

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Факультет «Высшая школа корпоративного управления»

*(наименование факультета)*

Кафедра международной коммерции

*(наименование кафедры)*

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры

международной коммерции

Протокол от «10» января 2017 г.

№ 5

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.ДВ.10.1 «Финансовый менеджмент»

*(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)*

38.03.06 Торговое дело

*(код, наименование направления подготовки)*

«Логистика в торговой деятельности»

*(профиль)*

Бакалавр

*(квалификация)*

Очная

*(форма обучения)*

Год набора – 2017

Москва, 2017 г.

**Автор–составитель:**

Заместитель декана,  
начальник отдела  
планирования и развития  
ВШКУ

*(ученая степень и(или) ученое звание, должность)*

Клепова Т.А.

*(Ф.И.О.)*

Заведующий кафедрой  
международной коммерции д.э.н., профессор

*(наименование кафедры)*

*(ученая степень и(или) ученое звание )*

Саламатов В.Ю.

*(Ф.И.О.)*

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
  - 6.1. Основная литература
  - 6.2. Дополнительная литература
  - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы
  - 6.4. Нормативные правовые документы
  - 6.5. Интернет-ресурсы
  - 6.6. Иные источники
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине «Финансовый менеджмент», соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина **«Финансовый менеджмент»** обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-9	Готовность анализировать, оценивать и разрабатывать стратегии организации	ПК-9.2	готовность анализировать, оценивать и разрабатывать стратегии организации в профессиональной деятельности
ДПК-1	готовность к анализу и оценке финансовой среды организации, соответствия ее деятельности требованиям российских и международных стандартов; оценке финансовой устойчивости и эффективности	ДПК-1.2	готовность к анализу и оценке финансовой среды организации, соответствия ее деятельности требованиям российских и международных стандартов

1.2. В результате освоения дисциплины **«Финансовый менеджмент»** у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Профессиональный стандарт «Логист автомобилестроения» утв. 14.10.2014 №721н  D/03.5 Разработка и реализация мероприятий по оптимизации затрат на выполнение	ПК-9.2	на уровне знаний: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Методические материалы по логистике</li> <li>- Организация транспортного хозяйства</li> <li>- Передовой опыт российских и зарубежных организаций в области логистики</li> <li>- Информационные технологии и программные продукты</li> </ul>
		на уровне умений: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Обеспечивать и контролировать выполнение производственных заданий в соответствии с утвержденной</li> </ul>

<p>логистических операций</p> <p>Профессиональный стандарт “Логист автомобилестроения” утв. Приказ Минтруда России от 14.10.2014 N 721н</p> <p>D/03.5</p> <p>Трудовые функции:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•разработка и реализация мероприятий по оптимизации затрат на выполнение логистических операций;</li> </ul>	<p>ДПК-1.2</p>	<p>производственной программой, технологическим процессом, нормативной документацией</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Взаимодействовать со смежными подразделениями, внутренними и внешними поставщиками и потребителями</li> <li>- Разрабатывать и осуществлять мероприятия по повышению эффективности работы, сокращению расходов на транспортировку и хранение товарно-материальных ценностей</li> <li>- Определять и рассчитывать необходимые ресурсы для выполнения логистических процессов</li> </ul> <p>на уровне навыков:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Анализ эффективности транспортно-логистических процессов</li> </ul> <p>на уровне знаний:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Локальные акты организации</li> <li>- Нормативная документация организации</li> <li>- Информационные технологии и программные продукты</li> </ul> <p>на уровне умений:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Анализировать и оценивать результаты деятельности подразделения</li> <li>- Разрабатывать и осуществлять мероприятия по повышению эффективности работы, сокращению расходов на транспортировку и хранение товарно-материальных ценностей</li> <li>- Определять и рассчитывать необходимые ресурсы для выполнения логистических процессов</li> </ul> <p>на уровне навыков:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Определение направлений совершенствования транспортно-логистических процессов</li> </ul>
---	----------------	---

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина «**Финансовый менеджмент**» в соответствии с учебным планом направления подготовки «Торговое дело», профиль «Логистика в торговой деятельности» изучается на 4-м курсе в 7-м семестре. Общая трудоемкость дисциплины – 72 часа или 2 зач. единицы.

Освоение дисциплины «**Финансовый менеджмент**» опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области экономической теории, экономики организации, коммерческой деятельности, бухгалтерского учета, правового регулирования профессиональной деятельности, а также на приобретенные ранее умения и навыки по иностранному языку.

Дисциплины, реализуемые после изучения дисциплины «**Финансовый менеджмент**»: «Логистика транспортных процессов», «Страхование в логистике», «Управление проектами».

По дисциплине «**Финансовый менеджмент**» выделяется:

на контактную работу с преподавателем 36 часов, в том числе:

-лекции – 18 час.

- практические занятия – 18 час.

на самостоятельную работу обучающихся - 36 часа.

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### *Очная форма обучения*

№п/п	Наименование темы (разделов)	Объем дисциплины, час.					Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
		Л	ЛР	ПЗ	КСР		
1	Раздел 1. Задачи, цели и структура финансового менеджмента. Финансовые системы	2				2	О, Т
2	Раздел 2. Основы принятия финансовых решений.	2		3		6	О, Т, ЗР
3	Раздел 3. Будущая и приведенная (текущая) стоимость.	2		3		4	О, Т, ЗР
4	Раздел 4. Риск, доход и альтернативные издержки.	2		2		4	О, Т, ЗР
5	Раздел 5. Методы оценки и принятие	2		2		4	О, Т, ЗР

	инвестиционных решений.						
6	Раздел 6. Приведенная стоимость ценных бумаг.	2		2		4	О, Т, ЗР
7	Раздел 7. Лeverедж и стоимость капитала	2		2		4	О, Т, ЗР
8	Раздел 8. Источники финансирования организации	2		2		4	О, Т, ЗР
9	Раздел 9 Финансовое и операционное планирование.	2		2		4	О, Т, ЗР
	<b>Итого по дисциплине</b>	<b>18</b>		<b>18</b>		<b>36</b>	<b>Зачет</b>

Формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), расчетное задание (ЗР).

### Содержание дисциплины

#### **Раздел 1. Задачи, цели и структура финансового менеджмента. Финансовые системы.**

Финансовый менеджмент - этапы развития. Организационная концепция финансового менеджмента. Базовые принципы, цели, задачи, функции финансового менеджмента. Финансовые менеджеры.

#### **Раздел 2. Основы принятия финансовых решений.**

Финансовый анализ. Финансовые коэффициенты. Общая характеристика. Интерпретация коэффициентов. Классификация коэффициентов.

Сводные отчётные финансовые документы корпорации.

Виды финансовых документов и их анализ. Годовой отчет и его финансовые элементы: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств. Анализ финансовых отчетов.

Коэффициентный анализ отчётных документов.

Коэффициентный анализ. Основные финансовые коэффициенты: коэффициент ликвидности, коэффициент управления активами, коэффициент структуры капитала, коэффициент прибыльности, коэффициент рыночной стоимости активов.

Горизонтальный и вертикальный анализ.

Определение понятий: горизонтальный и вертикальный анализ. Использование горизонтального и вертикального анализа при оценке финансовой отчетности.

### **Раздел 3. Будущая и приведенная (текущая) стоимость.**

Определение и формулы расчёта будущей и текущей стоимости.

Будущая и приведенная (текущая) стоимость – определение понятия и характеристика сферы применения в финансовом менеджменте. Определение формулы расчёта текущей или приведенной стоимости.

Будущий и приведенный аннуитет.

Понятие аннуитета. Будущий и приведенный аннуитет. Формулы расчета будущего и приведенного аннуитета

Бессрочная рента и рента с темпом роста.

Понятие бессрочной ренты. Рента с темпом роста. Порядок расчета.

### **Раздел 4. Риск, доход и альтернативные издержки.**

Понятия риска, доходности и альтернативных издержек. Подходы к классификации рисков. Анализ и оценка рисков и доходности. Использование понятия альтернативных издержек при принятии финансовых решений.

### **Раздел 5. Инвестиционные решения.**

Понятие инвестиционного решения. Методы оценки инвестиционных решений. Чистая приведенная стоимость. Преимущества и недостатки. Внутренняя норма доходности, срок окупаемости, коэффициент рентабельности.

### **Раздел 6. Приведенная стоимость ценных бумаг.**

Облигации: расчётная цена и реальная доходность. Привилегированные акции. Формулы их приведенной стоимости доходности. Обыкновенные акции. Формула приведенной стоимости акций. Формула Гордона.

### **Раздел 7. Лeverедж и стоимость капитала.**

Структура капитала и определение средневзвешенной стоимости капитала.

Балансовая, рыночная и предельная стоимость капитала

Понятие лeverеджа. Виды лeverеджа: операционный лeverеджа, финансовый лeverедж, общий лeverедж. Операционный лeverедж и анализ безубыточности. Расчетная формула коэффициента операционного лeverеджа. Финансовый лeverедж как мера финансового риска организации. Формула финансового лeverеджа

### **Раздел 8. Источники финансирования корпораций.**

Эффективные рынки капиталов. Три формы эффективных рынков.

Обыкновенные акции, заёмный капитал, привилегированные акции, опционы, производные ценные бумаги.

### **Раздел 9. Финансовое и операционное планирование.**



Методы и модели текущего финансового планирования (бюджетирования). Методы и модели долгосрочного финансового планирования. Системы моделей финансового и операционного планирования.

#### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

##### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.**

4.1.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Проверяется степень освоения следующих компетенций: ПК-9.2, ДПК-1.2

<b>Тема (раздел)</b>	<b>Методы текущего контроля успеваемости</b>
Раздел 1. Задачи, цели и структура финансового менеджмента. Финансовые системы.	опрос (О), тестирование (Т)
Раздел 2. Основы принятия финансовых решений.	опрос (О), тестирование (Т), расчетное задание (ЗР)
Раздел 3. Будущая и приведенная (текущая) стоимость.	опрос (О), тестирование (Т), расчетное задание (ЗР)
Раздел 4. Риск, доход и альтернативные издержки.	опрос (О), тестирование (Т), расчетное задание (ЗР)
Раздел 5. Методы оценки и принятие инвестиционных решений.	опрос (О), тестирование (Т), расчетное задание (ЗР)
Раздел 6. Приведенная стоимость ценных бумаг.	опрос (О), тестирование (Т), расчетное задание (ЗР)
Раздел 7. Левередж и стоимость капитала	опрос (О), тестирование (Т), расчетное задание (ЗР)
Раздел 8. Источники финансирования организации	опрос (О), тестирование (Т), расчетное задание (ЗР)
Раздел 9 Финансовое и операционное планирование.	опрос (О), тестирование (Т), расчетное задание (ЗР)

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме зачета (тестовая форма).

##### **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

*Примерные вопросы для проведения опросов, направленных на формирование следующих компетенций: ПК -9.2, ДПК-1.2*

- 1) Что такое финансовое управление?
- 2) Какие функции финансового управления вы знаете?
- 3) Что такое финансовые рынки? Приведите их классификацию.
- 4) Чем характеризуется гипотеза эффективности рынка?
- 5) Кто такие финансовые посредники? Перечислите наиболее широко известные финансовые институты, являющиеся финансовыми посредниками?
- 6) Что такое биржа?
- 7) Какие факторы влияют на установление рыночной ставки?
- 8) Какие виды финансовых отчётов вы знаете?
- 9) Что такое финансовые коэффициенты?
- 10) Что такое ликвидность, и какие коэффициенты её характеризуют?
- 11) Перечислите коэффициенты деловой активности.
- 12) Какие коэффициенты структуры капитала вы знаете?
- 13) Назовите коэффициенты прибыльности.
- 14) Какие коэффициенты рыночной стоимости вам известны?
- 15) Что такое уравнение Дюпона?
- 16) В чём сущность горизонтального и вертикального анализа?
- 17) Что такое будущая стоимость и как она подсчитывается?
- 18) Дайте определение аннуитету и напишите формулы будущей стоимости аннуитета.
- 19) Что такое приведенная стоимость?
- 20) Какие виды ренты вы знаете?
- 21) Какие характеристики имеет облигация?
- 22) Какова формула расчётной цены и как рассчитывается доходность облигации?
- 23) Чем характеризуется привилегированная акция и как рассчитать её приведенную стоимость и доходность?
- 24) Охарактеризуйте обыкновенную акцию, запишите формулы приведенной стоимости и доходности обыкновенной акции.
- 25) Что такое риск? Классификация рисков.
- 26) Что вы знаете о распределении вероятностей, о математическом ожидании, дисперсии и стандартном отклонении?
- 27) Для чего необходим портфельный анализ?
- 28) Как связаны диверсификация и риск?
- 29) Какое влияние оказывают отдельные ценные бумаги на портфельный риск?
- 30) Охарактеризуйте потребительскую и арбитражную модели.

**Примерные вопросы и ответы для проведения тестирования, направленного на формирование следующих компетенций: ПК -9.2, ДПК-1.2**

*ТЕСТ: Будущая (конечная) и приведенная (текущая, дисконтированная) стоимость.*

**1. Будущая стоимость это:**

- (а) сегодняшняя оценка, умноженная на коэффициент дисконтирования;
- (б) сегодняшняя оценка, делённая на единицу плюс ставка процента в t-ой степени;
- (в) сегодняшняя оценка, умноженная на единицу плюс ставка процента в t-ой степени;
- (г) сегодняшняя оценка, к которой прибавляется величина процента.

**2. Приведенная стоимость это:**

- (а) отыскание будущей оценки сегодняшнего платежа;
- (б) сегодняшняя оценка будущих платежей, дисконтированных по определённой ставке;
- (в) сегодняшняя оценка, умноженная на единицу плюс ставка процента в t-ой степени;
- (г) будущий денежный поток, из которого вычтены проценты.

**3. Формула коэффициента дисконтирования:**

(а)

$$\beta_t = (1+r)^t$$

(б)

$$\beta_t = \frac{1}{r^t}$$

(в)

$$\beta_t = \frac{C}{r^t}$$

(г)

$$\beta_t = \frac{1}{(1+r)^t}$$

4. Аннуитет это:

(а) денежный поток инвестиций;

(б) ряд платежей за определённый период времени;

(в) операционный денежный поток;

(г) ряд платежей равной величины за определённый период времени.

5. Формула будущего аннуитета:

$$FVA_n = c \frac{(1+r)^n - 1}{r} \quad (a)$$

(б)

$$FVA = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right];$$

(в)  $FVA = C_0 (1 + r)^n$ ;

(г)

$$FVA = \frac{C}{r}$$

$$PVA_n = c \frac{(1+r)^n - 1}{r}$$
 6. Формула приведенного аннуитета:

(а)

(б)

$$PVA = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right];$$

(в)  $PVA = C_0 (1 + r)^n$ ;

(г)

$$PVA = \frac{C}{r}$$

## 7. Формула будущей стоимости:

(a)

$$FV = C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t},$$

(б)

$$FV = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right];$$

$$(в) FV = C_0 (1 + r)^n;$$

(г)

$$FV = \frac{C}{r}.$$

## 8. Формула приведенной стоимости:

(a)

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t},$$

(б)

$$PV = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right];$$

$$(в) PV = C_0 (1 + r)^n;$$

(г)

$$PV = \frac{C}{r}.$$

## 9. Бессрочная рента это:

(a)

$$PV = C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t},$$

$$(б) \quad PV = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right];$$

$$(в) \quad PV = \frac{C_1}{r-g};$$

$$(г) \quad PV = \frac{C}{r}.$$

10. Растущая бессрочная рента:

$$(а) \quad PV = C_0 + \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1+r)^t};$$

$$(б) \quad PV = C \left[ \frac{1}{r} - \frac{1}{r(1+r)^n} \right];$$

$$(в) \quad PV = \frac{C_1}{r-g};$$

$$(г) \quad PV = \frac{C}{r}.$$

ТЕСТ: Стоимость капитала

1. Стоимость облигаций определяется как:

- а) купонная ставка облигации;
- б) купонная ставка за вычетом налогов;
- в) реальный доход от облигации;
- г) реальный доход от облигации за вычетом налогов.

2. Стоимость привилегированной акции определяется как:

- а) сумма дивидендов за весь период существования акции;
- б) отношение дивиденда по привилегированной акции к её текущей цене.
- в) дивиденд следующего года, умноженный на темп его роста;
- г) отношения дивиденда к номинальной цене привилегированной акции.

**3.** Стоимость нераспределённой прибыли определяется (неверен толь один ответ):

- а) моделью Гордона;
- б) моделью CAMP;
- в) средневзвешенной стоимостью капитала;
- г) приведенной стоимостью дивидендов по обыкновенным акциям за бесконечный период.

**4.** Стоимость обыкновенных акций нового выпуска:

- а) выше стоимости нераспределённой прибыли;
- б) равна стоимости нераспределённой прибыли;
- в) ниже стоимости нераспределённой прибыли;
- г) равна издержкам на эмиссию нового выпуска.

**5.** Составляющие структуры капитала:

- а) оборотные активы и внеоборотные активы;
- б) долгосрочные обязательства, привилегированные акции, обыкновенные акции, нераспределённая прибыль;
- в) внеоборотные активы и долгосрочные обязательства;
- г) текущие активы, оборудование, здания и сооружения, земля.

**6.** Средневзвешенная стоимость капитала это:

- а) сумма стоимостей компонентов структуры капитала делённая на их число;
- б) сумма стоимостей компонентов структуры капитала после уплаты налога, помноженные на их доли в итоге баланса компании;
- в) сумма стоимостей отдельных компонент структуры капитал, таких как долг, привилегированные акции, обыкновенные акции, нераспределённая прибыль.
- г) стоимость последнего рубля вновь привлечённого капитала.

**7.** Предельная стоимость капитала это:

- а) изменение средневзвешенной стоимости в связи с дополнительными инвестициями;
- б) максимальная стоимость новых инвестиций;
- в) оптимальная величина средневзвешенной стоимости;
- г) стоимость дополнительного капитала.

**8.** Формула средневзвешенной стоимости капитала это:

- а)  $r = (r_d + r_e)/2$ ;

$$\text{б) } r = r_d * w_d + r_e * w_e;$$

$$\text{в) } r = (r_d * w_d + r_e * w_e) / 2;$$

$$\text{г) } r = r_d * (1 - T) w_d + r_e * w_e,$$

где  $r_d$  – стоимость долга,  $r_e$  – стоимость акционерного капитала,  $w_d$  – доля долга в балансе компании,  $w_e$  – доля акционерного капитала в балансе компании,  $T$  – ставка налога.

**9.** Формула стоимости привилегированной акции это:

$$\text{а) } r = D_1 / P_0 + g;$$

$$\text{б) } r = r_f + \beta * (r_m - r_f);$$

$$\text{в) } r = D[(1 - 1/(1 + r_f)^n)] / r_f;$$

$$\text{г) } r = D / P_0;$$

**Примеры расчетных задач, направленная на формирование следующих компетенций: ПК -9.2, ДПК-1.2**

*Задача: Приведенная стоимость совокупности денежных потоков.*

Отобранный в первом раунде футбольных игр защитник получает трехлетний контракт на 10 млн. руб. Игрок сразу получает бонус в размере 1 млн. руб. Затем получает в качестве зарплаты 2 млн. руб. в конце первого года, затем 3 млн. руб. в конце следующего года и 4 млн. руб. в конце последнего. Предположим, что учетная ставка - 10% годовых. Стоит ли данный контракт 10 млн. руб.? Сколько стоит данный контракт сегодня?

*Задача: Расчет WACC.*

Целевое соотношение займа и акций корпорации составляет 50%. Стоимость её займа до уплаты налогов 8%. Стоимость акций – 14,5%. Каково будет WACC при 20%-ной налоговой ставке?

*Задача: Чистая приведенная стоимость, период окупаемости, внутренняя норма доходности.*

Компания планирует начать производство нового продукта, который заменит устаревший. По ее расчетам для реализации проекта необходимы инвестиции в объеме 700 000 руб. в год 0 и в объеме 1 млн. руб. в год 1. Ожидается, что новый проект принесет (после налогообложения) 250 000 руб. в год 2, 300 000 руб. в год 3, 350 000 руб. в год 4 и 400 000 руб. каждый год с 5 по 10. Хотя проект может оказаться жизнеспособным и по прошествии 10 лет, но компания предпочитает быть консервативной ограничить все расчеты этим периодом.

а) Если необходимая норма прибыли составляет 15%, чему равна чистая приведенная стоимость проекта? Приемлем ли он для компании?



- б) Чему равна внутренняя норма прибыли для него?
- в) Как изменилась бы ситуация, если бы необходимая норма прибыли была равна 10%?
- г) Чему равен период окупаемости проекта?

***Примерные темы самостоятельной работы, направленной на формирование следующих компетенций: ПК -9.2, ДПК-1.2***

- 1) Необходимость финансового управления на предприятиях в современных условиях хозяйствования.
- 2) Особенности организации финансового управления в логистической системе организации.
- 3) Особенности управления собственным капиталом в организациях различных форм собственности.
- 4) Финансовое планирование в организации и ее логистической системе: современное состояние и перспективы развития.
- 5) Бюджетирование деятельности организации
- 6) Анализ финансовой деятельности компании.
- 7) Управление затратами.
- 8) Ценообразование.
- 9) Оценка эффективности инвестиционных проектов.
- 10) Выбор последовательности реализации проектов при ограниченных инвестициях.
- 11) Влияние источников финансирования на оценку инвестиционных проектов.
- 12) Разработка перспективного плана компании.
- 13) Система бюджетирования.

**4.3. Оценочные средства промежуточной аттестации.**

**Перечень примерных вопросов, формирующих тест промежуточной аттестации для подготовки к тестированию для промежуточной аттестации по дисциплине (освоение компетенций ПК -9.2, ДПК-1.2):**

- 1) Какие показатели оценки эффективности вы знаете и как рассчитывается средняя норма прибыли (ARR)?
- 2) Каковы достоинства и недостатки показателя чистой приведенной (текущей) стоимости?
- 3) Что показывает показатель внутренней норма доходности (окупаемости)?
- 4) Каким образом определяется срок (период) окупаемости проекта?

- 5) Что вы знаете о индексе доходности инвестиций?
- 6) Что такое потоки денежных средств и что при этом надо учитывать?
- 7) Перечислите этапы анализа инвестиционных проектов и остановитесь более подробно на этапе составления списка альтернатив инвестиций.
- 8) Как измеряется риск инвестиционного проекта?
- 9) Каковы методы учета риска?
- 10) Как вычисляется суммарный риск портфеля инвестиционных проектов?
- 11) Что такое реальные (управленческие) опционы?
- 12) Как рассчитывается средневзвешенная стоимость капитала?
- 13) Какие теории дивидендной политики вы знаете?
- 14) Перечислите практические дивидендные политики.
- 15) Каким образом происходит дробление и укрупнение акций?
- 16) Какие преимущества и недостатки выкупа вы знаете?
- 17) Что такое собственный капитал компании?
- 18) Каковы права и привилегии владельцев обыкновенных акций?
- 19) Назовите преимущества и недостатки обыкновенных акций с точки зрения корпорации.
- 20) Каким образом регулируется рынок ценных бумаг?
- 21) Как подготавливается эмиссия акций к продаже?
- 22) Какие инструменты долгосрочной задолженности вы знаете?
- 23) Что такое обеспеченные и не обеспеченные обязательства?
- 24) Что такое аренда (lease)?
- 25) В чем отличие финансовой аренды (финансового лизинга) от операционной аренды?
- 26) Какие преимущества лизинга вы знаете?
- 27) Как определяется выбор лизинга по сравнению с другими формами финансирования?
- 28) Что такое опцион?
- 29) Каков вид формулы Блэка-Шоулса (*Black-Scholes*) для определения цены опциона?
- 30) Какие направления применения теории опционов к корпоративным финансам вы знаете?
- 31) Что такое конвертируемые ценные бумаги?
- 32) Что такое цена конверсии конвертируемой облигации, коэффициент конверсии, конверсионная стоимость и премия сверх облигационной стоимости?
- 33) Чем характеризуются варранты?

- 34) Каковы методы управления дебиторской задолженностью?
- 35) В чём заключается анализ кредитоспособности покупателей?
- 36) Каковы методы управления товарно-материальными запасами (ТМЗ) и их регулирования?
- 37) Чем характеризуется кредиторская задолженность (торговый кредит, предоставляемый поставщиками) и её особенности?
- 38) Какие виды краткосрочных займов вы знаете?
- 39) Каков порядок выдачи банковских краткосрочных необеспеченных ссуд?
- 40) Каков порядок выдачи краткосрочных обеспеченных ссуд?
- 41) Что такое финансовое планирование?
- 42) Перечислите базовые методы планирования. Опишите агрегированную модель финансового планирования.
- 43) Каково предназначение модели устойчивого роста.
- 44) Какие базовые оптимизационные модели вы знаете?
- 45) Какова схема расчёта чистого денежного потока и его модель?
- 46) Как учитываются сроки начала реализации проектов в модели оптимизации финансовых потоков?
- 47) Каковы источники создания стоимости при слияниях и продажи активов?
- 48) Каким образом анализируются экономические выгоды и издержки слияний?
- 49) Какие формы слияния вы знаете?
- 50) Каковы типичные тактики слияний и способы защиты от них?

В соответствии с учебным планом промежуточная аттестация осуществляется в форме письменного тестирования (оценка - максимум 40 баллов). Оценка выставляется исходя из количества правильных ответов.

***Критерии оценки результатов тестирования:***

- (90-100% правильных ответов – 35 – 40 баллов
- 75-89% правильных ответов – 21- 34 баллов
- 60-74% правильных ответов – 10 – 20 баллов
- менее 60% правильных ответов – менее 10 баллов)

**Критерии оценки результатов текущего контроля успеваемости (в сумме максимум 60 баллов):**

Критерии оценки работ, выполняемых на семинарских и практических занятиях – максимальная оценка за каждое задание– 10 баллов.

1. Процент лекций и семинарских занятий, посещенных студентом (бонус за посещаемость более 90% - 5 баллов).
2. Работа на семинарском занятии (участие в обсуждении вопросов рассматриваемой темы) - 1 балл за полностью раскрытый вопрос.
- 3..Выполнение расчетных заданий: баллы выставляются исходя из качества выполнения заданий – максимальная сумма баллов - 10.

Баллы по текущей работе доводятся до обучающихся в начале изучения дисциплины.

Итоговая сумма баллов по промежуточной аттестации студентов складывается из суммы баллов, полученных ими по результатам текущего контроля успеваемости и количества баллов по тесту промежуточной аттестации.

Оценка «зачтено» выставляется студенту, набравшему в сумме не менее 60 баллов.

### Шкала оценивания

#### **Шкала 1. Оценка сформированности отдельных элементов компетенций**

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции		
Цифр	Оценка	Знать	Уметь	Владеть
1	Не зачтено	Отсутствие знаний	Отсутствие умений	Отсутствие навыков
2	Не зачтено	Фрагментарные знания	Частично освоенное умение	Фрагментарное применение
3	Зачтено	Общие, но не структурированные знания	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение	В целом успешное, но не систематическое применение
4	Зачтено	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	В целом успешное, но содержащие отдельные пробелы умение	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков
5	Зачтено	Сформированные систематические знания	Сформированное умение	Успешное и систематическое применение навыков

#### **Шкала 2. Комплексная оценка сформированности знаний, умений и владений**

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции
Цифр	Оценка	

1	Не зачтено	Не имеет необходимых представлений о проверяемом материале
2	Не зачтено	Знать на уровне <b>ориентирования</b> , представлений. Субъект учения знает основные признаки или термины изучаемого элемента содержания, их отнесенность к определенной науке, отрасли или объектам, узнает их в текстах, изображениях или схемах и знает, к каким источникам нужно обращаться для более детального его усвоения
3	Зачтено	Знать и уметь на <b>репродуктивном</b> уровне. Субъект учения знает изученный элемент содержания репродуктивно: произвольно воспроизводит свои знания устно, письменно или в демонстрируемых действиях
4	Зачтено	Знать, уметь, владеть на <b>аналитическом</b> уровне. Зная на репродуктивном уровне, указывать на особенности и взаимосвязи изученных объектов, на их достоинства, ограничения, историю и перспективы развития и особенности для разных объектов усвоения
5	Зачтено	Знать, уметь, владеть на <b>системном</b> уровне. Субъект учения знает изученный элемент содержания системно, произвольно и доказательно воспроизводит свои знания устно, письменно или в демонстрируемых действиях, учитывая и указывая связи и зависимости между этим элементом и другими элементами содержания учебной дисциплины, его значимость в содержании учебной дисциплины

#### 4.4. Методические материалы

##### Процедуры и средства оценивания элементов компетенций по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Процедура проведения	Средство оценивания				
	Текущий контроль				Промежуточный контроль
	Выполнение устных заданий	Выполнение письменных заданий	Выполнение практических расчетных заданий	Выполнение эссе и докладов	Зачет в тестовой форме
Продолжительность контроля	По усмотрению преподавателя	По усмотрению преподавателя	По усмотрению преподавателя	-	В соответствии с принятыми

		ля			нормами времени
Форма проведения контроля	Устный опрос	Письменный опрос	Письменный опрос	-	В письменной форме
Вид проверочного задания	Устные вопросы	Письменные задания	Практические задания	-	зачет
Форма отчета	Устные ответы	Ответы в письменной форме	Ответы в письменной форме	-	Ответы в письменной форме
Раздаточный материал	есть	Справочная литература-, Консультант плюс.	Справочная литература- Консультант плюс	-	Справочная литература

#### Критерии оценки самостоятельной работы студентов

Параметр	Оценка (по 5 шкале)
Студент ответил на вопрос, проявил знание, умения и владения на <b>системном</b> уровне, допустил при этом не более 1 ошибки в ответе (85% и более).	<b>5 баллов</b>
Студент ответил на опрос, проявил знание, умения и владения на аналитическом уровне, допустил при этом более 1, но менее 3 ошибок (75-85%).	<b>4 балла</b>
Студент не ответил н вопрос полностью или допустил 3-4 ошибки (65%-75%), проявил знание, умения и владения на репродуктивном уровне.	<b>3 балла</b>
Студент практически не ответил на вопрос, проявил знание, умения и владения на ориентировочном уровне (допустил более 5 ошибок (менее 65%).	<b>2 балла</b>

#### 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Финансовый менеджмент» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекции, семинарские, практические занятия) и самостоятельной работы студентов. Семинарские и практические занятия

предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций с проведением контрольных мероприятий. С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.
- Подготовка к лекции заключается в следующем:
  - внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
  - узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
  - ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
  - постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
  - запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекции относящихся к данному семинарскому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- ответьте на контрольные вопросы по семинарским занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;

Лекционные занятия проводятся в форме лекций с использованием презентационного материала при использовании мультимедийного оборудования в аудитории интерактивных методов обучения, используются технологии активации освоения знаний.

На практических занятиях – выборочный опрос студентов. Освоение материала проверяется при помощи опроса, индивидуальных тестовых заданий.

Самостоятельная работа включает: подготовку к занятиям, к тестам, выполнение домашних заданий, подготовку к зачету.

Самостоятельная работа студентов предполагает дополнительную подготовку по темам, изучаемым на лекционных и практических занятиях.

#### *Подготовка к зачету*

К зачету необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней изучения данной дисциплины. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессии, как правило, показывают не слишком удовлетворительные результаты. К зачету допускаются студенты, набравшие достаточное количество баллов в ходе практических занятий и выполнения контрольных и домашних заданий. В самом начале учебного курса рекомендуется ознакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами практических занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
- перечнем вопросов к зачету.

После этого должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на практических и лабораторных занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методического обеспечения самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература**

1. Цику Б.Х. Современные проблемы и технологии финансового менеджмента [Электронный ресурс]: конспект лекций для магистрантов направления подготовки 080100 - Экономика, магистерской программы «Экономическая теория и финансово-кредитные отношения». Учебное пособие/ Цику Б.Х., Кушу С.О.— Электрон. текстовые данные.— Краснодар: Южный институт менеджмента, 2013.— 76 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/25984>.— ЭБС «IPRbooks»



2. Иванов И.В. Финансовый менеджмент. Стоимостной подход [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Иванов И.В., Баранов В.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 502 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41493>. — ЭБС «IPRbooks»,
3. Финансовый менеджмент государственных программ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Я. Быстрыков [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: Российский университет дружбы народов, 2013.— 80 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/22228>.— ЭБС «IPRbooks»

## **6.2. Дополнительная литература**

1. Джозеф Синки-мл. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг [Электронный ресурс]/ Джозеф Синки-мл.— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 1017 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41492>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Ткачук М.И. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: ответы на экзаменационные вопросы/ Ткачук М.И., Пузанкевич О.А.— Электрон. текстовые данные.— Минск: ТетраСистемс, 2012.— 112 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/28280>.— ЭБС «IPRbooks»,
3. Эффективный финансовый менеджмент (в строительстве) [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие/ А.В. Явкин [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2013.— 132 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/20546>.— ЭБС «IPRbooks»

## **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

1. Майбуров И.А. Теория налогообложения. Продвинутый курс [Электронный ресурс]: учебник для магистрантов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»/ Майбуров И.А., Соколовская А.М.- Электрон. текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- 591 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8587>.- ЭБС «IPRbooks»
2. Налоги и налогообложение [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Д.Г. Черник [и др.].- Электрон. текстовые данные.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.- 369 с.- Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10501>.- ЭБС «IPRbooks»
3. Информационно-справочная система Консультант плюс

#### 4. Информационно-справочная система «Гарант»

##### **6.4. Нормативно-правовые документы**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. – Гарант-ру. Информационно-правовой портал.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации: В двух частях, 13 изд. М.: ИНФРА – М, 2017

##### **6.5. Интернет-ресурсы**

1. <http://www.libertarium.ru/library> – библиотека материалов по экономической тематике.
2. <http://www.nobel.se/economics/laureates> – Лауреаты Нобелевской премии по экономике.
3. <http://www.minfin.ru> – Официальный сайт Министерства финансов.
4. <http://www.fedcom.ru> – Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.
5. <http://www.mse.ru> – Межбанковская фондовая биржа.
6. <http://www.cbr.ru> – Официальный сайт Центрального банка России (аналитические материалы).
7. <http://www.rbc.ru> – РосБизнесКонсалтинг (материалы аналитического и обзорного характера).
8. [www.government.ru](http://www.government.ru) – Официальный сайт Правительства Российской Федерации.

#### **7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.**

Для обеспечения обучения студентов по дисциплине «Финансовый менеджмент» Академия располагает следующей материально-технической базой:

- лекционными аудиториями, оборудованными видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном и имеющие выход в сеть Интернет;
- помещениями для проведения семинарских и практических занятий, оборудованными учебной мебелью;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет;
- компьютерными классами с комплектом лицензионного программного обеспечения MicrosoftOffice

Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний слушателей: LCD – проектор, ноутбук, экран, флипчарт, фломастеры.

Проведение лекционных занятий сопровождается демонстрацией слайдов, разработанных автором учебной программы в среде программного пакета Microsoft Office PowerPoint.

Практические занятия проводятся на ПК с процессором не хуже Pentium 4 2,8 ГГц с установленной операционной системой не хуже Microsoft Windows XP.

Требования к программному обеспечению при прохождении учебной дисциплины:

- персональный компьютер, LCD проектор, программные продукты Microsoft Office (Excel, Word, Outlook, Power Point)
- программные средства локальной сети и Internet.
- информационно-справочная система «Консультант-плюс»