

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

---

**ИНСТИТУТ ОТРАСЛЕВОГО МЕНЕДЖМЕНТА  
Факультет инженерного менеджмента  
Кафедра теории и систем отраслевого управления**

УТВЕРЖДЕНА

кафедрой теории и систем отраслевого  
управления

Протокол от «28» августа 2019 г.

№ 1

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.08 Финансовый менеджмент**

---

направление подготовки

27.03.05 – Инноватика

направленность (профиль) "Технологическое предпринимательство"

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

Очная

Год набора - 2020

Москва, 2019 г.

**Автор–составитель:**

Старший преподаватель кафедры теории и систем отраслевого управления Н.М. Иванова

Заведующий кафедрой теории и систем отраслевого управления, к.э.н., доцент С.С. Серебренников

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий 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. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
7. Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

**1.1. Дисциплина Б1.В.08 «Финансовый менеджмент» обеспечивает овладение следующей компетенцией с учетом этапа:**

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-5	Способность определять стоимостную оценку основных ресурсов и затрат по реализации проекта	ПК-5.1	Способность использовать современные методы анализа и интерпретации финансовой информации

**1.2. В результате освоения дисциплины Б1.В.08 «Финансовый менеджмент» у студентов должны быть сформированы:**

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ПК-5.1	<p><b>на уровне знаний:</b></p> <p>объекта, предмета, теоретических и практических задач финансового менеджмента;</p> <p>структуры службы финансового директора, должностных обязанностей финансового директора;</p> <p>стандартов и принципов финансового учета и подготовки финансовой отчетности;</p> <p>сущности развития системы управленческого учета в компании;</p> <p>роли финансового планирования в обеспечении эффективности финансового менеджмента в компании;</p> <p>методов финансового планирования, прогнозирования и бюджетирования, ориентированного на результат;</p> <p>специфики управления затратами компании, отличие от других направлений финансового менеджмента, преимуществ извлечения эффекта масштаба, применения ресурсосберегающих технологий в компании;</p> <p>основных понятий, состава, показателей структуры и стоимости капитала;</p> <p>научных подходов к эффективному управлению капиталом компании;</p> <p>основных источников финансирования компании и подходов к их сравнению;</p> <p>факторов, воздействующих на инвестиционную деятельность, основные составляющие инвестиционного климата, качественные и количественные подходы к оценке рисков инвестиционного проекта;</p> <p>значений стоимости в принятии управленческих решений, методов оценки стоимости;</p> <p>основных положений теории финансовой безопасности компании;</p> <p>порядка признания юридического лица банкротом и механизм проведения процедуры банкротства</p>

	<p><b>на уровне умений:</b>          ставить цели и задачи текущего и стратегического финансового менеджмента;          идентифицировать значимые проблемные зоны финансового менеджмента и находить пути решения возникших проблем;          анализировать информационные и статистические материалы организации о состоянии ее финансового положения;          выявлять показатели финансовой отчетности, оказывающие влияние на финансовые результаты деятельности на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;          применять основные методы финансового менеджмента при принятии управленческих решений по формированию и реализации финансовой политики организации;          использовать методы планирования и бюджетирования текущей деятельности организации;          использовать полученные знания для разработки мероприятий по составлению финансовой политики предприятия</p> <p><b>на уровне навыков:</b>          владеть методами оценки эффективности финансовой деятельности организации и ее инвестиционной привлекательности;          анализа и оценки финансовой отчетности организации;          разработки долгосрочной и краткосрочной финансовой политики в организации;          владения приемами и методами оценки структуры и стоимости источников финансирования деятельности организации</p>
--	---

**2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся и место дисциплины в структуре образовательной программы**

#### Объем дисциплины

Вид учебных занятий и самостоятельная работа		Объем дисциплины, час.	
		Всего	Семестр
			5
Очная форма обучения			
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:		64	64
лекционного типа (Л)		32	32
лабораторные работы (практикумы) (ЛР)			
практического (семинарского) типа (ПЗ)		32	32
контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР)			
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		44	44
Промежуточная аттестация	форма	зачет	зачет
	час.		
Общая трудоемкость (час. / з.е.)		108/3	108/3

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.08 «Финансовый менеджмент» изучается в 5 семестре очной формы обучения, общая трудоемкость дисциплины – 3 зачетные единицы, 108 часов.

Дисциплина реализуется после изучения дисциплин: Б1.Б.13 «Экономика предприятия», Б1.В.01 «Управление проектами».

Дисциплина Б1.В.08 «Финансовый менеджмент» является основой для изучения дисциплин: Б1.В.12 «Бизнес-планирование», Б1.В.19 «Управление стоимостью инновационного бизнеса», Б1.В.ДВ.11.01 «Трансфер технологий».

Форма промежуточной аттестации – зачет.

**3.Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий и структура дисциплины**

#### Структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Финансовый менеджмент как основа эффективного управления компаниями	8	2		2		4	О, СЗ, Д
Тема 2	Информационно-аналитический инструментальный эффективного финансового менеджмента	12	4		4		4	О, Т
Тема 3	Финансовое планирование и бюджетирование	14	4		4		6	О, ПКР
Тема 4	Управление оборотным капиталом и денежными потоками компании	12	4		4		4	О, РЗ
Тема 5	Управление затратами компании	12	4		4		4	О, Т
Тема 6	Управление капиталом компании	14	4		4		6	О, РЗ, ПКР
Тема 7	Привлечение финансирования	8	2		2		4	О, Д, РЗ
Тема 8	Анализ инвестиционных проектов и эффективное управление инвестициями	12	4		4		4	О, Т
Тема 9	Оценка и управление стоимостью компании	8	2		2		4	О, Д
Тема 10	Управление финансовой безопасностью компании	8	2		2		4	О, Т
Промежуточная аттестация								За
Всего:		108	32		32		44	

*Примечание:*

*\* - форма текущего контроля успеваемости: тестирование (Т), опрос (О), решение задач (РЗ), доклад (Д), письменная контрольная работа (ПКР), ситуационная задача (СЗ);*

*\*\* - форма промежуточной аттестации: зачет (За).*

## **Содержание дисциплины**

### **Тема 1. Финансовый менеджмент как основа эффективного управления компаниями**

Понятие и сущность финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Цели и задачи финансового менеджмента. Финансовый менеджмент и его место в системе управления предприятием. Организация и роль финансового менеджмента на предприятии. Внешняя экономическая среда бизнеса.

Формы и принципы построения финансовой отчетности. Балансовый отчет. Отчет о финансовых результатах.

Понятие и виды денежных потоков. Методы формирования отчета о движении денежных средств. Анализ денежных потоков для принятия управленческих решений. Свободный денежный поток.

### **Тема 2. Информационно-аналитический инструментарий эффективного финансового менеджмента**

Необходимость структурирования информационных потоков для целей учета и анализа в эффективном финансовом менеджменте.

Финансовая отчетность предприятия. Баланс. Значение баланса для целей управления финансами. Отчет о прибылях и убытках. Отчет о движении денежных средств. Значение и роль управленческого учета как информационной базы управления финансами.

Финансовый анализ: понятие, сущность и значение. Финансовый анализ и его роль как информационной базы управления финансами. Задачи финансового анализа. Виды финансового анализа. Горизонтальный анализ. Вертикальный анализ. Трендовый анализ. Факторный анализ. Сравнительный анализ. Анализ финансовых коэффициентов. Оценка результатов деятельности фирмы.

Налоговые требования законодательства к работе компании. Функции налогов. Налоговая система РФ. Система двойного налогообложения. Федеральные налоги. НДС. Налог на прибыль. Налоги субъектов федерации. Местные налоги. Налоговые правонарушения и налоговые проверки.

### **Тема 3. Финансовое планирование и бюджетирование**

Финансовое планирование: значение и роль. Виды планов. Оперативное, среднесрочное и долгосрочное планирование. Система финансового планирования на предприятии. Краткосрочное и долгосрочное финансовое планирование. Методы финансового планирования. Разработка финансового плана. Финансовый анализ как первый этап механизма финансового планирования.

Бюджетирование на предприятии. Организация и формирование системы показателей бюджетирования. Операционные и финансовые бюджеты.

Прогнозирование финансовых показателей. Финансовая политика и стратегия устойчивого роста.

### **Тема 4. Управление оборотным капиталом и денежными потоками компании**

Понятие оборотных средств и оборотного капитала. Методы управления оборотным капиталом. Политика эффективного управления оборотным капиталом.

Управление денежными средствами и их эквивалентами. Стратегии управления денежными средствами. Модель Баумоля-Тоббина. Модель Миллера-Ора. Модель Стоуна. Модель Монте-Карло.

Управление дебиторской задолженностью. Методы управления дебиторской задолженностью. Экономическая сущность управления дебиторской задолженностью. Управление кредиторской задолженностью. Кредиторская задолженность как источник

финансирования для предприятия. Краткосрочное финансирование. Методы управления кредиторской задолженностью. Экономическая сущность управления кредиторской задолженностью.

#### **Тема 5. Управление затратами компании**

Сущность и роль управления затратами компании. Учет и классификация затрат компании. Метод учета и снижения затрат по их носителям. Системы контроля за конкурентоспособным уровнем затрат компании.

#### **Тема 6. Управление капиталом компании**

Формирование рациональной структуры капитала. Понятие структуры и стоимости капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Теории структуры капитала. Миллер и Модильяни и их теории оптимизации структуры капитала. Гордон и Литнер и их теория оптимизации структуры капитала. Сущность противоречий Миллера/Модильяни и Гордона/Литнера.

Управление финансовыми активами компании. Методы оценки финансовых активов. Доходность и риски финансовых активов. Риск и доходность портфельных инвестиций. Оценка риска и доходности портфеля. Модели ценообразования активов на рынке капиталов.

Дивидендная политика. Типы дивидендов, формы и порядок их выплат. Дивидендная политика и стоимость фирмы. Дивидендная теория Миллера и Модильяни. Дивидендная теория Гордона и Литнера. Практические аспекты дивидендной политики. Оценка эффективности дивидендной политики акционерами. Особенности дивидендной политики в Российской Федерации.

#### **Тема 7. Привлечение финансирования**

Экспресс-анализ проблем финансирования компании. Источники привлечения краткосрочного финансирования. Управление источниками долгосрочного финансирования.

Система финансирования хозяйственной деятельности. Бюджетное финансирование в Российской Федерации. Внутренние источники финансирования предприятия. Инструменты привлечения собственного капитала. Источники и инструменты заемного финансирования. Венчурное финансирование. Проектное финансирование.

#### **Тема 8. Анализ инвестиционных проектов и эффективное управление инвестициями**

Сущность инвестиционных решений. Проектная форма управления инвестициями. Стратегическая оценка инвестиционного проекта. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Оценка экономической эффективности инвестиций.

Альтернативные подходы к оценке инвестиций. Метод скорректированной приведенной стоимости. Модели добавленной стоимости. Реальные опционы: сущность и классификация. Применение моделей оценки опционов в инвестиционном анализе.

Разработка бюджета капиталовложений. Принципы разработки бюджета капиталовложений. Прогноз денежных потоков инвестиционного проекта. Учет инфляции при оценке денежных потоков.

#### **Тема 9. Оценка и управление стоимостью компании**

Цели и виды оценки собственности. Роль и место оценки в достижении стратегических, тактических и оперативных целей организации. Теории прав собственности как направление проведения управленческого анализа в компании и подходы к оценке собственности. Методы оценки стоимости бизнеса. Специфика оценки стоимости бизнеса в условиях российского рынка.

Понятие о ценностно-ориентированном менеджменте (value based management, VBM). Формы управления стоимостью компании. Управление стоимостью и новые требования к стратегическому и оперативному управлению компанией. Стоимость и жизненный цикл компании. Факторы, влияющие на стоимость компании.

#### **Тема 10. Управление финансовой безопасностью компании**



Понятие финансовой безопасности компании и сущность риск-ориентированного финансового менеджмента. Противодействие мошенничеству и коррупции как угрозам финансовой безопасности и банкротства компании.

Кризис как тип финансового состояния компании и эффективное антикризисное управление. Роль финансового менеджмента в антикризисном управлении предприятием.

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

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

**4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Финансовый менеджмент» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

- при проведении занятий лекционного типа:  
опрос;
- при проведении семинарского типа:  
тестирование, решение задач, письменная контрольная работа, ситуационная задача;
- при контроле результатов самостоятельной работы студентов:  
доклад, тестирование, решение задач.

##### **4.1.2. Зачет проводится письменным решением задач билета.**

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

##### **Типовые оценочные материалы по теме 1**

###### **Вопросы к опросу**

1. В чем сущность финансового менеджмента на предприятии?
2. Раскройте основные задачи деятельности и обязанности финансового менеджера на предприятии (организации).
3. Что относится к финансовым ресурсам предприятия?
4. Дайте определение понятиям «финансовые ресурсы» и «денежные фонды». В чем их различие?
5. Какие источники формирования финансовых ресурсов?
6. Каковы основные задачи, решаемые финансовым менеджментом на предприятии?
7. Что служит критерием принятия управленческих решений финансового менеджера?
8. Перечислите объекты финансового менеджмента.
9. Назовите субъекты финансового менеджмента.
10. Какая взаимосвязь между отдельными сферами деятельности предприятия при осуществлении финансового менеджмента?

###### **Ситуационная задача**

Корпорация занимается добычей нефти, ее переработкой и продажей российским и зарубежным потребителям. В соответствии с концепцией согласования интересов выделите группы заинтересованных участников данной бизнес-деятельности и критерии эффективности управления финансами для каждой из групп.

## **Темы докладов**

1. Налоговая система РФ.
2. Система двойного налогообложения.
3. Федеральные налоги.
4. Налоги субъектов федерации.
5. Налоговые правонарушения и налоговые проверки.

## **Типовые оценочные материалы по теме 2**

### **Вопросы к опросу**

1. Что входит в состав информационной основы финансового менеджмента?
2. Из каких групп показателей формируется информационная система финансового менеджмента? Приведите по 2-3 примера показателей в каждой группе.
3. Приведите пример возникновения рисков получения убытков компаниями, связанных с использованием недостоверной информации?
4. Какие сведения целесообразно относить к коммерческой тайне? Каким образом в компании осуществляется защита коммерческой тайны?
5. Какие факторы оказывают влияние на формирование качественной финансовой отчетности?
6. В чем сущность и назначение финансового анализа?
7. В чем назначение аналитической отчетности? Каков порядок формирования аналитического баланса и аналитического отчета о финансовых результатах?
8. Каковы отличия внутреннего и внешнего финансового анализа?
9. В чем сущность процедуры вертикального анализа?
10. В чем сущность процедуры горизонтального анализа?
11. В чем сущность процедуры трендового анализа?

### **Вопросы к тестированию**

1. Горизонтальный (динамический) анализ отчета о прибылях или убытках предполагает:
  - A. сравнение каждой позиции отчета с показателями базисного периода и определение абсолютных и относительных отклонений
  - B. выявление структурных изменений в составе балансовой прибыли
  - C. определение основной тенденции показателей прибыли, очищенной от случайных влияний
  - D. установление причинно-следственной связи между величиной прибыли и основными факторами, определяющими ее величину
2. Финансовая рентабельность – это рентабельность:
  - A. авансированного капитала по общей бухгалтерской прибыли
  - B. авансированного капитала по чистой прибыли
  - C. собственного капитала по чистой прибыли
  - D. производственных активов по общей бухгалтерской прибыли
3. В обобщенном виде показатели рентабельности характеризуют:
  - A. абсолютную величину эффекта (прибыли), полученного предприятием
  - B. соотношение эффекта (прибыли) с наличными или потребленными ресурсами
  - C. доходность авансированного капитала
  - D. эффективность производственной деятельности
4. Для организации с точки зрения обеспечения его платежеспособности и укрепления финансового состояния наиболее благоприятна ситуация, при которой:
  - A. темпы роста дебиторской задолженности превышают темпы роста кредиторской задолженности, а величина последней значительно ниже дебиторской задолженности

В. темпы роста дебиторской задолженности ниже темпов роста кредиторской задолженности, а величина последней значительно превышает дебиторскую задолженность

С. сбалансированные темпы роста дебиторской и кредиторской задолженностей, а величина последней незначительно, но превышает величину дебиторской задолженности

Д. сбалансированные темпы роста дебиторской и кредиторской задолженности, а величина последней значительно превышает дебиторскую задолженность

5. Увеличение удельного веса производственных запасов в структуре имущества предприятия свидетельствует о:

А. наращивании производственного потенциала предприятия

В. стремлении за счет вложений в производственные запасы защитить денежные средства предприятия от воздействия инфляции

С. нерациональности выбранной хозяйственной стратегии, вследствие которой значительная часть текущих активов иммобилизована в запасах, чья ликвидность может быть невысокой

Д. справедливости любой из названных выше характеристик в зависимости от конкретной ситуации

6. Основным источником информации при анализе денежных потоков и платежеспособности предприятия служат данные формы:

А. №1 «Бухгалтерский баланс»

В. №2 «Отчет о финансовых результатах»

С. №3 «Отчет об изменениях капитала»

Д. №4 «Отчет о движении денежных средств»

7. Укажите последовательность этапов аналитической обработки экономической информации:

А. оценка достоверности данных отчетности

В. анализ динамики основных показателей отчетности

С. прогнозирование на перспективу показателей отчетности

Д. расчет финансовых коэффициентов по данным отчетности

8. В рамках внешнего финансового анализа информационная база ограничена данными:

А. первичных учетных документов

В. регистров бухгалтерского учета и внутренней отчетности

С. публичной финансовой отчетности

Д. внутренней и внешней финансовой отчетности

9. В рамках внутрифирменного финансового (управленческого) анализа информационная база ограничена данными:

А. первичных учетных документов

В. регистров бухгалтерского учета и внутренней отчетности

С. публичной финансовой отчетности

Д. любых информационных источников доступных менеджменту

10. Потенциальных инвесторов в первую очередь интересуют данные об оценке ... предприятия:

А. ликвидности активов

В. кредитоспособности

С. рентабельности активов

Д. платежеспособности

### **Типовые оценочные материалы по теме 3**

#### **Вопросы к опросу**

1. Для каких целей ведется внутрифирменное финансовое планирование?

2. Какие задачи решаются с помощью реализации функции финансового планирования?
3. Какие этапы включает в себя процесс внутрифирменного планирования?
4. Какие существуют методы планирования? Охарактеризуйте их.
5. Каков состав показателей финансового плана предприятия?
6. В чем заключаются причины существенного снижения достоверности финансовых планов компании?
7. Для каких целей используется система бюджетирования в компаниях?
8. Перечислите сметы, составляемые в процессе бюджетирования.
9. Какие структурные подразделения компании принимают участие в составлении и исполнении бюджетов компании?
10. От каких факторов зависит эффективность применения системы бюджетирования в компании?

### **Письменная контрольная работа**

#### **Вариант 1**

1. Затраченное на планирование время компенсируется достижением четырех основных результатов. Укажите результаты, которых можно достичь с помощью планирования, и охарактеризуйте каждый из них.

2. Заполните таблицу, охарактеризовав основные методы финансового планирования.

Название метода	Сущность и содержание метода	Преимущества метода	Недостатки метода
Нормативный метод			
Метод экономико-математического моделирования			

#### **Вариант 2**

1. Для разработки финансового плана руководство должно четко определить 4 элемента финансовой политики, т.к. принимаемые по этим четырем пунктам решения будут непосредственно влиять на будущую прибыльность, потребность во внешнем финансировании и на возможности роста. Укажите и охарактеризуйте каждый из элементов.

2. Заполните таблицу, охарактеризовав основные методы финансового планирования.

Название метода	Сущность и содержание метода	Преимущества метода	Недостатки метода
Расчетно-аналитический метод			
Балансовый метод			

### **Типовые оценочные материалы по теме 4**

#### **Вопросы к опросу**

1. Дайте определение оборотного капитала.
2. На какие цели тратится оборотный капитал?
3. От каких факторов зависит потребность компании в оборотных средствах?
4. Каковы цели эффективного управления оборотным капиталом?
5. Изложите порядок планирования оборотных средств.
6. Какова формула расчета продолжительности цикла оборота денежных средств?

7. Как рассчитывается общая стоимость материально-производственных запасов на производственном предприятии?
8. Охарактеризуйте модель Баумоля-Тоббина. В чем преимущества и недостатки ее использования? Какие ограничения предполагает модель?
9. Охарактеризуйте модель Миллера-Ора. В чем преимущества и недостатки ее использования? Какие ограничения предполагает модель?
10. Охарактеризуйте модель Стоуна. В чем преимущества и недостатки ее использования? Какие ограничения предполагает модель?

#### **Задачи для решения**

1. Минимальный остаток денежных средств компании Сигма составляет 15 тыс. рублей, расходы по конвертации ценных бумаг – 300 руб., доходность краткосрочных ценных бумаг – 7,5% годовых. Среднеквадратическое отклонение денежного потока в день – 2 тыс. руб. Определите с помощью модели Миллера-Орра политику управления средствами на расчетном счете.
2. Предположим, что потребность в денежных средствах компании Гамма в течение года составляет 20 млн рублей. Процентная ставка по государственным краткосрочным ценным бумагам равна 6%, а затраты, связанные с каждой их конвертацией 2000 рублей. Определите максимальный размер денежных средств на расчетном счете и количество сделок по трансформации ценных бумаг в денежные средства. Используйте модель Баумоля.

#### **Типовые оценочные материалы по теме 5**

##### **Вопросы к опросу**

1. В чем разница между расходами и произведенными выплатами?
2. В чем отличия классификации расходов в бухгалтерском и управленческом учете?
3. Дайте характеристику взаимосвязи объема затрат с объемами производства. Как ведут себя переменные и постоянные затраты в общем объеме и в расчете на единицу продукции при изменении объемов производства?
4. Каковы назначение и цель классификации затрат?
5. Какие затраты относятся к общепроизводственным расходам?
6. Какие затраты относятся к общехозяйственным расходам?
7. Из каких затрат формируются внереализационные расходы?
8. Назовите составляющие производственной себестоимости продукции.
9. Назовите статьи калькуляции, образующие полную (коммерческую) себестоимость
10. Каковы особенности и отличия процесса управления затратами на малых и крупных предприятиях?

##### **Вопросы к тестированию**

1. В состав каких затрат должны быть отнесены «учредительские расходы»?
  - А. в постоянные
  - В. в переменные
  - С. в постоянные или переменные в зависимости от отрасли
2. Что из перечисленного ниже не должно включаться в статью «расходы на содержание и эксплуатацию машин и оборудования»?
  - А. амортизация оборудования и транспортных средств
  - В. оплата труда вспомогательных рабочих, обслуживающих оборудование
  - С. отчисления на социальные нужды этих рабочих
  - Д. стоимость вспомогательных материалов, необходимых для ухода за оборудованием
  - Е. стоимость топлива и энергии на приведение в действие производственного оборудования
  - Ф. расходы на текущий ремонт оборудования и транспортных средств
  - Г. расходы на внутризаводское перемещение грузов
  - Н. транспортно-заготовительные расходы

3. Какие из перечисленных ниже затрат не могут быть отнесены к «издержкам совместной (корпоративной) деятельности»?
- А. издержки координации
  - В. издержки компромиссов
  - С. расходы, связанные с реализацией готовой продукции
  - Д. издержки негибкости
4. Какие из перечисленных ниже затрат не могут быть отнесены к «непроизводительным затратам»?
- А. оплата простоев рабочей силы
  - В. доплата за сверхурочную работу
  - С. расходы на реализацию продукции
  - Д. сверхнормативные потери от брака
  - Е. потери от брака и порчи материалов
  - Ф. убытки от списания не полностью амортизированных основных фондов
  - Г. убытки от стихийных бедствий
5. Что из перечисленного ниже не относится к «прямым затратам»?
- А. расходы на сырье и основные материалы
  - В. транспортно-заготовительные расходы
  - С. затраты на оплату топлива и энергии, расходуемые на технологические цели
  - Д. потери от брака
  - Е. заработная плата производственных рабочих
  - Ф. отчисления на социальные нужды производственных рабочих
6. Выберите правильную формулировку определения понятия «коммерческие расходы (издержки обращения)»?
- А. расходы, которые связаны с осуществлением деятельности по управлению в соответствующих подразделениях предприятия (например, бригадах, участках, цехах и т.п.)
  - В. расходы по отдельным операциям реализации, не связанным с производством продукции (например, расходы на заключение сделок и их осуществление, включающие расходы на поиск и выбор партнеров, оформление, подписание соглашений, контроль за их исполнением)
  - С. расходы, которые предприятие несет вне всякой связи с операциями по реализации продукции (например, расходы по продаже или иному выбытию активов, которые не относятся к оборотным)
  - Д. расходы, связанные со сбытом и приобретением товаров
7. Какие из перечисленных ниже затрат не могут быть отнесены к «накладным расходам»?
- А. оплата труда административно-управленческого персонала
  - В. командировочные расходы
  - С. различные налоги и сборы
  - Д. почтовые, телефонные и канцелярские расходы
  - Е. общепроизводственные и общехозяйственные расходы
  - Ф. расходы, связанные с реализацией готовой продукции
  - Г. расходы на сырье и основные материалы
  - Н. потери
8. Выберите правильную формулировку определения понятия «общепроизводственные расходы»?
- А. часть расходов по управлению и обслуживанию производства, связанных с обслуживанием всего производства в целом
  - В. затраты основных и вспомогательных цехов и других производственных подразделений предприятия на содержание и эксплуатацию оборудования и общецеховые расходы, связанные с производством продукции

- С. расходы, которые предприятие несет вне всякой связи с операциями по реализации продукции (например, расходы по продаже или иному выбытию активов, которые не относятся к оборотным)
  - Д. элемент себестоимости продукции и услуг, отражающий затраты на оплату труда основного производственного персонала предприятия, включая заработную плату, премию рабочим и служащим за производственные результаты, стимулирующие и компенсирующие выплаты
9. Что из перечисленного ниже не относится к «непроизводительным расходам»?
- А. потери от простоев
  - В. недостачи материальных ценностей
  - С. потери от недоиспользования деталей и спецоснастки
  - Д. затраты по возмещению вреда, причиненного работникам увечьем, профессиональным заболеванием либо иным повреждением здоровья
  - Е. расходы, которые связаны с осуществлением деятельности по управлению в соответствующих подразделениях предприятия
10. Что из перечисленного ниже не относится к «косвенным затратам»?
- А. расходы на содержание и эксплуатацию машин и оборудования
  - В. расходы на подготовку и освоение производства
  - С. потери от брака
  - Д. общепроизводственные расходы
  - Е. транспортно-заготовительные расходы
  - Ф. общехозяйственные расходы

## **Типовые оценочные материалы по теме 6**

### **Вопросы к опросу**

1. Дайте определение капитала и его стоимости.
2. Как определяется стоимость обыкновенных и привилегированных акций?
3. Перечислите основные формы займов и приведите формулу определения их стоимости.
4. Что такое средневзвешенная и предельная стоимость капитала?
5. В чем проявляется взаимосвязь стоимости капитала и стоимости фирмы?
6. Как определяется точка разрыва WACC?
7. Охарактеризуйте основные теории структуры капитала, сформулируйте их выводы.
8. Какая из теорий наиболее близка к объяснению поведения фирмы при формировании структуры капитала? Почему? Дайте развернутый ответ.
9. Что понимается под дивидендной политикой компании?
10. Какие показатели дивидендной политики часто фиксируют компании для выстраивания взаимоотношений с рыночными инвесторами?
11. Какие альтернативные денежным выплатам формы расчетов с инвесторами используют компании и почему?

### **Задачи для решения**

1. Акционерный капитал компании X имеет  $\beta$ -коэффициент, равный 1,2. Рыночная надбавка за риск равна 8%, а процентная ставка при отсутствии риска – 6%. Последние дивиденды компании составили 2 руб. на акцию, их предполагаемый рост равен 8%. В настоящее время акции продаются по цене 30 рублей. Рассчитайте стоимость акционерного капитала фирмы двумя способами:
  - методом, основанным на использовании модели оценки доходности финансовых активов, применяемой на рынке ценных бумаг;
  - методом дивидендов.
2. Ожидаемая чистая прибыль компании «Гамма» составляет 500 млн руб. Доля заемного капитала в целевой структуре капитала составляет 50%. Принято решение о запуске в следующем году новой производственной линии и инвестиционной программе

заложено под этот проект 800 млн руб. Компания придерживается остаточного подхода при выплате дивидендов. Чему будет равно значение дивидендного выхода.

### Письменная контрольная работа

#### Вариант 1

##### Задача 1.

При заданных вариантах структуры капитала, состоящего из собственного и заёмного, требуется определить оптимальный вариант, т.е. тот, при котором средневзвешенная стоимость капитала будет иметь наименьшее значение.

Показатели	Структура и стоимость капитала				
	1	2	3	4	5
Удельный вес собственного капитала ( $W_c$ )	100	85	75	50	35
Удельный вес заёмного капитала ( $W_d$ )	0	15	25	50	65
Стоимость собственного капитала ( $K_c$ )	16	18	19	22	25
Стоимость заёмного капитала ( $K_d$ )	8	8.2	8.5	12.0	15.0
WACC					

##### Задача 2.

В структуре капитала корпорации «Протон» три типа источника финансирования:

1. Долгосрочный долг с купонной ставкой 12 % (облигационный заем) – текущая доходность 10 %;
2. Привилегированные акции с дивидендной ставкой 14 % - текущая доходность 12 %;
3. Обыкновенные акции с номиналом 67 руб. 50 коп. за акцию.

В настоящее время обыкновенные акции компании торгуются по цене от 75 до 82 руб. По последним данным их цена составляет 77 рублей. За истекший год прибыль на обыкновенную акцию (EPS) составила 9 руб. 50 коп. За прошедший год на каждую акцию было уплачено 4 руб. 50 коп. в качестве дивидендов. Доходность корпорации возрастает в среднем на 7 % в год. Доходность безрисковых ценных бумаг (risk-free) оценивается в 9 %. Финансовый бюллетень определяет коэффициент в корпорации в 1,25. Прогнозы по доходности от Stand and P 500 в настоящее время около 15 %.

Рассчитайте индивидуальную цену капитала для каждого источника корпорации «Протон». Налоговая ставка – 34 %.

Прокомментируйте полученные результаты.

#### Вариант 2

##### Задача 1

Стажер подготовил презентацию для совета директоров об оптимизации структуры капитала. Однако его руководитель презентацию не одобрил – по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала оптимальной является не структура А. Определите оптимальную структуру, используя для расчетов следующие сведения:

Ставка налога на прибыль – 20%

Показатели	Варианты структуры							
	A	B	C	D	E	F	G	H
Общая потребность в капитале, млн руб.	300	300	300	300	300	300	300	300
Акционерный капитал, %	30	40	50	60	70	80	90	100
Заёмный капитал, %	70	60	50	40	30	20	10	0
Уровень дивидендных выплат, %	8	8,3	9	9,5	10	10,5	11	11,5
Уровень ставки за кредит, %	16	14	13	11	10	10	10	-
WACC								

##### Задача 2.

Целевое соотношение займа и активов Huesenberg Products равно 2. Ее средневзвешенная стоимость капитала - 14 %, а налоговая ставка – 35%. Если стоимость активов компании составляет 19%, какова стоимость займа до уплаты налога?



## **Типовые оценочные материалы по теме 7**

### **Вопросы к опросу**

1. Раскройте сущность системы финансирования хозяйственной деятельности.
2. Перечислите основные механизмы финансирования предприятий в Российской Федерации.
3. Дайте характеристику внутренним источникам финансирования, назовите их достоинства и недостатки.
4. Каким образом предприятия могут формировать собственный капитал за счет привлеченных средств?
5. Назовите основные этапы выпуска акций, раскройте их содержание.
6. Какие инструменты привлечения акционерного капитала доступны российским предприятиям?
7. Охарактеризуйте формы и особенности бюджетного финансирования в Российской Федерации. Каковы условия его получения?
8. В чем заключаются сущность заемного финансирования? Какие инструменты заемного финансирования вы знаете?
9. Назовите основные формы государственной поддержки бизнеса в Российской Федерации

### **Темы докладов**

1. Примеры платных и бесплатных источников финансирования
2. Внутренние источники финансирования предприятия.
3. Инструменты привлечения собственного капитала.
4. Источники и инструменты заемного финансирования.
5. Венчурное финансирование.
6. Проектное финансирование.

### **Задачи для решения**

1. Предприятие планирует расширение производства товаров с привлечением заемных средств. Гарантией возврата кредита являются собственные средства предприятия. Ставка процента займа с учетом обслуживания долга составляет 40%. Экономическая рентабельность предприятия равна 50%. Ставка налога на прибыль 24%. Определите, при каком плече финансового рычага целесообразно получение кредита при выполнении условия полной компенсации с помощью заемных средств? Изменится ли вывод о получении кредита, если экономическая рентабельность предприятия возрастет до 65%?
2. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования составляет 400 тыс. руб. Срок лизинга – 2 года. Норма амортизации – 15 %. Процент за кредит – 20 % в год. Согласованная по договору ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя – 4 % годовых стоимости оборудования. Лизингодатель предоставляет лизингополучателю дополнительные услуги по доставке и монтажу оборудования и по обучению персонала на сумму 10 тыс. руб. Ставка НДС – 20 %. Определите сумму лизинговых платежей за оба года.

## **Типовые оценочные материалы по теме 8**

### **Вопросы к опросу**

1. Что представляет собой жизненный цикл инвестиционного проекта? Из каких стадий он состоит и от чего зависит?
2. Что такое период окупаемости инвестиционного проекта?
3. Дайте определение понятию «срок окупаемости», приведите формулу для расчета данного показателя.
4. Назовите преимущества показателя «срок окупаемости» по сравнению с «периодом окупаемости».

5. Дайте характеристику показателю «простая норма прибыли».
6. Что показывает учетная норма прибыли?
7. Что такое чистая текущая стоимость и как она определяется?
8. Что представляет собой учетный коэффициент окупаемости капиталовложений?
9. Перечислите преимущества и недостатки различных показателей эффективности инвестиций
10. Какие показатели эффективности проекта позволяют сравнивать между собой различные инвестиционные проекты?

### **Вопросы к тестированию**

1. Под инвестициями понимается:
  - А. Процесс оборота денежных средств с момента вложения их в какой-либо вид деятельности до получения дохода от ее осуществления
  - В. Свободная денежная масса, предназначенная для вложения в какой-либо высокорискованный проект
  - С. Вложение финансовых, имущественных и интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения дохода или достижения социального эффекта
2. Сущностью инвестиций является:
  - А. Приращение капитала за сколь угодно неограниченное время, которое основывается на его первоначальном вложении и его постоянном росте
  - В. Достижение положительного социального-экономического эффекта на макроэкономическом уровне
  - С. Перераспределение свободной массы денежных средств
3. Задачами инвестиционного проекта могут быть:
  - А. повышение эффективности производства
  - В. увеличение объемов производства
  - С. обеспечение выполнения государственного или другого крупного заказа
  - Д. все ответы верны
4. Инвестиционный проект, осуществление которого окажет влияние на экономическую, социальную и экологическую обстановку отдельной страны или региона – это:
  - А. Локальный проект
  - В. Крупномасштабный проект
  - С. Региональный проект
  - Д. Нет верного ответа
5. Инвестиционный потенциал – это:
  - А. количественная характеристика, учитывающая основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли
  - В. нормативные условия, которые создают фон для осуществления инвестиционной деятельности
  - С. изучение и анализ макроэкономических условий инвестиционного рынка
  - Д. нет верного ответа
6. Фазой жизненного цикла проекта не является:
  - А. предынвестиционная
  - В. эксплуатационная
  - С. ликвидационная
  - Д. инвестиционная
7. По типу взаимоотношений проектов:
  - А. Альтернативных
  - В. Независимых
  - С. Синергических
  - Д. Дополняющих
8. По критерию масштаба не бывает проектов:

- A. Традиционных
  - B. Стандартных
  - C. Мегапроектов
  - D. Малых
9. Что не является характерным для инвестиционных проектов?
    - A. Системность
    - B. Бюджетность
    - C. Независимость
    - D. Временная определенность
  10. Какие цели инвестиционного проекта не могут быть выражены в денежной форме?
    - A. Максимизация прибыли
    - B. Рост объема продаж
    - C. Завоевание определенного сегмента рынка
    - D. Увеличение товарооборота
    - E. Минимизация текущих издержек

### **Типовые оценочные материалы по теме 9**

#### **Вопросы к опросу**

1. Раскройте содержание агентской теории в увязке с управлением, ориентированным на максимизацию акционерной стоимости.
2. Что представляет собой понятие «стоимостное мышление»?
3. В чем заключается операционная стратегия развития бизнеса?
4. Назовите основные стоимостные факторы в рамках инвестиционной и финансовой стратегии.
5. Назовите основные стоимостные показатели и их функции.
6. В чем заключается затратный подход к оценке и каковы его методы?
7. Каковы особенности сравнительного подхода и какими методами оценки он представлен?
8. В чем состоит доходный подход к оценке и с помощью каких методов они реализуется?
9. Для каких целей проводится оценка стоимости бизнеса?

#### **Темы докладов**

1. Особенности земли как товара.
2. Развитие земельных отношений в России
3. Определение рыночной стоимости земельных участков
4. Определение рыночной стоимости машин и оборудования
5. Определение рыночной стоимости нематериальных активов
6. Деловая репутация организации: понятие, метод расчета

### **Типовые оценочные материалы по теме 10**

#### **Вопросы к опросу**

1. Назовите виды кризисов и причины их возникновения
2. Каковы основные этапы разработки и реализации антикризисной стратегии?
3. Назовите методы, которые включает антикризисное управление фирмой
4. В чем состоят функции антикризисного менеджера?
5. В чем состоят типичные ошибки антикризисного управления?
6. Назовите уровни кризисов, охватывающих экономику.
7. В каких формах выступает оборотный капитал и почему важно учитывать его в антикризисном управлении?
8. Почему вопросы антикризисного управления актуальны даже для отраслей экономического роста?

9. Дайте определение коррупции как угрозы финансовой безопасности. Приведите примеры негативного влияния коррупции на финансовую деятельность компании
10. Каковы правовые процедуры несостоятельности (банкротства) компаний в России?
11. Каковы наиболее действенные меры финансового оздоровления компаний в России и других странах мира?

#### **Вопросы к тестированию**

1. Инициаторы возбуждения процедуры несостоятельности
  - A. кредиторы
  - B. Арбитражный суд РФ
  - C. Органы местного самоуправления
  - D. собственник предприятия
2. К нарушению существующего организационно-финансового равновесия краху и кризису предприятия приводят:
  - A. наличие монополии;
  - B. вмешательство конкурента во внутренние дела предприятия;
  - C. инфляция;
  - D. приобретение нового высокотехнологического оборудования;
  - E. вмешательство государства.
3. Цель исследовательской деятельности менеджеров государственного аппарата предкризисной ситуации:
  - A. обозначить причины колебаний конъюнктуры; стагнации
  - B. провести анализ профессиональной пригодности руководителей в предкризисных ситуациях
  - C. выявить и обозначить причины подъема производства
  - D. обозначить предприятие подлежащие банкротству
4. Решение о признании должника банкротом выносит:
  - A. Арбитражный суд РФ
  - B. Собственник предприятия
  - C. Кредитор
  - D. Суды общей юрисдикции РФ
5. Решение о ликвидации предприятия принимают:
  - A. арбитражный управляющий
  - B. суд РФ
  - C. местные органы государственной власти;
  - D. собственник предприятия
6. Мораторий на удовлетворение требований кредиторов – это:
  - A. отказ от выплаты кредиторской задолженности
  - B. временная отсрочка по уплате кредиторской задолженности
  - C. списание кредиторской задолженности в судебном порядке
  - D. реструктуризация кредиторской задолженности
7. Допускается следующая мера по восстановлению платежеспособности должника во время внешнего управления:
  - A. исполнение обязательств собственником имущества должника
  - B. Нет
  - C. Да
  - D. Только для кредитных учреждений
  - E. Только для предприятий, находящихся в муниципальной собственности
8. Внешнее управление предприятием это:
  - A. процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком;
  - B. процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника;

- С. действия, направленные на устранения признаков банкротства предприятия;
  - Д. процедура банкротства, применяемая к должнику в целях восстановления его платежеспособности с передачей полномочий по управлению должником внешнему управляющему.
9. Внешний управляющий должен разработать план внешнего управления и представить его на утверждение собрания кредиторов:
- А. не позднее чем через месяц с даты своего утверждения;
  - В. не позднее чем через 2 месяца после введения внешнего управления;
  - С. не позднее чем через 3 месяца после введения внешнего управления;
  - Д. в срок, установленный собранием кредиторов.
10. Мировое соглашение это:
- А. соглашение между кредиторами предприятия-должника
  - В. приостановление исполнения должником денежных обязательств и уплаты обязательных платежей
  - С. соглашение между уполномоченным органом и должником;
  - Д. соглашения между предприятием-должником и кредиторами об отсрочке и (или) рассрочке платежей или скидки с долгов в целях прекращения производства по делу о банкротстве.

#### 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

##### 4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-5	Способность определять стоимостную оценку основных ресурсов и затрат по реализации проекта	ПК-5.1	Способность использовать современные методы анализа и интерпретации финансовой информации

##### 4.3.2 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-5.1	качественно анализирует финансовую отчетность; знает виды стоимости, понимает цели и задачи оценки, основные подходы и методы оценки; принципы оценки недвижимости	<b>на уровне знаний:</b> объекта, предмета, теоретических и практических задач финансового менеджмента; структуры службы финансового директора, должностных обязанностей финансового директора; стандартов и принципов финансового учета и подготовки финансовой отчетности; сущности развития системы

		<p>управленческого учета в компании;</p> <p>роли финансового планирования в обеспечении эффективности финансового менеджмента в компании;</p> <p>методов финансового планирования, прогнозирования и бюджетирования, ориентированного на результат;</p> <p>специфики управления затратами компании, отличие от других направлений финансового менеджмента, преимуществ извлечения эффекта масштаба, применения ресурсосберегающих технологий в компании;</p> <p>основных понятий, состава, показателей структуры и стоимости капитала;</p> <p>научных подходов к эффективному управлению капиталом компании;</p> <p>основных источников финансирования компании и подходов к их сравнению;</p> <p>факторов, воздействующих на инвестиционную деятельность, основные составляющие инвестиционного климата, качественные и количественные подходы к оценке рисков инвестиционного проекта;</p> <p>значений стоимости в принятии управленческих решений, методов оценки стоимости;</p> <p>основных положений теории финансовой безопасности компании;</p> <p>порядка признания юридического лица банкротом и механизм проведения процедуры банкротства</p> <p><b>на уровне умений:</b></p> <p>ставить цели и задачи текущего и стратегического финансового менеджмента;</p> <p>идентифицировать значимые проблемные зоны финансового менеджмента и находить пути решения возникших проблем;</p> <p>анализировать информационные и статистические материалы организации о состоянии ее финансового положения;</p>
--	--	---

		<p>выявлять показатели финансовой отчетности, оказывающие влияние на финансовые результаты деятельности на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;</p> <p>применять основные методы финансового менеджмента при принятии управленческих решений по формированию и реализации финансовой политики организации;</p> <p>использовать методы планирования и бюджетирования текущей деятельности организации;</p> <p>использовать полученные знания для разработки мероприятий по составлению финансовой политики предприятия</p> <p><b>на уровне навыков:</b></p> <p>владеть методами оценки эффективности финансовой деятельности организации и ее инвестиционной привлекательности;</p> <p>анализа и оценки финансовой отчетности организации;</p> <p>разработки долгосрочной и краткосрочной финансовой политики в организации;</p> <p>владения приёмами и методами оценки структуры и стоимости источников финансирования деятельности организации</p>
--	--	---

**4.3.3 Типовые контрольные задания или иные материалы (типичные оценочные материалы), необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

Типовые варианты билетов

**Билет №1**

1. За 2018 год чистая прибыль компании составила 6100, амортизация за год составила 400. На начало года стоимость запасов готовой продукции была равна 320, дебиторская задолженность – 300, кредиторская задолженность – 800. На конец года запасы не изменились, дебиторская задолженность увеличилась до 700, кредиторская задолженность увеличилась до 1000. Определите, чему равен денежный поток от операционной деятельности (на основе данных косвенного денежного потока). Проведите все необходимые расчеты.

2. Потребность в денежных средствах компании Форт в течение года составляет 40 млн рублей. Процентная ставка по государственным краткосрочным ценным бумагам

равна 7%, а затраты, связанные с каждой их конвертацией 3000 рублей. Используя модель Баумоля, определите средний размер денежных средств на расчетном счете и количество сделок по трансформации ценных бумаг в денежные средства.

3. На основе чистого дисконтированного дохода, индекса доходности, внутренней нормы доходности и срока окупаемости обоснуйте целесообразность реализации инвестиционного проекта, если известны следующие данные: чистые денежные потоки по годам составили: 1 год – 90 млн.руб., 2й – 110млн. руб., 3й – 100 млн.руб., 4й – 120 млн.руб.

### Билет №2

1. На основе данных таблицы проанализируйте инвестиционные проекты с точки зрения экономической целесообразности их реализации и выберите наиболее эффективный проект:

Инвестиционный проект	Внутренняя норма доходности (IRR), %	Средняя взвешенная стоимость капитала (WACC), %	Ранжирование инвестиционных проектов по экономической целесообразности реализации
1	21	21	
2	23	20,1	
3	15,2	14,9	
4	18,5	20,7	

2. Предположим, что потребность в денежных средствах компании Гамма в течение года составляет 20 млн рублей. Процентная ставка по государственным краткосрочным ценным бумагам равна 6%, а затраты, связанные с каждой их конвертацией 2000рублей. Определите максимальный размер денежных средств на расчетном счете и количество сделок по трансформации ценных бумаг в денежные средства. Используйте модель Баумоля.

3. Предприниматель имеет свободные средства в размере 10 тыс. рублей и хочет их эффективно использовать в течение пяти лет. Он может купить 5 облигаций номиналом 2 тыс. рублей с годовым купоном 15% или вложить средства в проект, предполагающий инвестицию в размере 10 тыс. рублей в начале первого года и следующие поступления по годам на конец года: 1 год – 3500 рублей; 2 – 3000 рублей, 3 – 1500 рублей, 4 – 2500 рублей, 5 – 1000 рублей. Ставка дисконтирования 10%. Какой вариант инвестирования более выгодный? Приведите расчеты

### Шкала оценивания

Оценка	Требования к знаниям
«зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется, если студент демонстрирует: <b>знание:</b> объекта, предмета, теоретических и практических задач финансового менеджмента; структуры службы финансового директора, должностных обязанностей финансового директора; стандартов и принципов финансового учета и подготовки финансовой отчетности; сущности развития системы управленческого учета в компании; роли финансового планирования в обеспечении эффективности финансового менеджмента в компании; методов финансового планирования, прогнозирования и бюджетирования, ориентированного на результат; специфики управления затратами компании, отличие от других



	<p>направлений финансового менеджмента, преимуществ извлечения эффекта масштаба, применения ресурсосберегающих технологий в компании;</p> <p>основных понятий, состава, показателей структуры и стоимости капитала;</p> <p>научных подходов к эффективному управлению капиталом компании;</p> <p>основных источников финансирования компании и подходов к их сравнению;</p> <p>факторов, воздействующих на инвестиционную деятельность, основные составляющие инвестиционного климата, качественные и количественные подходы к оценке рисков инвестиционного проекта; значений стоимости в принятии управленческих решений, методов оценки стоимости;</p> <p>основных положений теории финансовой безопасности компании;</p> <p>порядка признания юридического лица банкротом и механизм проведения процедуры банкротства</p> <p><b>умение:</b></p> <p>ставить цели и задачи текущего и стратегического финансового менеджмента;</p> <p>идентифицировать значимые проблемные зоны финансового менеджмента и находить пути решения возникших проблем;</p> <p>анализировать информационные и статистические материалы организации о состоянии ее финансового положения;</p> <p>выявлять показатели финансовой отчетности, оказывающие влияние на финансовые результаты деятельности на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;</p> <p>применять основные методы финансового менеджмента при принятии управленческих решений по формированию и реализации финансовой политики организации;</p> <p>использовать методы планирования и бюджетирования текущей деятельности организации;</p> <p>использовать полученные знания для разработки мероприятий по составлению финансовой политики предприятия</p> <p><b>навыки:</b></p> <p>владеть методами оценки эффективности финансовой деятельности организации и ее инвестиционной привлекательности;</p> <p>анализа и оценки финансовой отчетности организации;</p> <p>разработки долгосрочной и краткосрочной финансовой политики в организации;</p> <p>владения приемами и методами оценки структуры и стоимости источников финансирования деятельности организации</p>
«не зачтено»	<p>Оценка «не зачтено» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «не зачтено» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</p>

#### 4.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Студент должен выполнить все задания и мероприятия, предусмотренные программой дисциплины (по формам текущего контроля). В случае наличия учебной

задолженности студент отрабатывает пропущенные занятия в соответствии с требованиями. Оценка студента носит комплексный характер и определяется:

- ответом на зачете;
- учебными достижениями в семестровый период.

Каждый зачетный билет состоит из 3 заданий в форме задач. На выполнение заданий студенту отводится 90 минут. После проверки преподавателем ответов(решений) на каждое задание студенту могут быть заданы дополнительные уточняющие вопросы. В случае если студент при ответе допустил несущественные неточности, ему могут быть заданы дополнительные вопросы по темам курса.

Результат по сдаче зачета объявляется студентам после проверки ответа экзаменатором, вносится в аттестационную ведомость и в зачетную книжку.

Оценка «не зачтено» проставляется только в ведомости.

#### Шкала оценивания опроса

Оценка	Требования к результатам
«зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется, если студентом: <ul style="list-style-type: none"> <li>• продемонстрировано отличное знание изученного материала и владение категориальным аппаратом;</li> <li>• дан правильный ответ на вопрос с использованием профессиональной лексики и терминологии.</li> </ul>
«не зачтено»	Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если студентом содержание темы раскрыто фрагментарно и имеются существенные пробелы в знаниях категориального аппарата

#### Шкала оценивания ситуационной задачи

Оценка	Требования к результатам
«зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется, если студентом: <ul style="list-style-type: none"> <li>• правильно интерпретирована ситуация и даны развернутые ответы по вопросам к ситуационной задаче</li> <li>• обоснована собственная точка зрения с использованием иллюстрирующих примеров из теста ситуационной задачи или собственного опыта</li> </ul>
«не зачтено»	Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если студентом <ul style="list-style-type: none"> <li>• неправильно интерпретирована ситуация и/или не даны развернутые ответы по вопросам к ситуационной задаче</li> <li>• не обоснована собственная точка зрения с использованием иллюстрирующих примеров из теста ситуационной задачи или собственного опыта</li> </ul>

#### Шкала оценивания решения задач

Оценка	Требования к результатам
«зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется, если студентом: <p>даны верные ответы не менее, чем на 50% задач  ответы подтверждаются расчетами и дается оценка полученных результатов</p>

«не зачтено»	Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если студентом: <ul style="list-style-type: none"> <li>даны верные ответы менее, чем на 50% задач;</li> <li>полученные ответы не подтверждаются расчетами и/или не дается оценка полученных результатов</li> </ul>
--------------	---

#### Шкала оценивания для тестирования

Оценка	Требования к результатам
«зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется, если студентом даны верные ответы на 70% и более вопросов
«не зачтено»	Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если студентом даны верные ответы менее, чем на 70% вопросов

#### Шкала оценивания письменной контрольной работы

Оценка	Требования к результатам
«зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется, если студентом: <ul style="list-style-type: none"> <li>даны верные ответы не менее, чем на 50% задач</li> <li>ответы подтверждаются расчетами и дается оценка полученных результатов</li> </ul>
«не зачтено»	Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если студентом: <ul style="list-style-type: none"> <li>даны верные ответы менее, чем на 50% задач;</li> <li>полученные ответы не подтверждаются расчетами и/или не дается оценка полученных результатов</li> </ul>

#### Шкала оценивания доклада

Оценка	Требования к результатам
«зачтено»	Оценка «зачтено» выставляется, если студентом: <ul style="list-style-type: none"> <li>подготовлен доклад, который содержит полную, понятную информацию по заданной теме</li> <li>продемонстрировано свободное владение содержанием, ясно и грамотно изложен материал</li> <li>сделаны предусмотренные темой выводы и обобщения</li> <li>свободно и корректно даны ответы на вопросы и замечания аудитории</li> </ul>
«не зачтено»	Оценка «не зачтено» выставляется студенту, если студентом: <ul style="list-style-type: none"> <li>подготовлен доклад, который содержит неполную или неактуальную информацию по заданной теме</li> <li>не продемонстрировано свободное владение содержанием, ясно и грамотно изложен материал</li> <li>некорректно даны ответы на вопросы и замечания аудитории</li> </ul>

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

Процесс обучения включает следующие основные виды занятий:

1. лекции;
2. практические занятия;

### 3. самостоятельная работа.

На лекциях студенты изучают основные теоретические концепции риск-менеджмента, основы регулирования и стандартизации в сфере управления рисками, знакомятся с наиболее известными работами ученых и существующими практическими разработками в данной области, закрепляя полученные знания на практических занятиях.

С целью обеспечения успешного обучения студенту необходимо готовиться к каждой лекции, т.к. 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.

Подготовку к лекции рекомендуется проводить по следующему плану:

1. внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
2. узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
3. ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
4. постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
5. запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции

Подготовку к практическому занятию рекомендуется проводить по следующему плану:

1. внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному семинарскому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
2. выпишите основные термины;
3. законспектируйте главы из основных источников литературы, соответствующие изучаемой теме;
4. уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;
5. готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы;

Получение углубленных знаний по изучаемой дисциплине достигается за счет дополнения часов аудиторной нагрузки самостоятельной работой студентов, которая выражается в анализе дополнительной литературы по учебной дисциплине по отдельным темам учебной программы.

### **Подготовка к промежуточной аттестации:**

На первом занятии преподаватель информирует обучающихся о применяемой системе текущего контроля успеваемости и форме промежуточной аттестации.

Во время последующих аудиторных занятий – доводит до студентов информацию о результатах текущего контроля успеваемости.

К промежуточной аттестации необходимо готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессии, как правило, показывают не удовлетворительные результаты. В самом начале изучения учебной дисциплины познакомьтесь со следующей учебно-методической документацией:

1. программой дисциплины;
2. перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
3. тематическими планами лекций, семинарских занятий;
4. контрольными мероприятиями;
5. учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;
6. типовым вариантом задания к промежуточной аттестации.

После этого у вас должно сформироваться четкое представление об объеме и характере получаемых знаний и умений по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях и практических занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для прохождения промежуточной аттестации.

**Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям лекционного, практического (семинарского) типов**

<b>№ темы</b>	<b>Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение</b>
1	1. Содержание финансового менеджмента и его роль в системе управления компаниями. 2. Базовые концепции финансового менеджмента. 3. Методология оценки денежных потоков компании Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020, Глава 1
2	1. Необходимость структурирования информационных потоков для целей учета и анализа в эффективном финансовом менеджменте. 2. Анализ финансовой и управленческой отчетности компании. 3. Правовые аспекты функционирования компании. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020, Глава 2
3	1. Краткосрочное и долгосрочное финансовое планирование. 2. Методы финансового планирования. 3. Организация и формирование системы показателей бюджетирования Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020, Глава 3
4	1. Понятие оборотных средств и оборотного капитала. 2. Методы управления оборотным капиталом. 3. Политика эффективного управления оборотным капиталом. 4. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020, Глава 4
5	1. Сущность и роль управления затратами компании. Учет и классификация затрат компании. 2. Метод учета и снижения затрат по их носителям. 3. Системы контроля за конкурентоспособным уровнем затрат компании. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020, Глава 5
6	1. Формирование рациональной структуры капитала. 2. Управление финансовыми активами компании. 3. Дивидендная политика. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020, Глава 6
7	1. Экспресс-анализ проблем финансирования компании. 2. Источники привлечения краткосрочного финансирования. 3. Управление источниками долгосрочного финансирования. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020, Глава 7
8	1. Проектная форма управления инвестициями. 2. Оценка эффективности инвестиционных проектов. 3. Разработка финансового плана инвестиционного проекта и количественный анализ эффективности проекта. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для

	вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020, Глава 8
9	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Цели и виды оценки собственности.</li> <li>2. Теории прав собственности как направление проведения управленческого анализа в компании и подходы к оценке собственности.</li> <li>3. Оценка стоимости бизнеса.</li> </ol> <p>Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020, Глава 9</p>
10	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Кризис как тип финансового состояния компании и эффективное антикризисное управление.</li> <li>2. Роль финансового менеджмента в антикризисном управлении предприятием</li> </ol> <p>Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2020, Глава 10</p>

## **6. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература**

1. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450730>
2. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.]; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 456 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/444149>
3. Екимова, К. В. Финансовый менеджмент: учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. — Москва: Издательство Юрайт, 2019. — 381 с. — (Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-3567-7. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/426175>

### **6.2. Дополнительная литература**

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450000>
2. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — С. 190 — 233 — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453854/p.190-233>
3. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.]; ответственный редактор А. З. Бобылева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 547 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10101-0. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/451910>

4. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.]; под редакцией А. З. Бобылевой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 328 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10159-1. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/451911>

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

1. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/450730>

2. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 1: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.]; ответственный редактор А. З. Бобылева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 547 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10101-0. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/451910>

3. Финансовый менеджмент: проблемы и решения в 2 ч. Часть 2: учебник для вузов / А. З. Бобылева [и др.]; под редакцией А. З. Бобылевой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2020. — 328 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10159-1. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/451911>

### **6.4. Нормативные правовые документы**

1. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

2. Федеральный закон от 28.11.2011 № 335-ФЗ «Об инвестиционном товариществе».

3. Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации».

### **6.5. Интернет-ресурсы**

1. <http://www.consultant.ru/> - Консультант плюс
2. <http://www.garant.ru/> - Гарант
3. [www.economist.com/](http://www.economist.com/) - журнал The Economist
4. [www.ft.com/](http://www.ft.com/) - газета The Financial Times
5. <https://www.youtube.com/watch?v=6OQkQt5-SQc> — Как производят молоко на Кубани. Умная ферма
6. <https://www.youtube.com/watch?v=kavjZkF2Yso> — Олимпиада в Рио: доходы и расходы
7. <https://www.youtube.com/watch?v=C9qqRwtXwUM> — Как Apple стала самой дорогой компанией мира
8. <https://www.youtube.com/watch?v=MBq4CTpHOqY> — Продовольственные концерны: Nestle vs Kraft

### **6.6. Иные источники**

Не используются.

**7. Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации, соответствующие примерным программам дисциплин, рабочим учебным программам дисциплин.

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

Академия обеспечена необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения: MS Windows, MS Office.

Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ), в том числе в случае применения электронного обучения, дистанционных образовательных технологий, к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам.