

**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 Управление фирмой

*(наименование кафедры)*

УТВЕРЖДЕНА  
решением кафедры  
Протокол от «22» мая 2018 г.  
№ 6

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.Б.04 «Финансовый менеджмент и корпоративные финансы»

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

38.04.02 Менеджмент

*(код и наименование направления подготовки)*

«Управление развитием бизнеса (организации)»

*(профиль)*

Магистр

*(квалификация)*

Очная

*(формы обучения)*

Год набора – 2018

Москва, 2018 г.

**Автор(ы)–составитель(и):**

д.э.н., доцент кафедры корпоративного управления Д.А. Жданов

к.э.н., доцент кафедры Управление фирмой С.С. Савин

Заведующий кафедрой Управление фирмой:  
академик РАН, д.э.н., профессор Э.Н. Крылатых

## 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, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1 Дисциплина Б1.Б.04 «Финансовый менеджмент и корпоративные финансы» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УК ОС-1	способность применять критический анализ и системный подход для решения профессиональных задач	УК ОС-1.2	способность применять критический анализ для решения профессиональных задач
УК ОС-2	способность применять проектный подход при решении профессиональных задач	УК ОС-2.2	способность в рамках разработки проекта выбирать оптимальные способы решения задач в рамках поставленной цели, исходя из существующих ограничений

1.1. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ трудовые или профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Профессиональный стандарт «Специалист по стратегическому и тактическому планированию и организации производства» утв. 08.09.2014 г. № 609н  В/01.7 стратегическое управление процессами планирования производственных	УК ОС-1.2	<b>на уровне знаний:</b> Методы финансового анализа и модели финансового планирования Действующее законодательство и требования нормативных документов, регламентирующих финансовую деятельность коммерческих организаций Теоретические основы оценки эффективности результатов финансовой деятельности организаций Методологические основы проведения логистикоориентированного анализа системы и среды ее функционирования Базовые идеи, подходы, методы и результаты прикладной статистики, экспертных оценок, теории принятия решений и экономико-математического моделирования

<p>ресурсов и производственных мощностей</p>		<p>Методы моделирования технологий обеспечения качества, методы классификации, методы принятия решений в условиях неопределенности и риска</p> <p><b>на уровне умений:</b></p> <p>Пользоваться нормативными документами при оценке эффективности результатов финансовой деятельности организаций в своей профессиональной области</p> <p>Использовать законы естественно-научных дисциплин в профессиональной деятельности и применять математический аппарат, методы оптимизации, теории вероятностей, математической статистики, системного анализа для принятия решений в области стратегического и тактического планирования и организации производства</p> <p>Проводить комплексное изучение отраслевого рынка промышленной продукции, потребителей товаров, поставщиков сырья, материалов и комплектующих, конкурирующих организаций-производителей продуктов-заменителей, оценивать уровень конкурентной борьбы, составлять обзоры конъюнктуры рынка</p> <p>Разрабатывать методы и модели создания системы управления процессами планирования производственных ресурсов и производственных мощностей промышленной организации</p> <p><b>на уровне навыков:</b></p> <p>Инструментарием оценки эффективности результатов финансовой деятельности организаций в своей профессиональной области</p> <p>Навыками работы с компьютерными технологиями, поддерживающими расчеты финансовой эффективности</p> <p>Руководство разработкой основных положений продуктовой и технологической стратегии развития организации, определение основных параметров производственно-технологической и инновационной политики организации с целью минимизации издержек производства, приведения качества продукции в соответствие</p>
--	--	---

		<p>с запросами потребителей, создания оптимальной системы обеспечения сервисных служб, повышения конкурентоспособности на базе усовершенствования производимой продукции и действующей технологии производства, создания принципиально новых продуктов и производств</p> <p>Обеспечение ритмичной работы организации и равномерного выпуска продукции, выполнения работ в соответствии с производственными программами, договорными обязательствами, календарными графиками и сменно-суточными заданиями, принятие мер по максимальному использованию производственных мощностей организации с рациональной загрузкой оборудования, повышению коэффициента сменности, созданию условий для эффективной работы персонала</p> <p>Организация работы и эффективного взаимодействия всех структурных подразделений, цехов и производственных единиц промышленной организации, направление их деятельности на развитие и совершенствование производства с учетом социальных и рыночных приоритетов, повышение эффективности работы организации, рост объемов сбыта продукции и увеличение прибыли, качества и конкурентоспособности производимой продукции, ее соответствие мировым стандартам в целях завоевания отечественного и зарубежного рынка и удовлетворения потребностей населения в соответствующих видах отечественной продукции</p> <p>Организация производственно-хозяйственной деятельности на основе широкого использования новейшей техники и технологии, прогрессивных форм управления и организации труда, научно обоснованных нормативов материальных, финансовых и трудовых затрат, изучения конъюнктуры рынка и передового опыта (отечественного и зарубежного) в целях всемерного повышения технического уровня и качества продукции (услуг), экономической эффективности</p>
--	--	---

		<p>производства, рационального использования производственных резервов и экономного расходования всех видов ресурсов</p> <p>Руководство подведением итогов работы и оценкой деятельности подразделений организации по выполнению производственных программ выпуска продукции, регулярный контроль за ходом производства и других видов основной деятельности организации, принятие мер по предупреждению и устранению проблемных ситуаций в производственных процессах</p>
<p>Профессиональный стандарт «Специалист по управлению персоналом» утв. 06.10. 2015 г. № 691н</p> <p>Н/01.7 Разработка системы стратегического управления персоналом организации</p>	УК ОС-1.2	<p><b>на уровне знаний:</b></p> <p>Методы анализа количественного и качественного состава персонала</p> <p>Методы оценки работы структурных подразделений, результатов труда персонала</p> <p>Методы проведения аудитов, контроллинга управленческих процессов</p> <p>Сущность и содержание управления, проблем мотивации, лидерства и руководства, социально-этических аспектов управления</p> <p>Методы управления развитием и эффективностью организации, анализа выполнения планов и программ, определения их экономической эффективности</p> <p>Системы стандартов по бизнес-процессам, профессиям, нормы труда</p> <p>Системы, методы и формы материального и нематериального стимулирования труда персонала</p> <p>Методы анализа социальных программ и определения их экономической эффективности</p> <p>Технологии и методы формирования и контроля бюджетов на персонал</p> <p>Требования охраны и безопасных условий труда</p> <p>Цели, стратегия и кадровая политика организации</p> <p><b>на уровне умений:</b></p> <p>Создавать и описывать организационную структуру, цели, задачи, функции структурных подразделений и должностных лиц</p> <p>Применять методы управления межличностными отношениями,</p>

		<p>формирования команд, развития лидерства и исполнительности, выявления талантов, определения удовлетворенности работой</p> <p>Определять и анализировать внутренние коммуникации, моделировать поведение персонала</p> <p>Представлять интересы организации в государственных органах, во взаимодействии с профсоюзами, иными представительными органами работников по вопросам персонала</p> <p>Составлять, рассчитывать, корректировать и контролировать статьи расходов бюджетов и фондов на программы и мероприятия по управлению персоналом организации</p> <p>Работать с информационными системами и базами данных по вопросам управления персоналом</p> <p>Проводить аудит и контроллинг в области управления персоналом</p> <p>Разрабатывать корпоративные социальные программы</p>
		<p><b>на уровне навыков:</b></p> <p>Формирование системы оплаты и организации труда</p> <p>Постановка стратегических целей в управлении персоналом</p> <p>Разработка корпоративной политики, планов, программ, процедур и технологий по управлению персоналом</p> <p>Разработка корпоративной культуры и социальной политики, систем мотивации, эффективности, оценки и развития персонала</p> <p>Разработка организационной структуры, планирование потребности в персонале организации</p>
<p>Профессиональный стандарт «Специалист по стратегическому и тактическому планированию и организации производства» утв. 08.09.2014 г. № 609н</p> <p>С/01.7 Организация исследований и разработка перспективных методов, моделей и</p>	<p>УК ОС-2.2</p>	<p><b>на уровне знаний:</b></p> <p>Методы диагностики и анализа состояния компании</p> <p>Методы моделирования, планирования и управления</p> <p>Методы экспертных оценок и ранжирования</p> <p>Сущность и содержание междисциплинарного подхода к решению инновационных задач и экономические рациональные границы применения основных методов организационно-экономического моделирования</p> <p>Методы построения концептуальных, математических и имитационных моделей</p> <p>Методы прогнозирования, технико-экономических исследований научно-</p>



механизмов  
организации и  
планирования  
производства

технических решений и нормативного проектирования инновационных видов продукции и процессов

**на уровне умений:**

Разрабатывать модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, проводить оценку и интерпретацию полученных результатов

Выполнять технико-экономический анализ проектных, конструкторских и технологических решений для выбора оптимального варианта реализации инноваций, разрабатывать компьютерные модели исследуемых процессов и систем

Воспринимать (обобщать) научно-техническую информацию, отечественный и зарубежный опыт по тематике научного исследования, готовить реферативные обзоры и отчеты, получать научно-исследовательский опыт в профессиональных социальных сетях

Выявлять и оценивать тенденции технологического развития в наукоемких сферах на основе анализа, обобщения и систематизации передового опыта в сфере инноватики по материалам ведущих научных журналов и изданий, с использованием электронных библиотек и интернет-ресурсов

**на уровне навыков:**

Разработка основных положений стратегии развития организации, обоснование стратегических решений по совершенствованию процессов стратегического и тактического планирования и организации производства

Руководство научной разработкой перспективных направлений совершенствования методов, моделей и механизмов стратегического и тактического планирования и организации производства

Формирование и обоснование целей и задач исследований и проектных разработок, изыскательских работ, определение значения и необходимости их проведения, путей и методов их решения

Организация работы исследовательских коллективов по изучению проблем повышения эффективности процессов стратегического и тактического

		<p>планирования и организации производства</p> <p>Рассмотрение и написание отзывов и заключений на инновационные предложения в области повышения эффективности процессов стратегического и тактического планирования и организации производства</p> <p>Координация деятельности подчиненных структурных подразделений, обеспечение использования в их деятельности достижений отечественной и зарубежной науки и техники, патентных и научно-информационных материалов, вычислительной и организационной техники и прогрессивных методов выполнения работ</p> <p>Развитие творческой инициативы работников, руководство работой по рассмотрению и внедрению рационализаторских предложений и изобретений, оформлению в установленном порядке заявок и других необходимых документов на авторские свидетельства на изобретения, патенты и лицензии</p> <p>Организация работы по изучению и внедрению научно-технических достижений, передового отечественного и зарубежного опыта по инновационному развитию процессов стратегического и тактического планирования и организации производства</p> <p>Участие в подборе, аттестации и оценке научной деятельности работников организации, повышении их квалификации, рассмотрение предложений по оплате их труда с учетом личного вклада в общие результаты работы</p>
--	--	--

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

Дисциплина Б1.Б.04 «Финансовый менеджмент и корпоративные финансы» предусмотрена учебным планом в качестве базовой дисциплины обязательной части учебного плана. Дисциплина «Финансовый менеджмент и корпоративные финансы» читается в 2-м семестре для магистрантов, обучающихся по направлению «Менеджмент».

Освоение дисциплины «Финансовый менеджмент и корпоративные финансы» опирается на дисциплины Б1.Б.01 «Современный менеджмент» (1-й семестр), Б1.Б.05 «Стратегический менеджмент и стратегический анализ» (1-й семестр), Б1.Б.02 «Методы исследования в менеджменте» (1-й семестр), Б1.В.09 «Экономика и управление организацией» (1-й семестр).

Дисциплина «Финансовый менеджмент и корпоративные финансы» является опорой для изучения курсов и написания магистерской диссертации.

### Объем дисциплины при очной (заочной) форме обучения

Вид учебных занятий и самостоятельная работа		Объем дисциплины , час.												
		Всего	Семестр											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Очная форма обучения														
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:		36		36										
лекционного типа (Л)		12		12										
лабораторные работы (практикумы) (ЛР)														
практического (семинарского) типа (ПЗ)		24		24										
контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР)														
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		36		36										
Промежуточная аттестация	форма	Конт.		36										
	форма	Экз.		3										
Общая трудоемкость (час. / з.е.)		108/3		108 /3										

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### Структура дисциплины (очная форма обучения)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						СР	Форма текущего контроля успеваемости <sup>4</sup> , промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий						
			Л	ЛР	ПЗ	КСР			
Очная форма обучения									
Раздел 1	Содержание финансового менеджмента и его место в управлении организацией .	12	2		4		6	О	
Раздел 2	Методологические основы принятия финансовых решений.	12	2		4		6	О, РЗ, СА	
Раздел 3	Управление инвестициями	12	2		4		6	О, РЗ	
Раздел 4	Цена и структура капитала.	12	2		4		6	О,РЗ	
Раздел 5	Управление оборотным капиталом.	12	2		4		6	О,РЗ, КР	
Раздел 6	Финансовое планирование и	12	2		4		6	О,РЗ,СА	

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемост и <sup>4</sup> , промежуточ ной
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
	прогнозирование.							
Промежуточная аттестация		36						Экзамен
Всего:		108	12		24		36	

<sup>4</sup>Формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), – ситуационный анализ (СА), диспут (Д), решение задач (РЗ), тест (Т), контрольная работа (КР)

### Содержание дисциплины

#### **Раздел № 1 Содержание финансового менеджмента и его место в управлении организацией**

##### **Тема 1.1. Предмет финансового менеджмента, его цели и задачи**

Содержание и функции финансового менеджмента. Предмет и метод финансового менеджмента. Взаимосвязь финансового менеджмента с другими экономическими дисциплинами. Структура дисциплины и ее общая характеристика. Место и роль финансового менеджмента в управлении организацией (предприятием). Корпоративные финансы как функция управления. Объекты и разделы финансового менеджмента. Функции и задачи финансового менеджера. Факторы успеха финансового менеджера.

##### **Тема 1.2. Информационное обеспечение финансового менеджмента**

Задачи информационного обеспечения финансового менеджмента. Общая характеристика основных финансовых документов и отчетов предприятия: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении капитала, отчет о движении денежных средств и др. Их общая характеристика. Финансовый анализ – основной источник информации для финансового менеджера.

#### **Раздел № 2 Методологические основы принятия финансовых решений**

##### **Тема 2.1. Денежные потоки и методы их оценки**

Методологические основы принятия финансовых решений. Процентные ставки и методы их начисления. Понятие денежного потока. Виды денежных потоков. Поток пренумерандо и постнумерандо. Методы оценки денежных потоков. Метод капитализации доходов. Текущая и будущая стоимости, аннуитет.

##### **Тема 2.2. Методы оценки финансовых активов.**

Внутренняя стоимость финансового актива. Методы оценки финансовых активов. Технократический и фундаменталистский подходы к оценке активов. Теория «хотьбы наугад». Оценка облигаций с нулевым купоном. Оценка бессрочных и других видов облигаций. Оценка акций. Финансовые показатели, характеризующие эффективность управления активами предприятия.

##### **Тема 2.3. Риск в финансовом менеджменте**

Подходы к определению содержания риска. Концепция учета фактора риска в деятельности компании. Классификации рисков. Риск предпринимателя, заемщика, риск инфляции и другие виды финансовых рисков. Оценка и анализ рисков. Управление риском. Методы компенсации, повышение информационной обеспеченности, активное воздействие на риск.

##### **Тема 2.4. Принятие решений в условиях риска и неопределенности.**

Элементы решений. Принятие решений в условиях определенности, риска, неопределенности, полной неопределенности. Правила принятия решений в условиях риска и неопределенности. Модели принятия решений.

##### **Тема 2.5. Риск и доходность финансовых активов.**

Общая характеристика риска и доходности финансовых активов. Дисконтирование денежных потоков в условиях неопределенности и риска. Плата за риск.

#### **Тема 2.6. Риск и доходность портфельных инвестиций.**

Понятие портфельных инвестиций. Типы портфелей и цели портфельного инвестирования. Алгоритм реализации современной портфельной теории. Особенности формирования и управления портфелем ценных бумаг. Понятие рыночного портфеля. Активное и пассивное управление портфелем. Соотношение риска и доходности портфельных инвестиций.

### **Раздел № 3 Управление инвестициями**

#### **Тема 3.1. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов**

Общая характеристика инвестиционных проектов. Виды оценок инвестиционного проекта. Критерии, основанные на учетных оценках: метод определения срока окупаемости инвестиций, метод расчета коэффициента эффективности инвестиций. Критерии, основанные на дисконтных оценках: общий дисконтированный доход, чистый дисконтированный доход, рентабельность инвестиций, внутренняя норма доходности, дисконтированный срок окупаемости. Соотношение различных критериев.

#### **Тема 3.2. Формирование бюджета капиталовложений**

Понятие и структура бюджета капиталовложений. Два основных подхода к формированию бюджета капиталовложений. Графики инвестиционных возможностей и предельной стоимости капитала. Оптимизация бюджета капиталовложений: пространственная оптимизация, временная оптимизация и оптимизация в условиях реинвестирования доходов.

#### **Тема 3.3. Инвестиционная стратегия**

Сущность и содержание инвестиционной стратегии. Принципы формирования инвестиционной стратегии. Выбор стратегических целей инвестиционной политики. Инвестиционная политика и инвестиционная стратегия. Этапы разработки инвестиционной стратегии.

**Тема 3.4. Управление источниками долгосрочного финансирования** Проблемы выбора эффективной системы долгосрочного финансирования деятельности предприятия. Структура источников долгосрочного финансирования. Анализ рисков и доходности по долгосрочному финансированию.

#### **Тема 3.5. Методы долгосрочного финансирования**

Классификация методов финансирования. Традиционные методы финансирования: финансирование с использованием обыкновенных и привилегированных акций, финансирование с использованием облигаций, основные схемы кредитования. Новые методы финансирования: право на льготную покупку акций, варрант, залоговые операции и ипотека, аренда, лизинг, франчайзинг.

### **Раздел № 4 Цена и структура капитала**

#### **Тема 4.1. Средневзвешенная и предельная цена капитала.**

Экономическая природа капитала. Состав и структура капитала. Цена капитала: факторы, назначение. Измерение цены капитала. Средневзвешенная цена капитала. Текущая, целевая и предельная цена капитала. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Методики расчета цены отдельных компонентов заемного капитала. Цена капитала и стоимость предприятия.

#### **Тема 4.2. Теории структуры капитала**

Теории структуры капитала. Модели У.Шарпа и М.Гордона. Теория Модильяни-Миллера. Критерии оптимальности структуры капитала. Оценка структуры капитала с позиций рентабельности. Методы расчета оптимальной структуры капитала.

#### **Тема 4.3. Управление собственным капиталом.**

Собственный капитал и его составляющие. Политика формирования собственного капитала. Оценка отдельных элементов собственного капитала. Сущность и основные

направления управления собственным капиталом. Формирование, увеличение и уменьшение уставного капитала. Схема формирования и использования прибыли. Политика снижения издержек как фактор роста прибыли. Понятие и основные направления обеспечения устойчивого роста компании.

#### **Тема 4.4. Производственный и финансовый леверидж.**

Финансовый леверидж: понятие, основные модели. Дифференциал и плечо финансового рычага. Операционный и финансовый леверидж и виды рисков. Интегральный леверидж. Графики для определения относительно безопасных величин экономической рентабельности собственных средств, средней ставки процента и плеча финансового рычага.

#### **Тема 4.5. Дивидендная политика**

Сущность дивидендной политики. Цели собственников, менеджеров и кредиторов. Противоречие между потреблением и накоплением, дивидендами и приростом курсовой стоимости акций. Стоимость предприятия (бизнеса). Взаимосвязь цены предприятия и дивидендов. Виды дивидендной политики АО.

### **Раздел № 5 Управление оборотным капиталом**

#### **Тема 5.1. Политика в области оборотного капитала**

Показатели эффективности использования оборотного капитала. Политика управления оборотным капиталом и его составляющими. Политики оперативного управления текущими активами и текущими пассивами: агрессивная, консервативная, умеренная.

#### **Тема 5.2. Управление запасами**

Формирование запасов. Цели и содержание управления запасами. Модели управления производственными запасами. Модель Уилсона для расчета оптимального размера партии поставки. Методы минимизации текущих затрат по обслуживанию запасов.

#### **Тема 5.3. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика)**

Содержание и принципы управления дебиторской задолженностью. Факторы, определяющие уровень дебиторской задолженности. Политика в сфере предоставления кредитов. Соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью.

#### **Тема 5.4. Управление денежными средствами и их эквивалентами**

Экономическая природа и классификация денежных потоков. Содержание и принципы управления денежными средствами и их эквивалентами. Определение минимальной потребности в денежных активах. Дифференциация потребности в денежных активах по основным видам текущих хозяйственных операций. Определение остатков денежных активов. Модели Баумоля и Миллера-Ора. Ускорение оборота денежных средств.

#### **Тема 5.5. Управление источниками финансирования оборотного капитала**

Сущность управления источниками финансирования оборотного капитала. Текущие финансовые потребности и оперативное управление их финансированием. Общая характеристика краткосрочных источников финансирования фирмы. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования оборотного капитала, их достоинства и недостатки. Сравнение альтернатив краткосрочного заимствования средств. Рациональная заемная политика.

### **Раздел № 6 Финансовое планирование и прогнозирование**

#### **Тема 6.1. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансирование планирование**

Финансовый план и бюджетирование предприятия. Виды бюджетов. Система бюджетов предприятия, порядок разработки. Порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия, как инструмент планирования. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовое прогнозирование.

#### **Тема 6.2. Финансовая стратегия.**

Понятие финансовой стратегии. Принципы формирования. Рентабельность или ликвидность – основная проблема выбора финансовой стратегии. Матрицы финансовой стратегии. Матрица результатов финансовой и хозяйственной деятельности.

### **Тема 6.3. Методы прогнозирования основных финансовых показателей**

Этапы финансового прогнозирования. Методы прогнозирования основных финансовых показателей: методы экспертных оценок; методы обработки пространственных, временных и пространственно-временных совокупностей; методы ситуационного анализа и прогнозирования. Определение потребностей во внешнем финансировании. Прогнозирование финансового состояния предприятия. Прогнозирование неудовлетворительной структуры баланса. Факторные модели прогнозирования банкротства. Модели Альтмана.

## **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 «Финансовый менеджмент и корпоративные финансы» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Содержание финансового менеджмента и его место в управлении организацией.	Опрос
Методологические основы принятия финансовых решений.	Опрос, Решение задач, Ситуационный анализ
Управление инвестициями	Опрос, Решение задач
Цена и структура капитала.	Опрос, Решение задач
Управление оборотным капиталом.	Опрос, Решение задач, Контрольная работа
Финансовое планирование и прогнозирование.	Опрос, Решение задач, Ситуационный анализ
Специальные вопросы финансового менеджмента.	Опрос, Решение задач

### **4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме: устного экзамена**

Промежуточная аттестация студентов проводится в соответствии с Уставом Академии, Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов в РАНХиГС. Промежуточная аттестация проводится в соответствии с Учебным планом во 2 семестре в форме экзамена. Студенты допускаются к экзамену по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины (по формам текущего контроля) и выполненных работ. В случае наличия учебной задолженности студент отрабатывает пропущенные занятия в соответствии с требованиями преподавателя.

Текущий контроль знаний по дисциплине проводится в форме опроса, оценки домашних заданий и контрольных мероприятий (тестирования) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Форма итогового контроля – экзамен.

Объектами оценивания выступают:

- учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);
- степень усвоения теоретических знаний;

- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы;
- результаты самостоятельной работы.

Активность студента на занятиях оценивается по его выступлениям по вопросам практических занятий, лабораторных работ, на дискуссиях, диспутах, кейс-методах.

Оценка знаний студента на экзамене носит комплексный характер, является балльной и определяется его:

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

Знания, умения, навыки студента на экзамене оцениваются в соответствии с балльно-рейтинговой системой. Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой.

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

##### ***Примерные темы опросов:***

##### ***По разделу 1 (формирование компетенции УК ОС-1)***

1. Дайте определение финансового менеджмента.
2. В чем особенности финансового менеджмента в РФ?
3. Какие функции реализует Корпоративные финансы?
4. Каково содержание функций менеджмента, как сферы управленческой деятельности?
5. Какие цели стоят перед финансовым менеджментом?
6. В чем причина противоречий в целях финансового менеджмента?
7. Какие факторы обуславливают успешность деятельности финансового менеджмента?
8. Перечислите базовые концепции финансового менеджмента?
9. Охарактеризуйте содержание базовых концепций финансового менеджмента.
10. Дайте определение финансового инструмента.
11. Какие финансовые инструменты являются первичными?
12. Почему вторичные инструменты называются производными?
13. Перечислите первичные финансовые инструменты.
14. Перечислите производные финансовые инструменты.
15. Какие факторы определяют среду финансового менеджмента?
16. Что такое микро- и макросреда финансового менеджмента?
17. Назовите источники информации финансового менеджмента?
18. Как классифицируются финансово-оперативные коэффициенты?
19. В чем разница экспресс-диагностики и углубленного финансового анализа?

##### ***Примерные кейсы***

##### ***По разделу 2 (формирование компетенции УК ОС-1)***

Выдан кредит 200 тыс. р. на I квартал под 25 % годовых. В случае просрочки возврата долга процентная ставка увеличивается на 5 % в каждом следующем квартале и начисляется на наращенную сумму. Долг возвращается через год. Какую сумму следует вернуть?

**Методические указания:** ввести дополнительные обозначения:

$F_1, F_2, F_3, F_4$  - процентная годовая ставка в I - IV кварталах соответственно,



$r_{1q}, r_{2q}, r_{3q}, r_{4q}$  - процентная квартальная ставка наращивания в I - IV кварталах, соответственно;  
использовать формулу (2.1.7).

<p><b>Дано:</b>  <math>P = 200</math> тыс. р.  <math>r_1 = 0,25</math>  <math>r_2 = (r_1 + 0,05)</math>  <math>r_3 = (r_2 + 0,05)</math>  <math>r_4 = (r_3 + 0,05)</math>  <hr/> <math>F = ?</math></p>	<p><b>Решение:</b>  Находим ставки наращивания по кварталам:  <math>r_{1q} = \frac{r_1}{4} = \frac{0,25}{4} = 0,0625</math>;  <math>r_{2q} = \frac{0,25 + 0,05}{4} = 0,075</math>;  <math>r_{3q} = \frac{0,3 + 0,05}{4} = 0,0875</math>; <math>r_{4q} = \frac{0,35 + 0,05}{4} = 0,1</math>.  Будущую стоимость находим по схеме сложных процентов с учетом того, что в каждом периоде ставки разные:</p>
---	--

$$F = P \times (1 + r_{1q}) \times (1 + r_{2q}) \times (1 + r_{3q}) \times (1 + r_{4q}) =$$

$$= 200 \times (1 + 0,0625) \times (1 + 0,075) \times (1 + 0,0875) \times (1 + 0,1) = 273,3 \text{ тыс.р.}$$

**Ответ:** В случае возврата долга через год следует вернуть 273,3 тыс. р.

**По разделу 3 (формирование компетенции УК ОС-2)**

Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составит 10 млн \$; срок эксплуатации — 5 лет; износ на оборудование начисляется методом линейной амортизации. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (в тыс. \$): 6800, 7400, 8200, 8 тыс., 6 тыс.. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. \$ в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка налога на прибыль составляет 24 %. Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составлял 21 % стоимость авансированного капитала ( WACC ) — 19 %. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4 лет. Целесообразно ли реализовать данный проект?

**Методические указания:** 1) рассчитать денежный поток; 2) использовать все возможные критерии; 3) ввести дополнительные обозначения: В — выручка, Р — текущие расходы, А — амортизационные отчисления (износ), НП — налогооблагаемая прибыль, СНП — ставка налога на прибыль, ЧП — чистая прибыль; 4) использовать формулы (3.1.2) — (3.1.4), (3.1.6), (3.1.9), (3.1.11) — (3.1.13).

<p><b>Дано:</b>  <math>K = 10</math> млн \$  <math>n = 5</math> лет  <math>V = \{6800, 7400, 8200, 8\ 000, 6\ 000\}</math> тыс.\$  <math>P_1 = 3400</math> тыс.\$  <math>\Delta P = 0,03</math> в год  <math>CHП = 0,24</math>  <math>d = 0,21</math>  <math>WACC = 0,19</math></p>	<p><b>Решение:</b>  В соответствии с приведенными условиями денежный поток по годам включает в себя:  приток — выручка, оттоки — текущие расходы и налог на прибыль. Таким образом, чистый денежный поток равен:  <math>D = V - P - НП = ЧП + А.</math>  <math>НП = П \times СНП</math>, в свою очередь:  <math>П = V - P - А.</math>  Для расчета амортизационных отчислений</p>
---	---

PP <sub>n</sub> < 4 года	используется линейный метод, в соответствии с которым ежегодная сумма амортизации определяется как: $A = K / n = 10\,000 / 5 = 2000 \$.$
Целесообразность проекта?	

Рассчитаем денежный поток первого года:

$$\Pi_1 = B_1 - P_1 - A_1 = 6800 - 3400 - 2000 = 1400 \text{ тыс. \$};$$

$$\text{НП}_1 = \Pi_1 \times \text{СНП} = 1400 \times 0,24 = 336 \text{ тыс. \$};$$

$$D_1 = B_1 - P_1 - \text{НП}_1 = 6800 - 3400 - 336 = 3064 \text{ тыс. \$}.$$

$$\text{Или иначе: ЧП}_1 = \Pi_1 - \text{НП}_1 = 1400 - 336 = 1064 \text{ тыс. \$};$$

$$D_1 = \text{ЧП}_1 + A = 1064 + 2000 = 3064 \text{ тыс. \$}.$$

Для расчета денежного потока второго и последующих лет необходимо рассчитать величину текущих затрат:

$$P_2 = P_1 \times (1 + \Delta P) = 3400 \times (1 + 0,03) = 3502 \text{ тыс. \$};$$

$$P_3 = P_2 \times (1 + \Delta P) = 3502 \times (1 + 0,03) = 3607 \text{ тыс. \$ и т. д.}$$

Все расчеты денежного потока представлены в табл. 3.1.6.

**Таблица 3.1.6. — Расчет чистого денежного потока по проекту**

Показатели	Годы				
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
Объем реализации (B)	6800	7400	8200	8 тыс.	6 тыс.
Текущие расходы (P)	3400	3502	3607	3715	3827
Износ (A)	2 тыс.	2 тыс.	2 тыс.	2 тыс.	2 тыс.
Налогооблагаемая прибыль (Π)	1400	1898	2593	2285	173
Налог на прибыль (НП)	336	456	622	548	42
Чистая прибыль (ЧП)	1064	1442	1971	1736	132
Чистые денежные поступления (D)	3064	3442	3971	3736	2132

Рассчитаем критерии, основанные на учетных оценках.

Первый — срок окупаемости:

за 2 года накопленный доход составит 6506 тыс. \$, что меньше стоимости технологической линии;

за 3 года накопленный доход составит 10 477 тыс. \$, т. е. немногим более стоимости технологической линии, т. е. за три года инвестиции полностью окупятся (рис. 3.1.3).

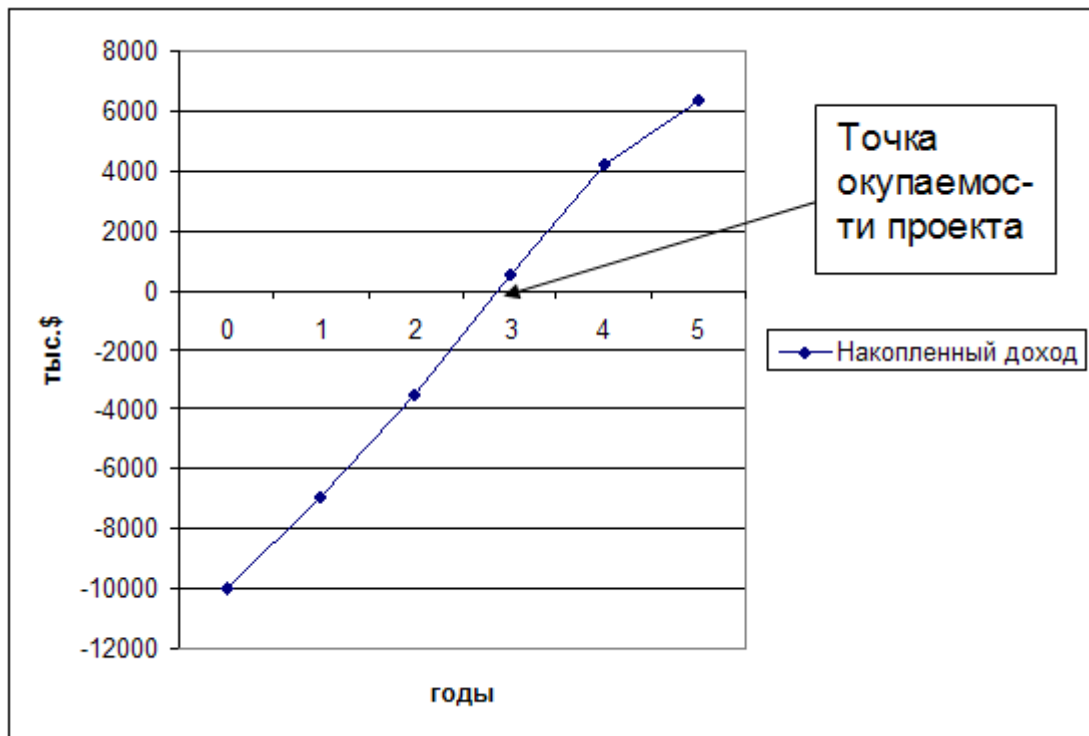


Рис. 3.1.3 — Накопленный доход и срок окупаемости проекта

$PP < PP_{н}$ , т. е. максимально возможный срок окупаемости (4 года) больше расчетного, следовательно, проект приемлем.

Второй критерий — оценка эффективности инвестиций:

среднегодовая прибыль:

$$ЧП_{ср} = (1064 + 1442 + 1971 + 1736 + 132) / 5 = 3269 \text{ тыс. \$};$$

среднегодовая стоимость эксплуатируемых инвестиций:

$$I = (K + S) / 2 = (10\,000 + 0) / 2 = 5 \text{ тыс. тыс. \$};$$

коэффициент эффективности инвестиций:

$$ARR = 3269 / 5 \text{ тыс.} = 0,654 = 65,4 \, \%$$

$ARR > d$ , т. е. эффективность проекта выше эффективности предприятия, поэтому проект приемлем.

Теперь рассмотрим критерии, основанные на дисконтированных оценках. Первый — общий дисконтированный доход:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{D_t}{(1+r)^t} = \frac{3064}{1+0,21} + \frac{3442}{(1+0,21)^2} + \frac{3971}{(1+0,21)^3} + \frac{3736}{(1+0,21)^4} + \frac{2132}{(1+0,21)^5} = 9690 \text{ тыс. \$}$$

$PV < K$ , следовательно, проект неприемлем.

На рис. 3.1.4 представлены поступления по годам: принимаемые к учету и дисконтированные.

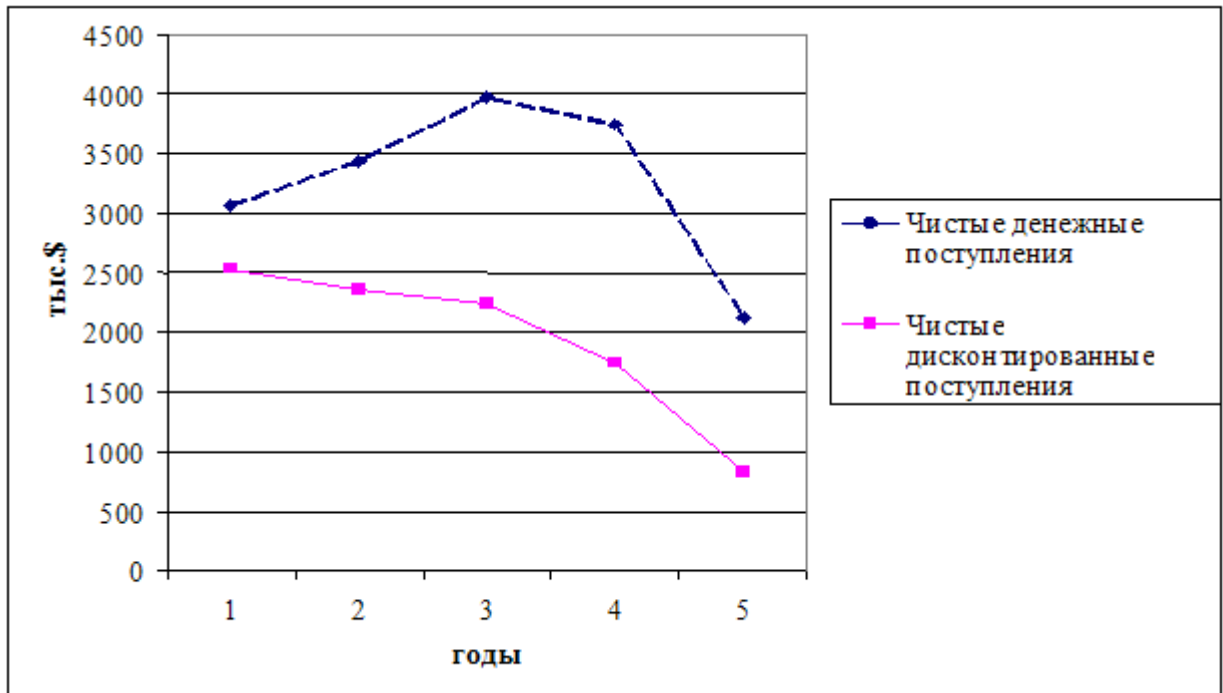


Рис.к 3.1.4 — Чистые денежные поступления по проекту

Второй критерий — чистый дисконтированный доход:

$$NPV = PV - K = 9690 - 10\,000 = -310 \text{ тыс. \$}.$$

$NPV < 0$ , следовательно проект неприемлем.

Следующий критерий — индекс доходности инвестиций:

$$PI = PV / K = 9690 / 10\,000 = 0,969.$$

$PI < 1$ , следовательно, проект неприемлем.

Еще один критерий — внутренняя норма доходности (рентабельности). Для нахождения IRR на основе формулы (3.1.11) найдем NPV с уменьшенной ставкой дисконтирования (например, 18 %):

$$NPV = -10000 + \frac{3064}{1+0,18} + \frac{3442}{(1+0,18)^2} + \frac{3971}{(1+0,18)^3} + \frac{3736}{(1+0,18)^4} + \frac{2132}{(1+0,18)^5} = 345 \text{ тыс. \$}$$

Теперь найдем IRR:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} \times (r_2 - r_1) = 18 + \frac{345}{345 + 310} \times (21 - 18) = 19,6\%$$

$IRR < WACC$ , следовательно, проект неприемлем.

Для расчета модифицированной нормы доходности необходимо рассчитать общий наращенный доход (см. задачу 3.1.8):

$$FV = 3064 \times (1+0,21)^4 + 3442 \times (1+0,21)^3 + 3971 \times (1+0,21)^2 + 3736 \times (1+0,21) + 2132 = 25133 \text{ тыс. \$}$$

Модифицированную норму доходности найдем по формуле:

$$MIRR = \sqrt[n]{\frac{FV}{K}} - 1 = \sqrt[5]{\frac{25133}{10000}} - 1 = 0,202 = 20,2\%$$

$MIRR < WACC$ , следовательно, проект неприемлем.

Последний критерий — дисконтированный срок окупаемости.

За все 5 лет эксплуатации технологической линии общий дисконтированный доход (9690 тыс.\$) не покрывает первоначальных инвестиций (10 000 тыс.\$), т. е. проект **не окупается** (рис. 3.1.5) и, следовательно, он неприемлем.

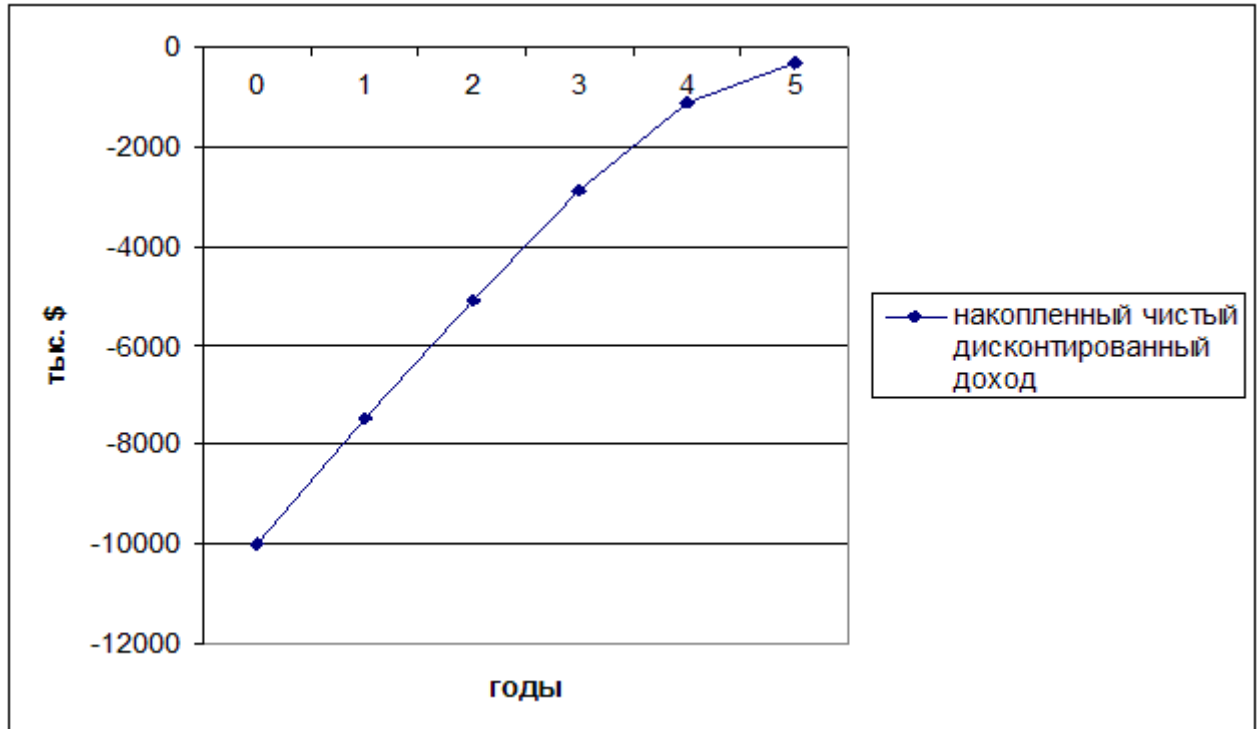


Рис. 3.1.5 — Накопленный чистый дисконтированный доход

**Ответ:** На основе учетных оценок критериев можно считать приемлемым. При использовании дисконтирования проект следует отвергнуть. В реальной практике следует ориентироваться на какой-то один или несколько критериев, наиболее важных, по мнению руководителей коммерческой организации, либо принять во внимание дополнительные объективные и субъективные факторы.

#### По разделу 4 (формирование компетенции УК ОС-1)

Компания выпустила 12,8 млн обыкновенных акций. Текущая цена одной акции — 29 р. Компания также осуществила эмиссию облигаций объемом 100 тыс. штук, номинальная стоимость одной облигации 1000 р., купонный доход по облигации — 9 %. Облигации продаются по цене, составляющей 87 % номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает через 5 лет. Компания также выпустила 2 млн. шт. привилегированных акций, рыночная цена одной акции — 40 р. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 2 р. на одну акцию, по привилегированным — 4 р. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 8 % в год. У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 20 млн р., процентная ставка по которому 11 % годовых. Ставка налога на прибыль — 24%.

Компания осуществила вторую эмиссию облигаций объемом 500 тыс. шт. Номинальная стоимость одной облигации 300 р., купонный доход — 10 %. Облигации продаются по цене 80 % от номинала, срок обращения 3 года.

Определить средневзвешенную и предельную цены капитала.

**Методические указания:** использовать формулы (4.1.1) — (4.1.10).

**Дано:**

**Решение:**

$K_{ao} = 12,8$  млн шт.  
 $P_{ao} = 29$  р.  
 $K_{o1} = 100$  тыс. шт.  
 $N_1 = 1000$  р.  
 $d_{o1} = 0,09$   
 $P_{o1} = 0,87 \times N_1$   
 $n_1 = 5$  лет  
 $K_{ap} = 2$  млн.шт.  
 $P_{ap} = 40$  р.  
 $D_{ao} = 2$  р.  
 $D_{ap} = 4$  р.  
 $g = 0,08$   
 $Q_{bk} = 20$  млн р.  
 $r_{bk} = 0,11$   
 $r_n = 0,24$   
 $K_{o2} = 500$  тыс.шт.  
 $N_2 = 300$  р.  
 $d_{o2} = 0,1$   
 $P_{o2} = 0,8 \times N_2$   
 $n_2 = 3$  года  
 ПЦК = ?

Для расчета предельной цены капитала необходимо определить средневзвешенную цену капитала и ее прирост, а также прирост капитала в результате второго выпуска облигаций.

Начнем с расчета цены капитала предприятия до второго выпуска облигаций. Для этого необходимо рассчитать цену каждого источника:

а) цена источника "банковский кредит)":

$$C_{bk} = r_{bk} \cdot (1 - r_n) = 0,11 \cdot (1 - 0,24) = 0,084;$$

б) цена источника «облигационный заем»:

$$C_{o1} = \frac{N_1 \times d_{o1} + \frac{N_1 - P_{o1}}{n_1}}{\frac{N_1 + P_1}{2}} \times (1 - m) =$$

$$= \frac{1000 \times 0,09 + \frac{1000 - 0,87 \times 1000}{5}}{\frac{1000 + 0,87 \times 1000}{2}} = 0,124;$$

в) цена источника «долевой капитал в виде привилегированных акций»:

$$C_{ap} = D_{ap} / P_{ap} = 4 / 40 = 0,1;$$

г) цена источника «долевой капитал в виде обыкновенных акций»:

$$C_{ao} = D_{ao} / P_{ao} + g = 2 / 29 + 0,08 = 0,149.$$

Теперь необходимо выяснить структуру капитала, т. е. определить долю каждого источника в общей сумме капитала:

а) найдем общую сумму капитала:

$$Q_1 = Q_{bk} + Q_{o1} + Q_{ap} + Q_{ao} = Q_{bk} + P_{o1} \times K_{o1} + P_{ap} \times K_{ap} + P_{ao} \times K_{ao} =$$

$$= 20000 + 0,87 \times 1000 \times 100 + 40 \times 2000 + 29 \times 12800 = 558\,200 \text{ тыс.р.}$$

б) найдем долю каждого источника в общей сумме капитала:

$$y_{bk} = Q_{bk} / Q_1 = 20\,000 / 558\,200 = 0,036;$$

$$y_{o1} = Q_{o1} / Q_1 = 0,87 \times 1000 \times 100 / 558\,200 = 0,156;$$

$$y_{ap} = Q_{ap} / Q_1 = 40 \times 2000 / 558\,200 = 0,143;$$

$$y_{ao} = Q_{ao} / Q_1 = 29 \times 12\,800 / 558\,200 = 0,665.$$

Можно убедиться, что сумма всех долей равна 1.

Следующее действие — расчет средневзвешенной цены капитала компании:

$$WAAC_1 = \sum_{j=1}^n C_j \times y_j = 0,084 \times 0,036 + 0,124 \times 0,156 + 0,1 \times 0,143 + 0,149 \times 0,665 = 0,136 = 13,6 \text{ \%}.$$

Эта величина (13,6 %) характеризует уровень затрат для поддержания экономического потенциала компании.

Для расчета предельной цены капитала необходимо оценить изменение цены и объема капитала в результате второго выпуска облигаций. Определим цену источника «второй облигационный заем»:

$$C_{o2} = \frac{N_2 \times d_{o2} + \frac{N_2 - P_{o2}}{n_1}}{\frac{N_2 + P_2}{2}} \times (1 - m) =$$

$$= \frac{300 \times 0,1 + \frac{300 - 0,8 \times 300}{3}}{\frac{300 + 0,8 \times 300}{2}} = 0,185.$$

Теперь необходимо выяснить новую структуру капитала, т. е. определить долю каждого источника в увеличившейся сумме капитала:

а) найдем новую общую сумму капитала:

$$Q_2 = Q_1 + Q_{o2} = Q_1 + P_{o2} \times K_{o2} = 558\,200 + 0,8 \times 300 \times 500 = 678\,200 \text{ тыс.р.}$$

б) найдем долю каждого источника в новой общей сумме капитала:

$$y'_{bk} = Q_{bk} / Q_2 = 20\,000 / 678\,200 = 0,030;$$

$$y'_{o1} = Q_{o1} / Q_2 = 0,87 \times 100\,000 / 678\,200 = 0,128;$$

$$y'_{o2} = Q_{o2} / Q_2 = 0,8 \times 300 \times 500 / 678\,200 = 0,177;$$

$$y'_{ap} = Q_{ap} / Q_2 = 40 \times 20\,000 / 678\,200 = 0,118;$$

$$y'_{ao} = Q_{ao} / Q_2 = 29 \times 12\,800 / 678\,200 = 0,547.$$

Можно убедиться, что сумма всех долей равна 1.

Следующее действие — расчет новой средневзвешенной цены капитала компании:

$$WACC_2 = \sum_{j=1}^n C_j \times y_j$$

$$= 0,084 \times 0,03 + 0,124 \times 0,128 + 0,185 \times 0,177 + 0,1 \times 0,118 + 0,149 \times 0,547 = 0,144 = 14,4 \, \%.$$

Эта величина (14,4 %) характеризует возросший уровень затрат для поддержания экономического потенциала компании.

Предельная цена капитала:

$$ПЦК = \Delta WACC / \Delta K = (14,4 - 13,6) / (678,2 - 558,2) = 0,007 \, \%.$$

Этот расчет говорит о том, что привлечение дополнительно одного миллиона рублей ведет к увеличению цены капитала компании на 0,007 %.

**Ответ:** Средневзвешенная цена капитала при выпуске второго облигационного займа возрастает с 13,6 % до 14,4 %; предельная цена капитала, которая характеризует затраты предприятия на привлечение последней единицы капитала (1 млн р.) равна 13,607 %.

#### По разделу 5 (формирование компетенции УК ОС-2)

Компания «Сигма» делает заказ сырья ценой 15 р. за ед. партиями в объеме 200 ед. каждая. Потребность в сырье постоянна и равна 14 ед. в день в течение 250 рабочих дн.. Стоимость исполнения одного заказа 35 р., а затраты по хранению составляют 12,5 % стоимости сырья.

Рассчитать:

а) оптимальный размер партии (ОРП) и эффект перехода от текущей политики заказа сырья к политике, основанной на ОРП; б) оптимальный размер партии, если поставщик соглашается снизить цену сырья при условии, что заказ будут делать партиями.

Условия предоставления скидок:

Размер партии	100-499	500-999	Более 1000
Скидка, %	0	5	10

**Методические указания:** использовать формулы (5.2.4), (5.2.6)

**Дано:**

$c = 15$  р.  
 $d = 14$  ед.  
 $T = 250$  дн.  
 $k = 35$  р.  
 $h = 0,125$  с  
 $L_1 = 5\%$   
 $L_2 = 10\%$

$q^* = ?$   $\Delta F = ?$

**Решение:**

Оптимальный размер партии (ОРП):

$$q = \sqrt{\frac{2 \cdot kd}{h}} = \sqrt{\frac{2 \cdot 14 \cdot 250}{0,125 \cdot 15}} = 362 \text{ шт.}$$

а)

а) Для определения эффекта необходимо определить затраты при текущей политике заказа и исходя из политики, основанной на ОРП:

- затраты при текущей политике:

$$F = Th \frac{q}{2} + k \frac{Td}{q} = 15 \cdot 0,125 \cdot \frac{200}{2} + 35 \cdot \frac{250 \cdot 14}{200} = 800,5 \text{ руб.}$$

- затраты при оптимальной политике:

$$F^* = 15 \cdot 0,125 \cdot \frac{362}{2} + 35 \cdot \frac{250 \cdot 14}{362} = 678,7 \text{ руб.}$$

Эффект проявляется в виде сокращения потерь от неправильной политики управления запасами. Потери определяются как разность между фактическими издержками и издержками при оптимальной политике:

$$\Delta F = F - F^* = 800,5 - 678,7 = 121,8 \text{ р.}$$

б) Для определения оптимального размера партии при условии предоставлении скидок определяют суммарные затраты при оптимальном объеме партии и в точках предоставления скидок:

- при оптимальном объеме партии

$$F = Th \frac{q}{2} + k \frac{Td}{q} + c \cdot Q = 15 \cdot 0,125 \cdot \frac{362}{2} + 35 \cdot \frac{250 \cdot 14}{362} = 678,7 + 3500 \cdot 15 = 53179 \text{ руб.}$$

- при размере партии 700 ед. (скидка  $L_1 = 5\%$ )

$$F = Th \frac{q}{2} + k \frac{Td}{q} + Q \cdot c \cdot \frac{100-l}{100} = 15 \cdot 0,125 \cdot \frac{700}{2} + 35 \cdot \frac{250 \cdot 14}{700} + 3500 \cdot 15 \cdot 0,95 = 50708 \text{ руб.}$$

- при размере партии 1200 ед. (скидка  $L_2 = 10\%$ )

$$F = Th \frac{q}{2} + k \frac{Td}{q} + Q \cdot c \cdot \frac{100-l}{100} = 15 \cdot 0,125 \cdot \frac{1200}{2} + 35 \cdot \frac{250 \cdot 14}{1200} + 3500 \cdot 15 \cdot 0,90 = 48480 \text{ руб.}$$

**Ответ:** Оптимальный размер партии составляет 362 ед., потери предприятия от неправильной политики управления запасами 121,8 р.; в условиях предоставления скидок оптимальным будет размер партии более 1000 ед.

**Примерные задачи для самостоятельной работы студентов:**

**По разделу 4 (формирование компетенции УК ОС-1)**

**Задача 4.1.6.**

Компания выпускает облигации со сроком погашения 15 лет. Банкиры согласны предоставить заем на условиях эмиссии компанией облигаций без права досрочного погашения номиналом 800 р. с купонной ставкой 12%, выплатой процентов 1 раз в год. Затраты на размещение займа оцениваются в 2% от стоимости выпущенных облигаций. Ставка налога на прибыль 24%. Требуется определить цену данного источника финансирования.

**Задача 4.1.7.**



Предприятие планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 600 р. со сроком погашения 10 лет и купонной ставкой 12 %. Расходы по реализации облигаций составят в среднем 2 % нарицательной стоимости. Для повышения привлекательности облигаций они продаются на условиях дисконта — 5 % нарицательной стоимости. Налог на прибыль составляет 24 %. Требуется рассчитать стоимость этого источника средств.

#### **По разделу 7 (формирование компетенции УК ОС-2)**

##### **Задача 7.1.28.**

В объект инвестирования на 2 года вкладывается 1 млн р. Через 2 года инвестор получит от этого объекта 2 млн р. Прогнозируемый среднегодовой темп инфляции равен 13 %. Оценить реальный доход, получаемый инвестором, и финансовые потери, вызванные инфляцией.

##### **Задача 7.1.29.**

Инвестору предлагается вложить в объект инвестирования 8 млн р. Через 2 года в соответствии с бизнес-планом он может получить 12 млн.р. Прогнозируемый среднегодовой темп инфляции 13 %. Оценить целесообразность инвестирования средств в данный объект, если инвестора устроит реальный доход не менее 2,5 млн.руб.

#### **4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.**

##### **4.3.1. Формируемые компетенции**

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
УК ОС-1	способность применять критический анализ и системный подход для решения профессиональных задач	УК ОС-1.2	способность применять критический анализ для решения профессиональных задач
УК ОС-2	способность применять проектный подход при решении профессиональных задач	УК ОС-2.2	способность в рамках разработки проекта выбирать оптимальные способы решения задач в рамках поставленной цели, исходя из существующих ограничений

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

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания Что делает обучающийся (какие действия способен выполнить), подтверждая этап освоения компетенции	Критерий оценивания Как (с каким качеством) выполняется действие. Соответствует оценке «отлично» в шкале оценивания в РПД.
УК ОС-1.2 способность применять критический анализ для решения	Рассматривает и определяет особенности, структуру, функции, принципы и механизмы функционирования и развития организации	Самостоятельно определяет особенности, структуру, функции, принципы и механизмы функционирования и развития организации Корректно анализирует и критически

<b>Этап освоения компетенции</b>	<b>Показатель оценивания</b> <i>Что делает обучающийся (какие действия способен выполнить), подтверждая этап освоения компетенции</i>	<b>Критерий оценивания</b> <i>Как (с каким качеством) выполняется действие. Соответствует оценке «отлично» в шкале оценивания в РПД.</i>
профессиональных задач	Анализирует и критически оценивает состояние конкретной организации с использованием изученных теоретических моделей Выявляет проблемы в структуре и организации и дает предложения по ее совершенствованию Разрабатывает модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, проводит оценку и интерпретацию полученных результатов Анализирует влияние различных факторов на конкретные виды поведения сотрудников и эффективность их трудовой деятельности	оценивает состояние конкретной организации с использованием изученных теоретических моделей Грамотно выявляет проблемы в структуре и организации и предлагает обоснованные и конструктивные предложения по ее совершенствованию Готов к самостоятельной разработке моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, проводит оценку и интерпретацию полученных результатов Самостоятельно анализирует влияние различных факторов на конкретные виды поведения сотрудников и эффективность их трудовой деятельности
УК ОС-2.2 способность в рамках разработки проекта выбирать оптимальные способы решения задач в рамках поставленной цели, исходя из существующих ограничений	Определяет оптимальное количество необходимых для разработки проекта ресурсов Определяет существующие экономические, социальные и политические ограничения для реализации проекта Осуществляет оценку по количественным показателям имеющихся ресурсов Выбирает оптимальные способы решения профессиональных задач в рамках поставленной цели, исходя из существующих ограничений	Самостоятельно определяет оптимальное количество необходимых для разработки проекта ресурсов Адекватно определяет существующие экономические, социальные и политические ограничения для реализации проекта Корректно осуществляет оценку по количественным показателям имеющихся ресурсов Готов к самостоятельному выбору оптимальных способов решения профессиональных задач в рамках поставленной цели, исходя из существующих ограничений

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

**Тест по курсу:**

**Вариант 1**

1. Корпоративные финансы как наука представляет собой
  - А. систему знаний о методологии и технике управления финансовыми ресурсами предприятий для достижения стратегических целей и решения тактических задач.
  - Б. деятельность по обеспечению устойчивого текущего и перспективного финансового положения предприятия, его платежеспособности, ликвидности и доходности
  - В. процесс выработки цели управления финансами и осуществление воздействия на них с помощью финансовых методов искусство управления финансовыми ресурсами.
2. К задачам финансового менеджмента не относится
  - А. обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия
  - Б. максимизация рыночной стоимости предприятия
  - В. обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде
3. К базовым концепциям финансового менеджмента относятся:
  - А. постоянное совершенствование и обучение.
  - Б. временная ценность денег.
  - В. наделение сотрудников полномочиями и командная работа.
  - Г. управление на основе фактов.
4. Концепция денежного потока не предполагает:
  - А. идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид;
  - Б. оценку факторов, определяющих потребительский спрос;
  - В. выбор коэффициента дисконтирования, позволяющего сопоставлять элементы потока, генерируемые в различные моменты времени;
  - Г. оценку риска, связанного с данным потоком, и способ его учета.
5. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции. . .
  - А. двойная запись
  - Б. компромисса между доходностью и риском
  - В. делегирования полномочий
6. К производным ценным бумагам относятся. . .
  - А. акции предприятия
  - Б. опционы
  - В. облигации

7. Внешним пользователем информации являются. . .
- А. инвесторы
  - Б. финансовый менеджер организации
  - В. главный бухгалтер организации
8. Финансовая тактика предприятия - это:
- А. решение задач конкретного этапа развития предприятия
  - Б. определение долговременного курса в области финансов предприятия, решение крупномасштабных задач
  - В. разработка принципиально новых форм и методов перераспределения денежных фондов предприятия
9. Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах:
- А. рабочих и служащих
  - Б. кредиторов
  - В. государственных органов
  - Г. стратегических инвесторов
  - Д. собственников (акционеров)
  - Е. покупателей и заказчиков
10. Показателями оценки деловой активности являются. . .
- А. оборачиваемость оборотных средств
  - Б. коэффициент покрытия
  - В. коэффициент автономии
11. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает. . . .
- А. какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время
  - Б. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время
  - В. какую часть долгосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время
12. Если в составе источников средств предприятия 60% занимает собственный капитал, то это говорит . . .
- А. о достаточно высокой степени независимости
  - Б. о значительной доле отвлечения средств организации из непосредственного оборота
  - В. об укреплении материально-технической базы организации
13. Под финансовым планом понимается. . .
- А. смета затрат на производство продукции
  - Б. плановый документ, отражающий затраты на производство и реализацию продукции
  - В. плановой документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации
14. Процесс составления финансовых планов состоит из. . . .
- А. анализа финансовых показателей предыдущего периода, составления прогнозных документов, разработки оперативного финансового плана

- Б. определения рентабельности производимой продукции
- В. расчета эффективности инвестиционного проекта

15. Коэффициенты ликвидности показывают. . . .
- А. степень доходности основных операций
  - Б. способность покрывать свои текущие обязательства за счет текущих активов
  - В. наличие текущих долгов у предприятия
16. Постоянные затраты в составе выручки от реализации - это затраты, величина которых не зависит от:
- А. заработной платы управленческого персонала
  - Б. амортизационной политики предприятия
  - В. натурального объема реализованной продукции
17. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует. . . . .
- А. соотношение собственных средств по отношению к сумме средств из всех возможных источников
  - Б. размер объема выручки от реализации в расчете на один рубль оборотных средств
  - В. отношение объема выручки от реализации продукции к среднегодовой стоимости основных фондов
18. К переменным расходам относятся:
- А. сдельная заработная плата производственного персонала
  - Б. материальные затраты на сырье и материалы
  - В. административные и управленческие расходы
  - Г. проценты за кредит
  - Д. амортизационные отчисления
19. Длительность одного оборота в днях определяется как. . . . .
- А. произведение остатков оборотных средств на число дней в отчетном периоде, разделенное на объем реализованной продукции
  - Б. отношение среднегодовой стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции
  - В. отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период
20. К инвестициям в основной капитал относятся. . . .
- А. покупка ценных бумаг
  - Б. строительство цеха
  - В. незавершенное производство
21. Срок окупаемости проекта при равномерном денежном потоке представляет собой отношение. . .
- А. чистого денежного потока к сумме инвестиционных затрат
  - Б. общей суммы поступлений денежных средств к инвестируемым затратам
  - В. свободного денежного потока к сумме инвестиционных затрат

22. Показатель внутренней нормы прибыли - это. . .
- А. цена капитала, ниже которой инвестиционный проект не выгоден
  - Б. средняя учетная ставка привлечения заемных средств
  - В. ставка дисконтирования инвестиционного проекта, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю
23. Нестандартный денежный поток предполагает. . .
- А. преобладание положительных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта
  - Б. преобладание отрицательных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта
  - В. чередование в любой последовательности оттоков и притоков в процессе реализации инвестиционного проекта
24. На объем и структуру собственного капитала влияет. . .
- А. организационно-правовая форма хозяйствования
  - Б. величина амортизационных отчислений
  - В. величина оборотных средств
25. К элементам капитала относятся. . .
- А. долгосрочные кредиты и займы
  - Б. основной капитал
  - В. кредиторская задолженность
26. Что не является источником финансирования предприятия:
- А. форфейтинг
  - Б. амортизационные отчисления
  - В. объем затрат на НИОКР
  - Г. ипотека
27. Денежный поток от операционной деятельности - это. . .
- А. финансовые вложения
  - Б. погашение дебиторской задолженности
  - В. выплаты дивидендов собственникам организации
28. Финансовый цикл - это. . .
- А. промежуток времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей
  - Б. период, в течении которого полностью погашается дебиторская задолженность
  - В. период, в течении которого полностью погашается кредиторская задолженность
29. Агрессивной политике управления оборотным капиталом соответствует. . .
- А. усредненный уровень краткосрочного кредита в составе пассивов
  - Б. низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие
  - В. высокая доля краткосрочного кредита в составе всех пассивов
30. Дебиторская задолженность считается нормальной при условии, если. . .
- А. задолженность будет погашена через 14 месяцев

- Б. задолженность будет погашена через 12 месяцев  
 В. задолженность будет погашена через 16 месяцев

**Шкала .Оценка сформированности отдельных элементов компетенций**

Обозначения		Формулировка требований к степени сформированности компетенции		
Цифр	Оценка			
		Знать	Уметь	Владеть
1	Неудовлетворительно	Отсутствие знаний	Отсутствие умений	Отсутствие навыков
2	Неудовлетворительно	Фрагментарные знания	Частично освоенное умение	Фрагментарное применение
3	Удовлетворительно	Общие, но не структурированные знания	В целом успешное, но не систематически осуществляемое умение	В целом успешное, но не систематическое применение
4	Хорошо	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	В целом успешное, но содержащие отдельные пробелы умение	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков
5	Отлично	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	Неудовлетворительно	Не имеет необходимых представлений о проверяемом материале
2	Удовлетворительно или неудовлетворительно (по усмотрению преподавателя)	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	Удовлетворительно	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	Хорошо	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	Отлично	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
---	---------	--

### Шкала перевода сто балльных оценок в традиционную систему

Баллы (рейтинговой оценки), %	Оценка	Требования к знаниям
91 -100	5, «отлично»	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает его на экзамене, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение. Знать, уметь, владеть сформированы на системном уровне. Субъект обучения 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 Учебные достижения в семестровый период и результатами текущего контроля успеваемости демонстрируют высокую степень овладения программным материалом.
71-90	4, «хорошо»	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения. Знать, уметь, владеть находятся на <b>аналитическом</b> уровне. Зная на репродуктивном уровне материал, способен указывать на особенности и взаимосвязи изученных объектов, на их достоинства, ограничения, историю и перспективы развития и особенности для разных объектов усвоения Учебные достижения в семестровый период и результатами текущего контроля успеваемости демонстрируют хорошую степень овладения программным материалом.
61-70	3, «удовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических работ. Знания находятся на уровне <b>ориентирования</b> , представлений. Субъект обучения 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 Учебные достижения в семестровый период и результатами текущего



		контроля успеваемости демонстрируют достаточную (удовлетворительную) степень овладения программным материалом.
Менее 61	2, «неудовлетворительно»	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине. Учебные достижения в семестровый период и результаты текущего контроля успеваемости демонстрировали низкую степень овладения программным материалом.

#### 4.4. Методические материалы

Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов в РАНХиГС (утв. Приказом ректора от 25.01.2012 г. №01-349; изм. от 07.06.2013 г.), Порядком организации и проведения практики студентов, осваивающих в РАНХиГС образовательные программы высшего образования – программы бакалавриата, программы специалитета, программы магистратуры (утв. Приказом ректора от 11.05.2016 г. №01-2212).

Процедура проведения	Средство оценивания				
	Текущий контроль				Промежуточный контроль
	Выполнение устных заданий	Выполнение письменных заданий	Выполнение практических заданий	Выполнение эссе и докладов	Зачет в устной форме
Продолжительность контроля	По усмотрению преподавателя	По усмотрению преподавателя	По усмотрению преподавателя	По усмотрению преподавателя	В соответствии с принятыми нормами времени
Форма проведения контроля	Устный опрос	Письменный опрос	Письменный опрос	Письменная форма с презентацией	В устной форме
Вид проверочного задания	Устные вопросы	Письменные задания	Практические задания	Письменный опрос	зачет
Форма отчета	Устные ответы	Ответы в письменной форме	Ответы в письменной форме	Ответы в письменной (по эссе*) и Электронные презентации докладов формах	Ответы в письменной форме
Раздаточный материал	есть	Справочная литература, Консультант плюс.	Справочная литература	Справочная литература	Справочная литература

**Цель: Формирование профессиональных компетенций:** УК ОС-1 способность применять критический анализ и системный подход для решения профессиональных задач, УК ОС-2 способность применять проектный подход при решении профессиональных задач.

#### **Примерный перечень вопросов к экзамену**

1. Структура отчётного и планового баланса.
2. Структура отчёта и плана доходов и расходов.
3. Структура отчёта и плана движения денежных средств.
4. Коэффициенты ликвидности.
5. Коэффициенты деловой активности.
6. Коэффициенты структуры капитала.
7. Коэффициенты прибыльности.
8. Коэффициенты рыночной стоимости.
9. Формулы будущей стоимости.
10. Формулы приведенной стоимости.
11. Формулы аннуитета.
12. Формулы расчётной цены и доходности ценных бумаг.
13. Формулы стоимости капитала.
14. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.
15. Этапы принятия инвестиционных решений.
16. Формулы доходности и риска портфеля ценных бумаг.
17. Формулы леввереджа.
18. Практические теории дивидендной политики.
19. Дивиденды в виде акций, выкуп акций и обратный сплит.
20. Модели темпа роста объёма реализации.
21. Имитационные модели финансового плана.

#### **Примерные задачи на экзамен (вариант 1)**

##### **Задача 1.15**

Заем  $D = 20\,000$  д.е. взят на  $n = 8$  лет под  $i = 8\%$  годовых. Погашаться будет ежегодными равными выплатами. Найдите размер этой выплаты. Расчеты провести для простой и сложной процентных ставок.

##### **Задача 2.15**

Для ренты с параметрами: годовая ставка процента  $r = 12\%$ , годовой платеж  $R = 400$  д.е., длительность ренты  $n = 6$  лет, получить следующие ее характеристики: коэффициенты приведения и наращивания, современную и наращенную величины. Расчеты провести для простой и сложной процентных ставок.

##### **Задача 2.6**

Определить процентную ставку для  $n$ -летнего займа в  $A$  рублей ежегодной выплатой в  $R$  рублей.

Решить задачу для следующих исходных данных:  $n = 10$  лет,  $A = 100\,000$  руб.,  $R = 16\,981$  руб. Расчеты провести для простой и сложной процентных ставок.

##### **Задача 3.8**

Организация приобрела 20 облигаций со сроком погашения 3 года и номинальной стоимостью каждой 250 млн. руб. по курсу 90%. Проценты выплачиваются по полугодиям по номинальной процентной ставке  $g = 50\%$  годовых. Определите доход, полученный организацией, и эффективную процентную ставку доходности, если процентные деньги реинвестируются под 50% годовых с ежемесячным начислением процентов. Какая реальная ставка доходности, если уровень инфляции первый год составил 26%, второй – 16%, третий – 12%?

**Задача 1.4**

В день рождения внука бабушка положила в банк сумму  $A = \$1000$  под 3% годовых. Какой будет сумма к семнадцатилетию внука? Расчеты провести для простой и сложной процентных ставок.

**Задача 2.4**

Для мелиоративных работ государство перечисляет фермеру \$  $R$  в год. Деньги поступают на специальный счет и на них начисляют сложные проценты по ставке  $i \% m$  раз в год. Сколько накопится на счете через  $n$  лет?

Расчет провести для следующих данных:  $R = \$ 500$ ;  $m = 2$ ;  $i = 4\%$ ; ,  $n = 5$  лет.

**Задача 1.5**

Какую ставку должен назначить банк, чтобы при годовой инфляции  $a = 12\%$  реальная ставка оказалась равной 6%?

**Задача 2.5**

В ходе судебного заседания выяснилось, что господин  $N$  недоплачивал налогов  $R = 100$  руб. ежемесячно. Налоговая инспекция хочет взыскать недоплаченные за последние  $n = 2$  года налоги вместе с процентами ( $i = 3\%$  ежемесячно). Какую сумму должен заплатить г.  $N$ ? Расчеты провести для простой и сложной процентных ставок.

**Задача 3.5**

Фирма приобрела пакет из 50 облигаций номинальной стоимостью 2 млн. руб. каждая по курсу 80%. Срок погашения – 3 года. Доход по облигациям выплачивается ежегодно по ставке 24% годовых и реинвестируется по ставке 33% годовых. Определите доход от облигации и доходность. Какая реальная ставка доходности, если годовой уровень инфляции 12%?

**5.Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины****Подготовка к лекциям**

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана. Самостоятельная работа на лекции Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную

строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

### **Подготовка к семинарским занятиям**

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара в зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы семинарское занятие может состоять из четырех-пяти частей: 1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины. 2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме семинара. 3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия. 4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой. 5. Подведение итогов занятия. Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность - до 15 минут. Вторая часть - выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов семинарского занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность - 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность - 5 минут. Работа с литературными источниками в процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной

учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

### **Подготовка презентации и доклада для участия в диспуте**

Презентация, согласно толковому словарю русского языка Д.Н. Ушакова: «... способ подачи информации, в котором присутствуют рисунки, фотографии, анимация и звук». Для подготовки презентации рекомендуется использовать: PowerPoint, MS Word, Acrobat Reader, LaTeX-овский пакет beamer. Самая простая программа для создания презентаций – Microsoft PowerPoint. Для подготовки презентации необходимо собрать и обработать начальную информацию. Последовательность подготовки презентации: 1. Четко сформулировать цель презентации: вы хотите свою аудиторию мотивировать, убедить, заразить какой-то идеей или просто формально отчитаться. 2. Определить каков будет формат презентации: живое выступление (тогда, сколько будет его продолжительность) или электронная рассылка (каков будет контекст презентации). 3. Отобрать всю содержательную часть для презентации и выстроить логическую цепочку представления. 4. Определить ключевые моменты в содержании текста и выделить их. 5. Определить виды визуализации (картинки) для отображения их на слайдах в соответствии с логикой, целью и спецификой материала. 6. Подобрать дизайн и форматировать слайды (количество картинок и текста, их расположение, цвет и размер). 7. Проверить визуальное восприятие презентации. К видам визуализации относятся иллюстрации, образы, диаграммы, таблицы. Иллюстрация – представление реально существующего зрительного ряда. Образы – в отличие от иллюстраций – метафора. Их назначение – вызвать эмоцию и создать отношение к ней, воздействовать на аудиторию. С помощью хорошо продуманных и представляемых образов, информация может надолго остаться в памяти человека. Диаграмма – 13 визуализация количественных и качественных связей. Их используют для убедительной демонстрации данных, для пространственного мышления в дополнение к логическому. Таблица – конкретный, наглядный и точный показ данных. Ее основное назначение – структурировать информацию, что порой облегчает восприятие данных аудиторией. Практические советы по подготовке презентации

- готовьте отдельно: печатный текст + слайды + раздаточный материал;
- слайды – визуальная подача информации, которая должна содержать минимум текста, максимум изображений, несущих смысловую нагрузку, выглядеть наглядно и просто;
- текстовое содержание презентации – устная речь или чтение, которая должна включать аргументы, факты, доказательства и эмоции;
- рекомендуемое число слайдов 17-22;
- обязательная информация для презентации: тема, фамилия и инициалы выступающего; план сообщения; краткие выводы из всего сказанного; список использованных источников;
- раздаточный материал – должен обеспечивать ту же глубину и охват, что и живое выступление: люди больше доверяют тому, что они могут унести с собой, чем исчезающим изображениям, слова и слайды забываются, а раздаточный материал остается постоянным осязаемым напоминанием; раздаточный материал важно раздавать в конце

презентации; раздаточный материалы должны отличаться от слайдов, должны быть более информативными.

Доклад, согласно толковому словарю русского языка Д.Н. Ушакова: «... сообщение по заданной теме, с целью внести знания из дополнительной литературы, систематизировать материал, проиллюстрировать примерами, развивать навыки самостоятельной работы с научной литературой, познавательный интерес к научному познанию». Тема доклада должна быть согласованна с преподавателем и соответствовать теме учебного занятия. Материалы при его подготовке, должны соответствовать научно-методическим требованиям вуза и быть указаны в докладе. Необходимо соблюдать регламент, оговоренный при получении задания. Иллюстрации должны быть достаточными, но не чрезмерными. Работа студента над докладом-презентацией включает отработку умения самостоятельно обобщать материал и делать выводы в заключение, умения ориентироваться в материале и отвечать на дополнительные вопросы слушателей, отработку навыков ораторства, умения проводить диспут. Докладчики должны знать и уметь: сообщать новую информацию; использовать технические средства; хорошо ориентироваться в теме всего семинарского занятия; дискутировать и быстро отвечать на заданные вопросы; четко выполнять установленный регламент (не более 10 минут); иметь представление о композиционной структуре доклада и др.

#### **Структура выступления**

Вступление помогает обеспечить успех выступления по любой тематике. Вступление должно содержать: название, сообщение основной идеи, современную оценку предмета изложения, краткое перечисление рассматриваемых вопросов, живую интересную форму изложения, акцентирование внимания на важных моментах, оригинальность подхода.

**Основная часть**, в которой выступающий должен глубоко раскрыть суть затронутой темы, обычно строится по принципу отчета. Задача основной части – представить достаточно данных для того, чтобы слушатели заинтересовались темой и захотели ознакомиться с материалами. При этом логическая структура теоретического блока не должны даваться без наглядных пособий, аудио-визуальных и визуальных материалов.

**Заключение** – ясное, четкое обобщение и краткие выводы, которых всегда ждут слушатели.

#### **Подготовка к экзамену**

Каждый учебный семестр заканчивается зачетно-экзаменационной сессией. Подготовка к зачетно-экзаменационной сессии, сдача экзаменов является также самостоятельной работой студента. Основное в подготовке к сессии – повторение всего учебного материала дисциплины, по которому необходимо сдавать экзамен. Только тот студент успевает, кто хорошо усвоил учебный материал. Если студент плохо работал в семестре, пропускал лекции, слушал их невнимательно, не конспектировал, не изучал рекомендованную литературу, то в процессе подготовки к сессии ему придется не повторять уже знакомое, а заново в короткий срок изучать весь учебный материал. Все это зачастую невозможно сделать из-за нехватки времени. Для такого студента подготовка к зачету или экзамену будет трудным, а иногда и непосильным делом, а конечный результат – возможное отчисление из учебного заведения.

### **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для 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. Корпоративные финансы. 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. Корпоративные финансы государственных программ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Я. Быстряков [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. Корпоративные финансы 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. Корпоративные финансы [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 Корпоративные финансы (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.**

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

## **6.5. Интернет-ресурсы.**

<http://www.iprbookshop.ru/25984>

<http://www.iprbookshop.ru/41493>

<http://www.iprbookshop.ru/22228>

<http://www.iprbookshop.ru/41492>

<http://www.iprbookshop.ru/28280>

<http://www.iprbookshop.ru/20546>

## **6.6. Иные источники.**

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

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы: читальные залы библиотеки.

Программное обеспечение: MS Office Professional Plus 2016, программа «Antiplagiat.ru».

Информационные справочные системы: Научная библиотека РАНХиГС. URL: <http://lib.ranepa.ru/>; Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>; Национальная электронная библиотека. URL: [www.nns.ru](http://www.nns.ru); Российская государственная библиотека. URL: [www.rsl.ru](http://www.rsl.ru); Российская национальная библиотека. URL: [www.nnir.ru](http://www.nnir.ru); Электронная библиотека Grebennikon. URL: <http://grebennikon.ru/>; Электронно-библиотечная система Издательства «Лань». URL: <http://e.lanbook.com>; Электронно-библиотечная система ЮРАЙТ. URL: <http://www.biblio-online.ru/>.