержание, практическое использование.
11. Компромиссная концепция структуры капитала, Понятие, графическое содержание, практическое использование.
12. Дайте характеристику структуры капитала предприятия согласно концепции противоречия интересов, теория асимметричности информации.
13. Дайте характеристику структуры капитала предприятия согласно концепции противоречия интересов, теория сигнализирования
14. Дайте характеристику структуры капитала предприятия согласно концепции противоречия интересов, теория мониторинговых затрат
15. Концепция стоимости капитала предприятия.
16. Пять источников капитала предприятия. Факторы, влияющие на стоимость заемного капитала.
17. Характеристика облигационного заемного капитала предприятия.
18. Понятие стоимости собственного капитала, акционерный капитал, дивидендная политика компании. Модель Гордона.

19. Дайте характеристику инвестиционной деятельности предприятия, реальным, финансовым, прямым, косвенным, внутренним и внешним инвестициям.
20. Дайте характеристику инвестиций предприятия, краткосрочным, долгосрочным, высоко- (средне-, низко-, без-) доходным инвестициям и различие инвестиций по уровню ликвидности.
21. Дайте характеристику инвестиционной деятельности предприятия, различия по формам собственности инвестируемого капитала, по характеру использования капитала в инвестиционном процессе (первичные, реинвестиции и дезинвестиции) и по региональным источникам и направленности инвестируемого капитала.
22. Понятие эмитент, инвестор. Классифицируйте инвесторов по направленности его хозяйственной деятельности (индивидуальный, институциональный), по целям инвестирования (стратегический, портфельный) и по ориентации его на инвестиционный доход.
23. Понятие эмитент, инвестор. Классифицируйте инвесторов по его отношению к инвестиционным рискам, а так же консервативного, умеренного и агрессивного инвестора.

Конспект №1

Конспект должен быть написан студентом по темам курса с решением практических задач и заданий, формулами и алгоритмом решения.

Риск как экономическая категория.

Виды рисков.

Классификационные признаки рисков предприятия.

Финансовый риск предприятия.

Методы управления финансовыми рисками.

Содержание активных и пассивных методов управления финансовыми рисками.

Страхование

Тестирование №1

- 1) В матрице финансовой стратегии рассматривается соотношение между: **результатами производственно-инвестиционной деятельности и финансовой деятельности**
- 2) Плечо финансового рычага должно регулироваться в зависимости от: **дифференциала**
- 3) При косвенном методе построения БДДС исходным элементом формирования бюджета является: **прибыль**
- 4) Через какой показатель связаны отчеты "План доходов и расходов" и "Плановый баланс": **нераспределенная прибыль**
- 5) Какие статьи обычно не входят в прогнозный баланс организации: **Себестоимость продукции**
- 6) Назначение функционального бюджета: **расчет потребности предприятия в ресурсах для осуществления соответствующих функций**
- 7) Бюджетная модель - это: **совокупность функциональных бюджетов и последовательность их разработки**
- 8) Бюджетное управление - это: **оперативная система управления компанией по центрам ответственности через бюджеты**
- 9) Потребность в инвестициях в оборотные средства при прогнозировании денежного потока рассчитывается как: **произведение чистого оборотного капитала к приросту выручки**
- 10) Методы финансового планирования: **расчетно-аналитический, нормативный, балансовый, экономико-математическое планирование**
- 11) Виды финансового планирования: **перспективное, текущее, оперативное**
- 12) Чистый оборотный капитал при прогнозировании денежных потоков равен: **Запасы + Дебиторская задолженность - Кредиторская задолженность**

13) Модель роста позволяет рассчитать темп роста объема реализации в предположении, что в планируемом периоде: **эмиссия акций не будет осуществлена**

14) Какая целевая функция ближе собственникам, чем менеджерам компании?: **максимизация нормы доходности собственного капитала ROI**

15) Формирование прогнозного баланса начинается с: **определения величины активов**

16) Метод финансового планирования, суть которого состоит в расчёте объёмов затрат и потребности в ресурсах путём умножения средних затрат на индекс их изменения в плановом периоде, называется: **расчётно-аналитическим**

Собеседование, опрос / Контрольная работа №1

1. Аннуитеты постнумерандо. Понятие, схемы осуществления расчетов, применение коэффициентов приведения и наращивания, расчет платежей (ежемесячных, полугодовых и ежегодных), расчет текущей и будущей стоимости аннуитета.
2. Аннуитеты пренумерандо. Понятие, схемы осуществления расчетов, применение коэффициентов приведения и наращивания, расчет платежей (ежемесячных, полугодовых и ежегодных), расчет текущей и будущей стоимости аннуитета.
3. Конверсия аннуитетов.
4. Варианты и виды срочных уплат.

Задачи:

1. Компания строит бюджет капитальных вложений, оценивая два проекта. Проект А предполагает единовременные инвестиции 20 тыс. долл. и получение дохода по 8 тыс. долл. в течение трех лет. Проект Б предполагает единовременные инвестиции 14 тыс. долл. и получение дохода по ним по 8 тыс. долл. в течение двух лет. Цена капитала для обоих проектов – 11% годовых. Выбрать лучший проект, используя следующие методы сравнения: 1. традиционный подход к расчету NPV проекта; 2. предполагая, что короткие проекты возобновятся после завершения, что позволит сравнить эффект от проектов за один и тот же период; 3. предполагая, что долгосрочный проект продается в момент завершения краткосрочного. Представить графическое решение задачи. Представить графическое решение задачи.

2. Компания строит бюджет капитальных вложений, оценивая два проекта. Проект А предполагает единовременные инвестиции 30 тыс. долл. и получение дохода по 12 тыс. долл. в течение трех лет. Проект Б предполагает единовременные инвестиции 18 тыс. долл. и получение дохода по ним по 10 тыс. долл. в течение двух лет. Цена капитала для обоих проектов – 12% годовых. Выбрать лучший проект, используя следующие методы сравнения: 1. традиционный подход к расчету NPV проекта; 2. предполагая, что короткие проекты возобновятся после завершения, что позволит сравнить эффект от проектов за один и тот же период; 3. предполагая, что долгосрочный проект продается в момент завершения краткосрочного. Представить графическое решение задачи. Представить графическое решение задачи.

3. Компания строит бюджет капитальных вложений, оценивая два проекта. Проект А предполагает единовременные инвестиции 40 тыс. долл. и получение дохода по 15 тыс. долл. в течение трех лет. Проект Б предполагает единовременные инвестиции 20 тыс. долл. и получение дохода по ним по 12 тыс. долл. в течение двух лет. Цена капитала для обоих проектов – 11% годовых. Выбрать лучший проект, используя следующие методы сравнения: 1. традиционный подход к расчету NPV проекта; 2. предполагая, что короткие проекты возобновятся после завершения, что позволит сравнить эффект от проектов за один и тот же период; 3. предполагая, что долгосрочный проект продается в момент завершения краткосрочного. Представить графическое решение задачи.

Задача №1

Задача. Рассчитать механизм формирования эффекта финансового рычага, коэффициент валовой рентабельности активов, сумму процентов за кредит, валовую прибыль предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит, сумму налога на прибыль, сумму чистой прибыли, рентабельность собственных средств предприятия, при условии, что валовая прибыль для всех предприятий одинакова и составила 120 000 руб., средний уровень процентов за кредит составляет 15% и ставка налога на прибыль 20 %. Так же рассчитать ЭФР с учетом уровня инфляции (ЭФР α), который на 31.12.15 составлял $\alpha = 11,2\%$, а на 31.12.16 составлял $\alpha = 5,6\%$.

Данные величины используемых средств представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Условие задачи

№ п/п.	Показатели	Предприятие		
		"А"	"Б"	"В"
1.	Сумма всего используемого капитала	600 000	600 000	600 000
2.	Сумма собственного капитала	600 000	400 000	300 000

Условие задачи. Рассчитать механизм формирования эффекта финансового рычага без учета уровня инфляции (ЭФР), и с учетом уровня инфляции (ЭФР α), который на 31.12.15 составлял $\alpha = 12,91\%$, а на 31.12.16 составлял $\alpha = 4,96\%$.

Задача. Произвести оценку портфеля, состоящую из акций трех видов.

Таблица – Сравнительные характеристики трех видов акций

№ п/п	Показатели	Обыкновенные акции		
		1	2	3
1	Выплаченные дивиденды (Div_0), руб.	100	120	90
2	Предполагаемый рост дивидендов (g), %	5	4	6
3	Рыночная стоимость акций (PV_0), руб.	900	1100	2000
4	Коэффициент бета (β)	0,5	1,0	1,5

Норма доходности по безрисковым бумагам (D_f) = 9 %.

Среднерыночная норма доходности (D_m) = 12 %.

Задача. Произвести оценку портфеля, состоящую из акций трех видов.

Таблица – Сравнительные характеристики трех видов акций

№ п/п	Показатели	Обыкновенные акции		
		1	2	3
1	Выплаченные дивиденды (Div_0), руб.	1100	1120	980
2	Предполагаемый рост дивидендов (g), %	4	5	6
3	Рыночная стоимость акций (PV_0), руб.	1900	1800	1500
4	Коэффициент бета (β)	0,5	1,0	1,5

Норма доходности по безрисковым бумагам (D_f) = 8 %.

Среднерыночная норма доходности (D_m) = 14 %.

Задача №2

Задача. Составить график погашения кредита в размере (**№ по журналу** ___ + 500) тыс. долл., предоставленного под **13%** годовых на **5** лет, если по условиям погашения:

а) заемщик в течение срока займа уплачивает только проценты, а основную сумму кредита погашает в конце срока одним платежом (of const);

б) сумма кредита возвращается ежегодно равными долями, а проценты выплачиваются с остатка основной суммы (on const);

в) кредит погашается ежегодно равными суммами (PMT const).

Сделать сравнительную характеристику в виде таблицы, представленной ниже, всех трех вариантов кредитования и рассчитать:

1. Общую величину процентных денег (OF);

2. Общую величину выплаченных денег за кредит (FV);

3. Эффективную процентную ставку кредитов ($i_{эф}$).

Построить графики для каждого способа.

Задача По обращающимся привилегированным акциям выплачиваются ежегодные дивиденды D руб. Цена этой акции равна A руб. Определить доходность акции.

Таблица 26 – Индивидуальные данные для контрольной (самостоятельной) работы

Последняя цифра номера зачетки	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
D	160	110	170	180	90	130	190	80	70	140
A	7300	8200	9400	10300	7900	6800	8700	6700	7800	9200

Задача . Рыночная цена акции в настоящий момент $P_0 = 110$ руб. Ожидаемая цена акции в конце текущего года равна $P_1 = 120$ руб., а ожидаемый дивиденд в текущем году $D_1 = 5$ руб. Определить ожидаемую дивидендную доходность, ожидаемую доходность за счет изменения цены акции и ожидаемую доходность по акции в текущем году.

Задача . Дивиденд, выплачиваемый ежегодно по акции нулевого роста, равен $D = 300$ руб. Ожидаемая норма прибыли $k_s = 8\%$. Определить теоретическую (внутреннюю) цену акции.

Задача. Курс акций нулевого роста в настоящий момент $P_0 = 300$ руб., а последний из уже выплаченных дивидендов $D = 15$ руб. Определить норму прибыли (доходность) этой акции.

Задача . Последний из уже выплаченных дивидендов по акциям нормального роста $D_0 = 450$ руб., а ожидаемый темп роста дивидендов $g = 5\%$. Определить дивиденд, который акционер ожидает получить в текущем году.

Задача 65. Определить теоретическую (внутреннюю) цену акции нормального роста из задачи 63 при требуемом уровне доходности $k_s = 8\%$.

Задача . Рыночная цена акции Нормального роста в настоящий момент $P_0 = 500$ руб. Ожидается, что дивиденд в текущем году будет равен $D_1 = 60$ руб., а темп роста $g = 4\%$. Определить ожидаемую норму прибыли (доходность) этой акции.

Задача Период избыточного роста $N = 4$ года, темп роста доходов и дивидендов в течение периода избыточного роста $g_s = 25\%$, постоянный темп роста

Задача №3

1. Заем 400 млн. руб. погашается 7 лет одинаковыми полугодовыми платежами. Процентная ставка составляет 16% в год. После 5 года банк предлагает процентную ставку уменьшить до 14 %, продлить срок кредита еще на 1 год, но выплаты сделать ежеквартальными. Выгодно ли это для компании-заемщика? Представить графическое решение задачи.

2. Кредит в сумме 500 млн. руб. погашается 10 лет одинаковыми ежемесячными платежами. Процентная ставка составляет 12 % в год. После 4 лет погашения кредита возникает потребность взять еще 200 млн. руб. ссуды. Определить сумму выплат банку, если кредитные условия остались те же. Представить графическое решение задачи.

3. Предприятию предлагают вложить 135 тыс. долл. в некий проект, рассчитанный на 15 лет. Ожидаемые доходы по проекту таковы: в течение первых четырех лет по 12 тыс. долл. в год, в последующие годы – по 17 тыс. долл. (схема постнумерандо). Стоит ли принимать это предложение и почему, если приемлемая норма прибыли – 14%? Представить графическое

решение задачи.

4. Компания строит бюджет капитальных вложений, оценивая два проекта. Проект А предполагает единовременные инвестиции 20 тыс. долл. и получение дохода по 8 тыс. долл. в течение трех лет. Проект Б предполагает единовременные инвестиции 14 тыс. долл. и получение дохода по ним по 8 тыс. долл. в течение двух лет. Цена капитала для обоих проектов – 11% годовых. Выбрать лучший проект, используя следующие методы сравнения: 1. традиционный подход к расчету NPV проекта; 2. предполагая, что короткие проекты возобновятся после завершения, что позволит сравнить эффект от проектов за один и тот же период; 3. предполагая, что долгосрочный проект продается в момент завершения краткосрочного. Представить графическое решение задачи. Представить графическое решение задачи.

5. Компания строит бюджет капитальных вложений, оценивая два проекта. Проект А предполагает единовременные инвестиции 30 тыс. долл. и получение дохода по 12 тыс. долл. в течение трех лет. Проект Б предполагает единовременные инвестиции 18 тыс. долл. и получение дохода по ним по 10 тыс. долл. в течение двух лет. Цена капитала для обоих проектов – 12% годовых. Выбрать лучший проект, используя следующие методы сравнения: 1. традиционный подход к расчету NPV проекта; 2. предполагая, что короткие проекты возобновятся после завершения, что позволит сравнить эффект от проектов за один и тот же период; 3. предполагая, что долгосрочный проект продается в момент завершения краткосрочного. Представить графическое решение задачи. Представить графическое решение задачи.

6. Компания строит бюджет капитальных вложений, оценивая два проекта. Проект А предполагает единовременные инвестиции 40 тыс. долл. и получение дохода по 15 тыс. долл. в течение трех лет. Проект Б предполагает единовременные инвестиции 20 тыс. долл. и получение дохода по ним по 12 тыс. долл. в течение двух лет. Цена капитала для обоих проектов – 11% годовых. Выбрать лучший проект, используя следующие методы сравнения: 1. традиционный подход к расчету NPV проекта; 2. предполагая, что короткие проекты возобновятся после завершения, что позволит сравнить эффект от проектов за один и тот же период; 3. предполагая, что долгосрочный проект продается в момент завершения краткосрочного. Представить графическое решение задачи.

Задача №4

Задача 1. Кредит в размере 30 000 000 руб. выдан на два года. Реальная доходность операции должна составить 13% годовых по сложной ставке ссудного процента. Ожидаемый уровень инфляции составляет 18% в год. Определить множитель наращенной суммы, сложную ставку процентов, учитывающую инфляцию, и наращенную сумму.

Задача 2. Первоначальный капитал в размере 60 000 руб. выдается на три года, проценты начисляются в конце каждого квартала по номинальной ставке 7% годовых. Определить номинальную ставку процентов и наращенную сумму с учетом инфляции, если ожидаемый годовой уровень инфляции составляет 14%.

Задача 3. При выдаче кредита должна быть обеспечена реальная доходность операции, определяемая учетной ставкой 5% годовых. Кредит выдается на полгода, за которые предполагаемый индекс инфляции составит 1,06. Рассчитать значение учетной ставки, компенсирующей потери от инфляции.

Задача 4. Определить реальную доходность финансовой операции, если при уровне инфляции 0,9% в месяц выдается кредит на два года по номинальной ставке сложных процентов, учитывающую инфляцию, 15% годовых. Проценты начисляются ежеквартально.

Задача 5. Определить, какой реальной убыточностью обладает финансовая операция, если при уровне инфляции 14% в год капитал вкладывается на один год под номинальную ставку, учитывающую инфляцию, 8% при ежемесячном начислении.

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 1

1. Финансы. Их сущность и функции.
2. Сфера деятельности финансового менеджмента. Финансовые инструменты.
3. Виды решений в финансовом менеджменте.
4. Аутсайдерская концепция финансового менеджмента.
5. Инсайдерская концепция финансового менеджмента.
6. Понятие капитала, цель, принципы и источники его формирования. Понятие собственного капитала предприятия, положительные и отрицательные черты его использования.
7. Понятие заемного капитала предприятия (кратко-, долгосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность). Положительные черты и недостатки использования заемного капитала.
8. Понятие структуры капитала и причины ее организации в финансовой деятельности предприятия.
9. Традиционалистская концепция структуры капитала. Понятие, графическое содержание, практическое использование.
10. Концепция индифферентности структуры капитала, Понятие, графическое содержание, практическое использование.
11. Компромиссная концепция структуры капитала, Понятие, графическое содержание, практическое использование.
12. Дайте характеристику структуры капитала предприятия согласно концепции противоречия интересов, теория асимметричности информации.
13. Дайте характеристику структуры капитала предприятия согласно концепции противоречия интересов, теория сигнализирования
14. Дайте характеристику структуры капитала предприятия согласно концепции противоречия интересов, теория мониторинговых затрат
15. Концепция стоимости капитала предприятия.
16. Пять источников капитала предприятия. Факторы, влияющие на стоимость заемного капитала.
17. Характеристика облигационного заемного капитала предприятия.
18. Понятие стоимости собственного капитала, акционерный капитал, дивидендная политика компании. Модель Гордона.
19. Средневзвешенная стоимость капитала.
20. Ускорение оборачиваемости оборотных средств как способ снижения текущих финансовых потребностей предприятия.
21. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
22. Понятие финансового рынка.
23. Управление денежными потоками.
24. Дайте характеристику инвестиционной деятельности предприятия, реальным, финансовым, прямым, косвенным, внутренним и внешним инвестициям.
25. Дайте характеристику инвестиций предприятия, краткосрочным, долгосрочным, высоко-(средне-, низко-, без-)доходным инвестициям и различие инвестиций по уровню ликвидности.

26. Дайте характеристику инвестиционной деятельности предприятия, различия по формам собственности инвестируемого капитала, по характеру использования капитала в инвестиционном процессе (первичные, реинвестиции и дезинвестиции) и по региональным источникам и направленности инвестируемого капитала.
27. Понятие эмитент, инвестор. Классифицируйте инвесторов по направленности его хозяйственной деятельности (индивидуальный, институциональный), по целям инвестирования (стратегический, портфельный) и по ориентации его на инвестиционный доход.
28. Понятие эмитент, инвестор. Классифицируйте инвесторов по его отношению к инвестиционным рискам, а так же консервативного, умеренного и агрессивного инвестора.
29. Опишите управление финансовыми инвестициями на предприятии.
30. Опишите управление реальными инвестициями на предприятии.
31. Общие понятия, способы и виды начисления процентов.
32. Понятие, применение и формулы расчета простых ставок ссудного процента.
33. Понятие, применение и формулы расчета простых учетных ставок.
34. Понятие, применение и формулы расчета сложных ставок ссудного процента.
35. Понятие, применение и формулы расчета сложных учетных ставок.
36. Эквивалентность процентных ставок.
37. Аннуитеты постнумерандо. Понятие, схемы осуществления расчетов, применение коэффициентов приведения и наращивания, расчет платежей (ежемесячных, полугодовых и ежегодных), расчет текущей и будущей стоимости аннуитета.
38. Аннуитеты пренумерандо. Понятие, схемы осуществления расчетов, применение коэффициентов приведения и наращивания, расчет платежей (ежемесячных, полугодовых и ежегодных), расчет текущей и будущей стоимости аннуитета.
39. Конверсия аннуитетов.
40. Варианты и виды срочных уплат.
41. Базовые показатели финансового менеджмента (ДС, БРЭИ, НРЭИ, ЭР).
42. Формула экономической рентабельности, как произведение коэффициента трансформации и коммерческой маржи.
43. Эффект финансового рычага (первая концепция). Рациональная заемная политика предприятия.
44. Эффект финансового рычага (вторая концепция). Финансовый риск.
45. Рациональная структура источников средств предприятия.
46. Понятие порогового значения НРЭИ и его графическое представление.
47. Производственный (операционный) рычаг, понятие, действие, схема денежного оборота предприятия.
48. Понятие валовой маржи, графическое изображение, формула расчета.
49. Понятие порога безубыточности, критического объема реализации, финансовой устойчивости и их графическое изображение.
50. Предпринимательский риск, источники его возникновения, способы управления им. Взаимодействие финансового и операционного рычагов.

Примерный перечень практических заданий к экзамену: Вопрос № 2

1. Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета пренумерандо, т.е. поступление денежных средств осуществляется в начале соответствующего временного интервала:

Вариант А: вносить на депозит по 700 долл. каждые полгода при условии, что банк начисляет 9% годовых с полугодовым начислением процентов;

Вариант Б: делать ежегодный вклад в размере 1100 долл. на условиях 10% годовых при ежегодном начислении процентов.

Ответьте на следующие вопросы:

1. Какая сумма будет на счете через 10 лет при реализации каждого варианта? Какой вариант более предпочтителен?
2. Изменится ли ваш выбор, если процентная ставка в плане Б будет снижена до 9,5%?
2. В течение года вы планируете вносить в банк по 600 руб. 2 раза, в дальнейшем в течении 3-х лет – по 700 руб. ежегодно (схема пренумерандо). Банк начисляет сложные ссудные проценты 10% годовых. Какая сумма будет на счете к концу финансовой операции, т.е. через 4 года?
3. Составить график погашения кредита в 10000 руб. предоставленного на 3 года под 15% годовых, если по условиям погашения:
 - а) заемщик в течение срока займа уплачивает только проценты, а основную сумму кредита погашает в конце 3-го года одним платежом;
 - б) сумма кредита возвращается ежегодно равными долями, а проценты выплачиваются с остатка основной суммы;
 - в) кредит погашается ежегодно равными суммами.Какой вариант наилучший для заемщика?
4. На Вашем счете в банке 200 тыс. рублей. Банк платит 13% годовых по сложной ссудной ставке. Вам предлагают войти всем Вашим капиталом в организацию совместного предприятия, которое удвоит Ваш капитал через 4 года. Финансовый консультант оценил риск участия в совместном предприятии и ввел премию в размере 10% от полученной суммы. Уровень инфляции составляет 9%. Стоит ли принимать предложение о совместном предприятии или положить деньги в банк?
5. Клиент предложил оплатить выполненную работу одним из двух способов:
 - а) одновременно получить 5000 долл., или б) два года спустя получать в течение 12 лет по 600 долл. ежегодно в начале каждого года. Какой вариант более предпочтителен, если приемлемая норма прибыли 11%?
6. Какова приведенная стоимость аннуитета постнумерандо с изменяющимися денежными потоками общей продолжительностью 12 лет, имеющего нулевые поступления в первые три года и равные поступления в 800 долл. в оставшиеся годы, если рыночная норма прибыли равна 14% для первых трех лет и 16% для оставшихся?
7. Найти современную величину потока платежей, определяемого следующим образом: первый год – поступления 100 тыс.долл., второй год – поступления 200 тыс.долл., третий год – выплата 200 тыс.долл., далее в течение семи лет – доход по 400 тыс.долл. Ставка дисконтирования – 15% годовых.
8. В течение года вы планируете вносить в банк по 10 тыс. долл. 4 раза в год, в дальнейшем в течение 4-х лет – по 3 тыс. долл. ежегодно (схема пренумерандо). Банк начисляет сложные ссудные проценты 15% годовых. Какая сумма будет на счете к концу финансовой операции, т.е. через 5 лет?
9. Кредит в 500000 руб. предоставлен под 15% и предусматривает ежегодные платежи в размере 218990,89 руб. Определить срок погашения кредита двумя способами.
10. Предприятие планирует обновить оборудование через 4 года. В настоящее время замена стоит 200000 руб. Прогнозируемая тенденция инфляции – 8% в год. Какую сумму необходимо депонировать каждый месяц с учетом того, что средства на счете будут накапливаться по ставке 12% в год при ежемесячном начислении процентов?
11. Достаточно ли положить на счет 500000 руб. для приобретения через 2 года офис стоимостью 630000 руб.? Банк начисляет проценты ежемесячно, годовая ставка 12%. Решить двумя способами. Если условия банка изменятся, и он перестанет начислять проценты ежемесячно, а будет только ежегодно – изменится ли ваш ответ?
12. Рассчитать механизм формирования эффекта финансового рычага, коэффициент валовой рентабельности активов, сумму процентов за кредит, валовую прибыль предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит, сумму налога на прибыль, сумму чистой прибыли, рентабельность собственных средств предприятия, при условии, что валовая прибыль для всех предприятий одинакова и составила 120 000 руб., средний уровень процентов за кредит

составляет 15% и ставка налога на прибыль 20 %. Данные величины используемых средств представлены в таблице.

№ п/п.	Показатели	Предприятие		
		"А"	"Б"	"В"
1.	Сумма всего используемого капитала	600 000	600 000	600 000
2.	Сумма собственного капитала	600 000	400 000	300 000

13. На основании данных определить величину порога рентабельности, величину порогового объема реализации и критическую выручку. Построить график безубыточности. Исходные данные: выручка от продаж – 5 млн. руб., общие переменные затраты – 3,7 млн. руб., постоянные затраты – 2,6 млн. руб., валовая маржа – 2,8 млн.руб., цена единицы изделия – 4550 руб./шт.

14. Сравнить эффективность трех сделок:

1. В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 7 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 8 млн. руб.

2. Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 4 млн. руб., в начале второго года — 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 8 млн. руб.

3. Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года — 3 млн. руб., в начале второго года — 4 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 8 млн. руб.

15. Заем 400 млн. руб. погашается 10 лет одинаковыми полугодовыми платежами. Процентная ставка составляет 18 % в год. После 8 года банк предлагает процентную ставку уменьшить до 16 %, продлить срок кредита еще на 2 года, но выплаты сделать ежеквартальными. Выгодно ли это для компании-заемщика?

16. Кредит в сумме 700 млн. руб. погашается 6 лет одинаковыми ежемесячными платежами. Процентная ставка составляет 12 % в год. После 4 лет погашения кредита возникает потребность взять еще 200 млн. руб. ссуды. Определить сумму выплат банку, если кредитные условия остались те же.

17. Предприятию предлагают вложить 50 тыс. долл. в некий проект, рассчитанный на 11 лет. Ожидаемые доходы по проекту таковы: в течение первых четырех лет по 12 тыс. долл. в год, в последующие годы – по 18 тыс. долл. (схема постнумерандо). Стоит ли принимать это предложение и почему, если приемлемая норма прибыли – 15%?

18. Имеются следующие варианты структуры капитала. Определить оптимальную структуру капитала по критерию min WACC (минимальная средневзвешенная стоимость капитала).

Показатель	Варианты структуры капитала и его цены							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Доля собственного капитала, %	100	90	80	70	60	50	40	30
Доля заемного капитала, %	0	10	20	30	40	50	60	70
Цена собственного капитала, %	20	20	21	22	22	25	27	28
Цена заемного капитала, %	15	15	14	15	15	17	20	22

19. Компания строит бюджет капитальных вложений, оценивая два проекта. Проект А предполагает единовременные инвестиции 30 тыс. долл. И получение дохода по 18 тыс. долл. в течение четырех лет. Проект Б предполагает единовременные инвестиции 15 тыс. долл. и получение дохода по ним по 10 тыс. долл. в течение двух лет. Цена капитала для обоих проектов – 15% годовых. Выбрать лучший проект, используя следующие методы сравнения: 1.традиционный подход к расчету NPV проекта; 2.предполагая, что короткие проекты возобновятся после завершения, что позволит сравнить эффект от проектов за один и тот же период; 3.предполагая, что долгосрочный проект продается в момент завершения краткосрочного.

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-5	- основные понятия и категории финансового менеджмента; - основные особенности ведущих школ и направлений финансового менеджмента; - финансовые закономерности функционирования экономики; - финансовую интерпретацию субъектов экономической деятельности и мотивации их поведения; - основные особенности финансовой среды российской экономики, ее структуру, направления экономической политики государства – методы финансового менеджмента; – особенности организации управления финансами; основы дивидендной политики; – систему показателей эффективности инвестиционных проектов – условия становления и развития предпринимательской деятельности в определенной сфере экономики, ее виды и логику принятия решений; – экономические и правовые аспекты регулирования предпринимательской деятельности; – методы и приемы оценки деятельности	40
Вопрос №2 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сформированные дисциплиной)	ПК-5	- использовать источники информации, характеризующих состояние финансовой среды и ее воздействие на экономические процессы; - анализировать, интерпретировать и использовать эту информацию для выработки и обоснования управленческих решений; - осуществлять выбор методов финансового анализа для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты анализа и обосновывать полученные выводы – применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, структуры капитала, – принимать финансовые решения, обобщать, анализировать, воспринимать информацию, – ставить цели и выбирать пути их достижения; – принимать финансовые и инвестиционные решения в условиях риска – формировать необходимый объем информации для предпринимателей; – моделировать решения в условиях риска и неопределенности – методологией финансового исследования; – современными методами сбора, обработки данных о состоянии финансовой среды и ее влиянии на экономические процессы; – методами и приемами анализа экономических институтов и институциональных факторов функционирования и развития экономики; – навыками самостоятельной работы в части финансового анализа и проектирования – навыками принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, управлению активами и капиталом, формированию дивидендной политики; – современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений; – механизмами и принципами выбора наиболее привлекательных с точки зрения инвестирования субъектов хозяйствования – специальной терминологией; – методами и правилами управления рисками	60