Подвальный Евгений Семенович
Подписано цифровой подписью: Подвальный Евгений Семенович
Дата: 2025.03.25 14:31:06 +03'00'

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

Воронежский филиал РАНХиГС

Факультет управления, экономики и права

Кафедра экономики, финансов и менеджмента

УТВЕРЖДЕНА

Решением кафедры
экономики, финансов и менеджмента
Протокол от «14» марта 2024 г. № 8

ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА

Организационный менеджмент

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ, реализуемой без применения электронного (онлайн) курса

Б1.О.19 «Основы финансового менеджмента»

38.03.02 Менеджмент

Форма обучения – очная

Год набора – 2023

Воронеж, 2024 г.

Автор-составитель:

Кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики, финансов и менеджмента Фокина О.М.

Заведующий кафедрой

экономики, финансов и менеджмента, доктор экономических наук, профессор Преображенский Б.Г.

РПД Б1.О.19 «Основы финансового менеджмента» одобрена на заседании кафедры экономики, финансов и менеджмента. Протокол от «14» марта 2024 г. № 8

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы 4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО 4
3. Содержание и структура дисциплины 5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся 8
5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине по дисциплине «Основы финансового менеджмента» 19
6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины 24
7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» 26
   - 7.1. Основная литература 26
   - 7.2. Дополнительная литература 26
   - 7.3. Нормативно-правовые документы 27
   - 7.4. Интернет-ресурсы 28
   - 7.5. Иные источники 28
8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы 28

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

1.1 Дисциплина Б1.О.19 «Основы финансового менеджмента» обеспечивает овладение следующей компетенцией с учетом этапа:

Очная форма обучения

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКо ОС-4	Способен применять основные методы финансового менеджмента для обеспечения деятельности организации	ПКо ОС-4.1	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

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

Очная форма обучения

Код компонента компетенции	Результаты обучения
ПКо ОС-4.1	На уровне знаний: фундаментальные концепции в основе финансового менеджмента; источники информации о финансовом состоянии и результатах деятельности компании; концепции временной стоимости денег; принципиальное соотношение между риском и доходностью; основные источники финансирования бизнеса достоинства и недостатки заемных средств и собственного капитала как источников финансирования бизнеса концепцию средневзвешенной стоимости капитала структуру и состав оборотного капитала компании; понятия продолжительности операционного и финансового циклов; основные подходы к оптимизации структуры оборотного капитала; методы управления конкретными элементами оборотного капитала
	На уровне умений: составить отчет о движении денежных средств по балансу и отчету о финансовых результатах; рассчитать основные финансовые показатели деятельности компании; на основе анализа финансовой отчетности сделать выводы о финансовом состоянии, результатах деятельности и инвестиционной привлекательности компании; рассчитать стоимости и доходности реальных финансовых активов - акций и облигаций; рассчитать стоимость отдельных источников финансирования и средневзвешенную стоимость капитала компании; предложить инструменты оптимизации оборотного капитала

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.О.19 «Основы финансового менеджмента» относится к дисциплинам Обязательной части блока 1 Дисциплин ОП ВО направления 38.03.02 «Менеджмент». Освоение дис-

циплины осуществляется в 5 семестре 3 курса. Общая трудоёмкость дисциплины 3 ЗЕ (108 акад. час.). Контактная работа обучающегося с преподавателем составляет 40 акад. час., из них: занятия лекционного типа 20 акад. час, практического типа 20 акад. час.; самостоятельная работа – 32 акад. час.).

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом–экзамен.

Данная дисциплина реализуется с применением дистанционных образовательных технологий (ДОТ). Доступ к системе дистанционных образовательных осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: https://lms.ranepa.ru. Пароль и логин к личному кабинету / профилю предоставляется студенту в деканате.

Все формы текущего контроля, проводимые в системе дистанционного обучения, оцениваются в системе дистанционного обучения. Доступ к видео и материалам лекций предоставляется в течение всего семестра. Доступ к каждому виду работ и количество попыток на выполнение задания предоставляется на ограниченное время согласно регламенту дисциплины, опубликованному в СДО. Преподаватель оценивает выполненные обучающимся работы не позднее 10 рабочих дней после окончания срока выполнения.

Таблица 1

Вид учебных занятий и самостоятельная работа		**Объем дисциплины, акад. час.**								
		Всего	**Семестр**							
			1	2	3	4	5	6	7	8
Очная форма обучения										
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:		***40***					***40***			
лекционного типа (Л)		***20***					***20***			
практического (семинарского) типа (ПЗ)		***20***					***20***			
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		***32***					***32***			
Промежуточная аттестация	***форма***	***экзамен***					***экзамен***			
	час.	***36***					***36***			
Общая трудоемкость (акад/ з.е.)		***108/3***					***108/3***			

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		
Очная форма обучения								
Раздел 1	Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента	14	4/0		4/0		6	О, Т
Раздел 2	Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение	14	4/0		4/0		6	О, П, Т
Раздел 3	Базовые принципы корпоративных финансов	14	4/0		4/0		6	О, ДЗ, Т
Раздел	Инвестиционные ре-	16	4/0		4/0		8	О, Т

№ п/п	Наименование тем	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости*, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		
Очная форма обучения								
4	шения и управление инвестиционным проектом							
Раздел 5	Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности	14	4/0		4/0		6	О, Т
Промежуточная аттестация		***36***						экзамен
Всего:		**108/3**	**20/0**		**20/0**		**32**	

примечание:

* – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), проект (П), ДЗ (домашнее задание)

3.2. Содержание дисциплины

Раздел 1. Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента

Этапы развития финансового менеджмента. Базовые принципы, цели и задачи финансового менеджмента. Интегрированный и корпоративный финансовый менеджмент. Транснациональный финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент малого бизнеса и неприбыльных организаций. Финансовый менеджмент технологических стартапов. Организационная концепция финансового менеджмента.

Раздел 2. Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение

Тема 1. Финансовая отчетность компании

Бухгалтерский баланс как отражение имущественного состояния компании. Балансовое равенство. Структура и составляющие активов и пассивов.

Отчет о прибылях и убытках. Показатели эффективности хозяйственной деятельности компании.

Отчет о движении денежных средств. Источники и направления расходования денежных средств. Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Составление отчета о движении денежных средств прямым и косвенным методами.

Последовательность формирования финансовых отчетов и их взаимосвязь.

Тема 2. Анализ финансовой отчетности компании.

Вертикальный и горизонтальный анализ. Анализ с помощью финансовых коэффициентов. Анализ ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости, рентабельности. Анализ Дюпон.

Анализ отчета о финансовых результатах в формате МСФО. Смысл и использование понятия EBITDA.

Ограничения финансового анализа. Отраслевая специфика.

Выводы на основании анализа финансовой отчетности для принятия управленческих решений

Тема 3. Управление оборотными активами.

Политика предприятия в области оборотного капитала; компоненты оборотного капитала; Операционный, производственный и финансовый циклы.

Управление денежными средствами и их эквивалентами. Целевое сальдо денежных средств. Структура портфеля краткосрочных финансовых вложений.

Управление дебиторской задолженностью (ДЗ). Выработка кредитной политики. Анализ кредитоспособности покупателя. Процедуры и политики взыскания ДЗ.

Анализ и управление производственными запасами. ABC-метод контроля запасов. Определение оптимального объема заказа.

Тема 4. Финансирование оборотных активов
Консервативный и агрессивный подходы к финансированию оборотных активов.
Роль кредиторской задолженности. Краткосрочные кредиты – виды.

Раздел 3. Базовые принципы корпоративных финансов
Тема 5. Основы финансовой математики.
Теория временной стоимости денег. Понятие будущей и текущей стоимости денег. Компаундирование и дисконтирование. Простые и сложные проценты. Кратность начисления процентов. Эффективная ставка. Переменные процентные ставки.
Понятие денежного потока, виды денежных потоков. Аннуитеты постнумерандо и пренумерандо. Компаундирование и дисконтирование аннуитетов. Кратность начисления процентов. Бессрочный аннуитет (вечная рента).
Использование Microsoft Excel для расчетов.

Тема 6. Доходность и риск.
Понятие дохода и доходности (рентабельности, нормы дохода). Источники дохода. Историческая и ожидаемая доходность.
Понятие риска. Мера риска. Анализ единичного риска: ожидаемая доходность, дисперсия, среднеквадратичное отклонение. Соотношение риска и доходности: коэффициент вариации.
Доходность и риск портфеля активов. Расчет ковариации, коэффициента корреляции. Систематический и несистематический риск. Понятие диверсификации.
Взаимосвязь риска и доходности: модель оценки капитальных (финансовых) активов (CAPM). Графические представление, использование, ограничения CAPM. Рыночное равновесие и эффективный фондовый рынок.

Тема 7. Оценка стоимости и доходности финансовых активов
Виды ценных бумаг. Долговые и долевые, эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Процедура эмиссии.
Свойства долговых ценных бумаг - облигаций. Основные характеристики облигации. Классификация облигаций. Виды доходностей: текущая, реализованная, доходность к погашению. Оценка стоимости и доходности купонных облигаций, оценка стоимости и доходности бескупонных облигаций.
Свойства долевых ценных бумаг. Акция. Основные характеристики акции. Классификация акций. Оценка стоимости акций с постоянным дивидендом, оценка стоимости акций с изменяющимся дивидендом. Формула Гордона. Оценка доходности акций.

Тема 8. Стоимость капитала.
Понятие стоимости капитала. Стоимость заемного капитала. Стоимость внутреннего и внешнего собственного капитала (модель постоянного дивиденда, модель постоянного роста); стоимость Структура капитала и ее влияние на стоимость: модель средневзвешенной стоимости капитала. Маржинальная стоимость капитала.

Тема 9. Структура капитала.
Целевая структура капитала. Операционный и финансовый риски. Операционный и финансовый рычаги. Комбинированный рычаг. Преимущества и недостатки собственного и заемного финансирования.
Теории структуры капитала. Модель Миллера-Модильяни. Оптимальная структура капитала. Факторы, определяющие структуру капитала на практике.

Тема 10. Дивидендная политика
Сущность дивидендной политики. Теории влияния дивидендной политики на стоимость компании. Факторы, влияющие на дивидендную политику. Дивидендная политика на практике. Формы выплаты дивидендов.

Раздел 4. Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом
Тема 11 Инвестиционная стратегия компании.
Процесс разработки инвестиционной стратегии. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Особенности реальных инвестиций. Понятие и виды инвестиционных проектов.

Тема 12 Критерии принятия инвестиционных решений
Статические и динамические критерии принятия инвестиционных решений - учетная норма доходности (Accounting Rate of Return, ARR), срок окупаемости (Payback Period, PP), дисконтированный срок окупаемости (Discounted Payback Period, DPP), чистая приведенная стоимость (Net Present Value, NPV), внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return. IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (Modified Internal Rate of Return, MIRR).индекс рентабельности инвестиции (Profitability Index, PI), их преимущества и недостатки
Использование MS Excel для расчетов.

Тема 13. Расчет денежных потоков инвестиционного проекта
Приростной подход при расчете денежных потоков. Структура денежных потоков: связанные с началом проекта, в процессе реализации проекта, связанные с завершением проекта.
Учета инфляции и риска в инвестиционном анализе.

Раздел 5. Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности
Тема 14. Финансовое планирование и моделирование
Понятие финансового планирования.
Прогнозирование объема продаж и выручки – метод процента от продаж. Прогнозирование расходов и прибыли. Прогнозирование изменения финансового состояния
Спонтанное финансирование. Самопроизвольный устойчивый рост (sustainablegrowth). Потребность во внешнем финансировании
Прогнозирование денежных потоков. Финансовое моделирование в MS Excel.

Тема 15. Инструменты долгосрочного финансирования
Финансирование собственного капитала: эмиссия, категории акций; механизмы привлечения акционерного капитала. Формирование добавочного и резервного капитала; факторы, влияющие на распределение прибыли.
Прямые инвестиции. Виды прямых инвестиций.
Средне- и долгосрочное заемное финансирование. Банковский кредит: стоимость, процедура получения, достоинства и недостатки. Использование долговых ценных бумаг (корпоративные облигации, кредитные ноты, варранты, векселя, складские свидетельства). Альтернативные источники финансирования – лизинг, ECA-, LBO-финансирование, финансирование от поставщиков оборудования, проектное финансирование.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

4.1. В ходе реализации дисциплины Б1.О.19 «Основы финансового менеджмента» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

№ п/п	*Раздел*	*Методы текущего контроля успеваемости*
Раздел 1	Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента	тестирование, устный понятийный опрос
Раздел 2	Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение	тестирование, опрос, ситуация в малых группах, дискуссии
Раздел 3	Базовые принципы корпоративных финансов	опрос, тестирование, типовые задачи
Раздел 4	Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом	дискуссия, типовые задачи (кейсы), тестирование
Раздел	Финансовая политика, устойчивый рост и	опрос, тестирование, презентации, до-

№ п/п	*Раздел*	*Методы текущего контроля успеваемости*
5	приращение ценности	клады

4.2. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Типовые оценочные материалы по Разделу 1 Введение в финансовый менеджмент

Формы текущего контроля –тестирование, устный понятийный опрос
Контент теста

1. Финансовый менеджмент - это:
1) практическая деятельность по управлению денежными потоками компании
2) наука об управлении государственными финансами
3) учебная дисциплина, изучающая основы учета и анализа
4) управление финансами хозяйствующего субъекта
5) научное направление в макроэкономике

2 Финансовая система предприятия объединяет:
1) финансово-кредитную и учетную политику предприятия
2) все виды и формы финансовых отношений на предприятии
3) все финансовые подразделения предприятия

3 Сущность финансового контроля на предприятии состоит в:
1) контроле за распределением денежных фондов предприятия
2) контроле за работой подразделений финансовых служб предприятия
3) составлении отчетности для представления в государственные финансовые органы

4 Финансовый механизм - это совокупность:
1) форм организации финансовых отношений, способа формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых предприятием
2) способов и методов финансовых расчетов между предприятиями
3) способов и методов финансовых расчетов между предприятиями и государством

5Финансовые цели деятельности компании:
1) достижение финансовой устойчивости
2) диверсификация деятельности
3) поддержание ликвидности и платежеспособности
4) рост капитализации компании
5) достижение социальной гармонии в коллективе

6 Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах:
1) государственных органов
2) кредиторов
3) покупателей и заказчиков
4) собственников (акционеров)
5) рабочих и служащих
6) стратегических инвесторов

7 Максимизация доходов акционеров является:
1) краткосрочной задачей компании
2) стратегической финансовой целью деятельности
3) является нефинансовой целью
4) не должна ставиться как финансовая цель

Ключ ответа:

1	2	4	5	6	7
4	2,3	1	1,3,5	4	2

Вопросы для устного опроса:

1. Цели и задачи финансового менеджмента на предприятии.
2. Функции финансового менеджмента.

3. Финансовый менеджмент и его научный инструментарий.
4. Концептуальные основы финансового менеджмента
5. Информационная основа финансового менеджмента.
6. Методические основы финансового менеджмента.

Типовые оценочные материалы по Разделу 2*Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение*

Формы текущего контроля – тестирование, опрос, ситуация в малых группах, дискуссии

Контент теста по темам 1 «Финансовая отчетность», 2 «Анализ финансовой отчетности компании»

1 Статьи баланса, обычно изменяющиеся пропорционально увеличению объема реализации.

1) обыкновенные акции
2) прибыль до налогообложения
3) ликвидные ценные бумаги
4) задолженность по оплате труда
5) отложенные к выплате налоги

2 Уменьшает денежные оттоки компании:

1) реструктуризация дебиторской задолженности в финансовые инструменты
2) привлечение внешних источников краткосрочного финансирования
3) использование скидок поставщиков
4) разработка системы скидок для покупателей
5) вексельные расчеты и взаимозачеты

3 Уменьшает денежные оттоки компании:

1) сокращение затрат
2) продажа или сдача в аренду внеоборотных активов
3) отсрочка платежей по обязательствам
4) использование частичной предоплаты
5) приостановка выплаты дивидендов

4. Амортизация входит:

1) в денежный приток
2) уменьшает отток
3) не влияет на денежные потоки

5. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности может быть достигнуто путем увеличения ...

1) выручки от реализации
2) кредиторской задолженности
3) запасов

6. Более быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской создает условия для ...

1) повышения платежеспособности
2) повышения рентабельности
3) уменьшения потребности в собственных оборотных средствах

7 Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем увеличения:

1) оборотных активов
2) внеоборотных активов
3) кредитов банков

8. Между коэффициентом текущей ликвидности и коэффициентом обеспеченности собственными средствами:

1) существует прямая зависимость
2) существует обратная зависимость
3) отсутствует зависимость

9 Коэффициенты ликвидности показывают ...

1) способность покрывать свои текущие обязательства за счет своих текущих активов
2) наличие текущих долгов у предприятия
3) степень доходности основных операций

10 Коэффициент оборачиваемости средств характеризует ...

1) соотношение собственных средств по отношению к сумме средств из всех возможных источников
2) отношение объема выручки от реализации продукции к среднегодовой стоимости основных фондов
3) размер объема выручки от реализации в расчете на один рубль оборотных средств

11 Оборачиваемость оборотных средств исчисляется ...

1) фондоотдачей
2) продолжительностью одного оборота в днях
3) общей суммой источников денежных средств в рублях

Ключ ответа:

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
2,4,5	2,3,5	1,3,5	2	1	3	1	1	1	3	2

Вопросы для устного опроса по темам 3«Управление оборотными активами», 4 «Финансирование оборотных активов»:

1. Бухгалтерская отчетность как информационная основа финансового менеджмента.
2. Финансовая отчетность предприятия.
3. Требования, предъявляемые к финансовой отчетности.
4. Содержание финансовой отчетности.
5. Понятие и состав оборотного капитала.
6. Политика в области оборотного капитала.
7. Управление оборотным капиталом: цель и задачи управления оборотным капиталом.
8. Виды стратегии финансирования оборотного капитала.
9. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

Ситуация-кейс в малых группах. По теме «Финансовая отчетность и оценка финансового состояния предприятия» проводится игровое занятие в форме кейс-стади. Ситуация «Финансовая диагностика организации» (работа в малых группах).

Постановка задачи: студенты используют законодательство РФ о раскрытии акционерными обществами и размещении её в открытом доступе. Малые группы (2-3 человека) готовят данные по ОАО, размещенную в сете Интернет. Исходная информация – формы отчетности №1 «Бухгалтерский баланс», №2 «Отчет о финансовых результатах» за предшествующий период (последние из размещенных в сети).

Методика финансового анализа предприятия включает три взаимосвязанных блока: 1) анализ финансовых результатов деятельности предприятия; 2) анализ финансового состояния предприятия; 3) анализ эффективности экономический деятельности предприятия.

По результатам кейса обучаемые готовят сообщение, в котором излагается суть анализа, оценки, формирования и обоснования рекомендаций, оценка результатов воздействия на финансовый результат организации – рост стоимости бизнеса при реализации проекта. Результат представляется в Портфолио студента по дисциплине.

Проблемы для дискуссии

1. В чем состоит значение оборотных средств для компании? Какими факторами определяется их структура?
2. Сформулируйте различия между терминами «оборотные средства» и «собственные оборотные средства». Какие факторы определяют их величину? Какая динамика этих показателей и при каких обстоятельствах может считаться благоприятной?
3. В чем разница между чистым оборотным капиталом и чистыми активами предприятия? Приведите алгоритмы расчета этих показателей. Какие факторы определяют их величину? Для каких целей разработаны эти показатели?
4. Какие виды рисков, связанных с управлением оборотными средствами, вы знаете?

5. Значительно легче контролировать и оптимизировать сумму средств, вложенных в основные средства, нежели величину оборотного капитала, тем не менее последнему уделяется меньшее внимание по сравнению с составлением и анализом бюджета капиталовложений. Обсудите наиболее эффективные способы контроля оборотных средств.
6. Равнозначны ли отдельные виды оборотных средств с позиции регулирования их величины? Если нет, то в чем причины неравнозначности?

Типовые оценочные материалы по разделу 3 *Базовые принципы корпоративных финансов*

Формы текущего контроля – опрос, тестирование, типовые задачи

Контент теста по темам 5 «Основы финансовой математики», 6 «Доходность и риск», 7 «Оценка стоимости и доходности финансовых активов»,8 «Стоимость капитала», 9 «Структура капитала», 10 «Дивидендная политика».

1. Будущая стоимость денег представляет собой:

а) сумму инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный момент времени с учетом определенной ставки процента;

б) норму будущей прибыли;

в) сумму дохода, начисляемую к основной сумме денежного капитала.

2. Определение настоящей стоимости денег характеризует процесс:

а) дисконтирование;

б) компаундинг;

в) аннуитет

г) наращение.

3. Определение будущей стоимости денег характеризует процесс:

а) дисконтирование стоимости;

б) наращение;

в) аннуитет.

4 Цена источника «акционерный капитал» определяется:

а) дивиденды / Акционерный капитал;

б) чистая прибыль / Акционерный капитал;

в) заемные средства / Акционерный капитал;

г) штрафы / Акционерный капитал.

5 Стоимость (цена) источника финансирования:

а) в денежных единицах;

б) в зависимости от ситуации – либо в денежных единицах, либо в процентах.

в) в процентах;

г) и в денежных единицах, и в процентах

6 _____ – это соотношение всех форм собственных и заемных финансовых ресурсов, используемых предприятием в процессе своей хозяйственной деятельности для финансирования активов.

а) структура капитала;

б) капитал;

в) структура активов.

7. Может ли стоимость капитала быть отрицательной величиной?

а) да;

б) нет;

в) да, в определенных условиях.

8. Предельная стоимость капитала

а) учитывает текущие цены акций;

б) учитывает объем предстоящих инвестиций;

в) определяется по данным баланса;

г) учитывает предельные возможности формирования акционерного капитала.

9. Показатель WACC это:

а) средневзвешенные затраты на капитал;

б) совокупные затраты на капитал;

в) предельные затраты на капитал.

10. Какое взвешивание капитала используют в случае, если весь привлекаемый капитал планируется направить на финансирование одного или нескольких крупных инвестиционных проектов

а) первоначальное

б) маржинальное

в) целевое

11. Показатель, характеризующий объем реализованной продукции, при котором сумма выручки предприятия равна общей сумме издержек, - это:

а) финансовый леверидж;

б) производственный рычаг;

в) порог рентабельности;

г) сила воздействия операционного рычага;

д) точка разрыва;

е) запас финансовой прочности.

12. Операционный рычаг показывает:

а) на сколько процентов изменится прибыль при увеличении валовой маржи на 1 %

б) на сколько процентов изменится прибыль при увеличении выручки на 1 %

в) на сколько процентов увеличится прибыль при снижении издержек на 1 %

13. Операционный анализ позволяет установить зависимость между:

а) показателями «издержки - объем производства - прибыль»

б) показателями «постоянные - переменные - смешанные издержки»

в) предельными показателями «доход - издержки - выручка»

14. Операционный рычаг определяется по формуле:

а) прибыль до выплаты процентов и налогов/ валовая маржа

б) валовая маржа / прибыль до выплаты процентов и налогов

в) постоянные затраты + прибыль

15. Действие финансового рычага заключается в том, что:

а) использование заемных средств снижает прибыль предприятия

б) предприятие, использующее заемные средства, изменяет чистую рентабельность собственных средств и свои дивидендные возможности

16. Операционный рычаг равен 2,5. Как изменится прибыль при увеличении объема продаж на 10 %?

а) прибыль увеличится на 12,5 %

б) прибыль увеличится на 2,5 %

в) прибыль не изменится

г) прибыль увеличится на 25 %

17. Уровень сопряженного (общего) эффекта операционного и финансового рычага определяется по формуле:

а) сила воздействия операционного рычага / сила воздействия финансового рычага

б) сила воздействия финансового рычага / сила воздействия операционного рычага

в) сила воздействия операционного рычага × сила воздействия финансового рычага

18. Запас финансовой прочности показывает:

а) во сколько раз изменится чистая прибыль при изменении выручки от реализации на 1 %

б) на сколько фактический выпуск продукции больше или меньше критического

в) степень влияния структуры затрат на чистую прибыль

19. Действие операционного рычага проявляется в том, что:

а) любое изменение издержек всегда порождает более сильное изменение прибыли

б) любое изменение выручки от реализации всегда порождает более сильное изменение прибыли

в) изменение валовой маржи ведет к увеличению прибыли

20. Показатель, характеризующий использование предприятием заемных средств, которые оказывают влияние на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала, - это:

а) производственный леверидж;

б) эффект финансовоголевериджа;

в) запас финансовой прочности;

г) точка безубыточности.

21. Дивидендный выход показывает:

а) долю чистой прибыли, выплаченной акционерам в виде дивидендов;
б) процент возврата капитала, вложенного в акции фирмы;
в) долю дивиденда, выплаченного по акции, в сумме дохода на акцию.

22. Остаточная политика дивидендных выплат соответствует:
а) консервативному подходу к формированию и проведению дивидендной политики;
б) умеренному (компромиссному) подходу;
в) агрессивному подходу.

23. Какая методика позволяет достичь медленного роста курса, сглаживания колебания курсовой стоимости акции
а) методика фиксированных дивидендных выплат;
б) методика постоянного возрастания размера дивидендов;
в) методика выплаты гарантированного дивиденда и экстрадивиденда;

24. Снижение выплаты дивидендов практикуется для:
а) для экономии наличных ресурсов;
б) для активизации инвестиций и роста;
в) в целях ограничения спроса на свои акции.

25. Периодичность выплаты дивидендов регулируется:
а) Национальным законодательством
б) Решениями общего собрания акционеров и совета директоров компании
в) А и Б

Ключ ответа:

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
в	а	б	а	в	а	б	в	а	б	в	б	а
14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	-
б	б	г	в	б	б	б	а	а	б	б	в	-

Вопросы для устного опроса по:
1. Временная ценность денег, активов и капитала.
2. Сущность операций наращения и дисконтирования.
3. Простой и сложный процент.
4. Приведенная стоимость.
5. Оценка текущей и будущей стоимости денежного потока.

Задачи-ситуации

Задача (ситуация). На счете в банке 1,2 млн. р. Банк платит 12% годовых. Предлагается войти всем капиталом в совместное предприятие, при этом прогнозируется удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

Задача (ситуация). Рассчитать наращенную сумму сисходной в 2 млн. р. при размещении ее в банке на условиях начисления: а) простых процентов; б) сложных процентов. Годовая ставка 15%, а периоды начисления 1 год, 5 лет, 10 лет.

Задача (ситуация). Хватит ли величины вклада, равной 1000 $, положенной сегодня в банк под 10%, чтобы через 10 лет заплатить за обучение 2500 $?

Задача (ситуация). Вы решили ежегодно в течении 10 последующих лет размещать на депозит в инвестиционных фонд 2000 $. Ежегодно на вклад начисляют 10%. Какая сумма будет на вкладе через 10 лет?

Задача (ситуация). Определите величину внесенной в пенсионной фонд суммы, чтобы через 10 лет ежегодно выплачивать пенсию по 10 тыс. р. в течении 15 лет.

Вопросы для группового обсуждения (тема 7)
1. Ценные бумаги с фиксированным уровнем дохода.
2. Показатели оценки облигаций.
3. Оценка облигаций с нулевым купоном, бессрочных облигаций, привилегированных акций, безотзывных и отзывных облигаций с постоянным доходом.
4. Оценка обыкновенных акций. Показатели оценки акций.

5. Доходность облигации без права досрочного погашения.
6. Доходность облигации с правом досрочного погашения.
7. Доходность акции.
8. Риск и доход при формировании портфеля: инвестиционный портфель, показатели доходности портфеля, оценка портфельного риска, эффективный портфель.

Типовые задачи (ситуации)

Задача. Рассчитать доходность облигации нарицательной стоимостью 2000 рублей с годовой купонной ставкой 9%, имеющей рыночную цену 1840 рублей, облигация принимается к погашению через 8 лет.

Задача (ситуация). Последний дивиденд, выплаченный по акции, составляет 130 тыс. руб. Предприятие ежегодно увеличивает выплачиваемые дивиденды на 8 %. Норма текущей доходности акций данного типа 20 % в год. Определите текущую стоимость акции.

Задача (ситуация). Облигации компании номинальной стоимостью 200 тыс. руб. реализуются на рынке по цене 210 тыс. руб. Проценты по облигациям выплачиваются ежегодно в размере 15 %, норма текущей доходности по облигациям такого типа составляет 10 %. Погашение через 2 года. Определить ожидаемую текущую доходность по облигации.

Задача (ситуация). Инвестор приобрел акцию и планирует использовать ее в течение 3-х лет. Согласно прогнозу, дивиденд в первый год составит 100 тыс. руб., а в последующем будет возрастать ежегодно на 15 %. Норма текущей доходности акций данного типа составляет 20 % в год. Прогнозируемая рыночная цена реализации акции 400 тыс. руб. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Вопросы для группового обсуждения (тема 8,9,10)

1. Стоимость капитала как базовая концепция финансового менеджмента.
2. Оценка стоимости капитала. Методы оценки. Модель оценки доходности финансовых активов.
3. Метод дисконтирования денежного потока. Метод «доходность облигаций плюс премия за риск».
4. Расчет стоимости акционерного капитала на основе модели Гордона и модели САРМ
5. Определение стоимости составных элементов капитала: банковской ссуды, облигационного займа, привилегированных акций, обыкновенных акций, нераспределенной прибыли.
6. Сравнительная характеристика методов, используемых для оценки стоимости капитала. Определение средневзвешенной цены капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.
7. Взвешивание капитала: первоначальное (по балансовой и по рыночной стоимости источников финансирования). Предельная стоимость капитала.
8. Факторы формирования дивидендной политики.
9. Виды дивидендной политики. Условия, ограничения на принятие решения о выплате дивидендов

Типовые оценочные материалы по *Разделу 4«Инвестиционные решения и управления инвестиционным проектом.*

Формы текущего контроля – дискуссия, типовые задачи (кейсы), тестирование

Проблемы для дискуссии по темам 11 «Инвестиционные стратегии компании» и 12 «Критерии принятия инвестиционных решений»

1. Что такое инвестиции и какие виды инвестиций принято выделять в российской практике?
2. Стадии инвестиционного проекта- чем определено их выделение
3. Критерии оценки проекта: коммерческая, бюджетная, социальная, экологическая эффективность. Цели применения.
4. Принципы оценки инвестиций (инвестиционных решений): в чем Вы видите их назначение.
5. Для каких целей применяют простые методы оценки инвестиций. Простые показатели оценки инвестиций.

6. В чем назначение и какова сфера применения показателей: чистая текущая стоимость, индекс выгодности инвестиций, внутренняя норма доходности, модифицированная внутренняя норма доходности, срок окупаемости.
7. Чем отличаются источники финансирования инвестиций.

Типовые задачи (ситуации)

Задача Предприниматель намерен приобрести грузовик стоимостью 150 тыс. руб. Предполагаемый срок эксплуатации — 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы — 10 тыс. руб. Предполагаемый доход от эксплуатации грузовика — 55 тыс. руб. Выгодна ли эта инвестиция? Какая минимальная дополнительная информация необходима для принятия решения? При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция становится невыгодной? Какие источники финансирования могут быть использованы?

Задача. (ситуация). В компании анализируется краткосрочный проект, требующий инвестиций в размере 6 млн руб. Денежные поступления в первом году составят 20 млн руб., однако ликвидация последствий проекта потребует дополнительных затрат во втором году в размере 15 млн руб. Предполагается финансирование проекта за счет собственных средств, при этом стоимость капитала компании составляет 10% (использовать для дисконтирования).

1.Если основными критериями в компании являются NPV и IRR, можно ли принять решение, подтвержденное обоими критериями?

2.Если критерии противоречат друг другу, чем вы можете объяснить это?

3.Какие другие критерии можно рассчитать в условиях задачи? Как согласуются эти критерии друг с другом?

Контент теста по темам 11 «Инвестиционная стратегия компании», 12 «Критерии принятия инвестиционных решений», 13 «Расчет денежных потоков инвестиционных проектов»

1. С чем связана необходимость применения интегральных методов оценки инвестиций?

а) с наличием нескольких источников получения выручки;

б) с различной ценностью денежных средств во времени;

в) с возможным наличием в деятельности предприятия-исполнителя операций в иностранных валютах;

г) с углубляющейся интеграцией России в мировое сообщество.

2. К сложным методам оценки инвестиционных проектов относят расчет следующих показателей:

а) индекс рентабельности проекта

б) простая норма прибыли

в) чистая текущая стоимость

г) срок окупаемости вложений

д) внутренняя норма доходности

3. Как повлияет на чистую текущую стоимость уменьшение ставки дисконтирования?

а) она увеличится;

б) она уменьшится;

в) она не изменится.

4. Как повлияет на чистую текущую стоимость увеличение ставки дисконтирования?

а) она увеличится;

б) она уменьшится;

в) она не изменится.

5. При оценке новых инвестиционных проектов инфляцию необходимо учитывать:

а) только при прогнозе движения денежных средств;

б) только при определении ставки дисконтирования;

в) допущения инфляции должны быть одинаковы для движения денежных средств и ставок дисконтирования.

6. Индекс доходности (рентабельности) инвестиционного проекта представляет собой

а) разницу между приведенной к настоящей стоимости суммой чистого денежного потока за период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на его реализацию;

б) отношение чистого денежного потока по проекту к объему инвестиционных затрат;

в) дисконтную ставку, по которой будущая стоимость чистого денежного потока приводится к настоящей стоимости инвестиционных затрат.

7. Какое из приводимых ниже утверждений наиболее точно передаёт существо срока окупаемости инвестиционного проекта:

а) время, за которое накопленный чистый доход сравняется с инвестициями

б) отношение капиталовложений к средней прибыли от инвестиционного проекта

в) отношение инвестиций к балансовой прибыли

8. Если значение критерия «Внутренняя норма прибыли (рентабельности)» (IRR) больше стоимости источника финансирования, это означает, что:

а) Проект требует дополнительного финансирования;

б) Проект рекомендуется к принятию;

в) Проект может быть реализован с меньшими капиталовложениями;

г) Проект следует отвергнуть.

9. Инфляция оказывает влияние на инвестиционную деятельность

а) да, но только если инвестирование осуществляется на срок свыше одного года;

б) нет, так как инфляция одинаково воздействует и на цены ресурсов, и на стоимость выпускаемой продукции;

в) это справедливо только в том случае, если для реализации инвестирования используются заемные средства;

г) да.

Ключ ответа:

1	2	3	4	5	6	7	8	9
б	а	а	б	в	а	а	г	г

Типовые оценочные материалы по *Разделу 5 «Финансовая политика, устойчивый рост и приращение стоимости»*

Типовые оценочные материалы по теме14«Финансовое планирование и моделирование», 15 «Инструменты долгосрочного финансирования»

Формы текущего контроля –опрос, тестирование, презентации, доклады

Вопросы для устного опроса

1. Краткосрочные и долгосрочные феномены в жизнедеятельности предприятия.
2. Составление бюджета наличности.
3. Сущность, роль и порядок составления платежного календаря.
4. Модели и методы долгосрочного финансового планирования.
5. Стратегические планы.
6. Прогнозирование финансовой отчетности. Способы прогнозирования.

Вопросы для группового обсуждения (выбор из приведенных не более шести вопросов)

1. Управление источниками долгосрочного финансирования.
2. Особенности привлечения капитала на финансовых рынках
3. Проблемы использования как источника финансирования привилегированных акций. Привилегированные акции и их характеристика.
4. В чем преимущества источника «обыкновенные акции».
5. Преимущества и недостатки долгосрочных долговых обязательств.
6. Регулирование эмиссии ценных бумаг. Частное размещение ценных бумаг. Сравнение открытого и частного размещения ценных бумаг.
7. Банковские ссуды. Условия кредитных договоров.
8. Как показывает практика, прибыль является одним из основных источников финансирования деятельности предприятия. Безусловно, основной фактор наращивания прибыли — производственная деятельность. Вместе с тем значением прибыли в известных пределах могут управлять представители аппарата управления, прежде всего бухгалтеры и финансисты. Может ли бухгалтер регулировать прибыль законными методами? Приведите примеры.

9. Компания делает дополнительную эмиссию: а) акций; б) облигаций. Возможен ли здесь конфликт интересов некоторых групп лиц? Если да, то опишите его природу в каждом из указанных случаев.

Темы докладов и презентаций (по докладам)

1. Традиционные и новые методы финансирования.
2. Выбор метода финансирования с учетом цели использования, требований к обеспечению, преимуществ и недостатков.
3. Современные формы финансирования: проектное финансирование
4. Современные формы финансирования: венчурное финансирование

Контент теста по темам 14 «Финансовое планирование и моделирование», 15 «Инструменты долгосрочного финансирования»

1. Основой для разработки долгосрочного финансового плана по важнейшим направлениям финансовой деятельности предприятия является:

а) прогнозируемая сумма чистого денежного потока предприятия

б) прогнозируемая конъюнктура финансового рынка в разрезе основных его видов

в) прогнозируемый объем реального инвестирования предприятия

2. В процессе разработки отдельных показателей текущих финансовых планов используются методы:

а) технико-экономических расчетов

б) балансовый метод

в) а и б

3. По видам затрат бюджет предприятия подразделяется на:

а) текущий и капитальный

б) функциональный и комплексный

в) стабильный и гибкий

4. При составлении прогнозного отчета о прибылях и убытках необходимы данные:

а) о себестоимости реализованной продукции,

б) данные бюджета продаж,

в) величина налога на прибыль,

г) все вышеперечисленное верно.

5. Укажите бюджеты, включаемые в финансовый бюджет:

а) бюджет продаж,

б) бюджет доходов и расходов,

в) бюджет движения денежных средств,

г) все перечисленное верно.

6. Финансовый бюджет используется для анализа финансовых условий подразделения с помощью анализа соотношений активов и обязательств, денежного потока, оборотного капитала, прибыльности:

а) утверждение верно,

б) утверждение неверно.

7. Бюджет прямых затрат на труд — это количественное выражение планов относительно затрат компании на оплату труда основного производственного персонала:

а) утверждение верно,

б) утверждение неверно.

8. В процессе финансового планирования:

а) идентифицируются финансовые цели и ориентиры компании,

б) устанавливается степень соответствия этих целей текущему финансовому состоянию компании,

в) формулируется последовательность действий по достижению поставленных целей,

г) все вышеперечисленное верно.

9. Финансовый лизинг характеризуется тем, что срок, на который передается лизинговое имущество во временное пользование, приближается по продолжительности к сроку...

а) поставки оборудования к лизингополучателю

б) эксплуатации оборудования

в) лизинговых платежей
г) амортизации всей стоимости имущества
10. Какое из понятий является наиболее широким?
а) залог;
б) заклад;
в) ипотека;
11. Выделите виды залогового обеспечения ипотечного кредита:
а) Земля
б) Строительные объекты
в) Потребительские товары
г) Транспортные средства
12. Эмиссионными ценными бумагами являются:
а) депозитные сертификаты;
б) векселя;
в) акции;
г) облигации;
д) чеки.
13. Кредитование под залог недвижимости представляет собой:
а) ипотеку
б) лизинг;
в) мониторинг;
г) форфейтинг.
14. К производным ценным бумагам не относятся:
а) опционы;
б) акции корпораций;
в) государственные краткосрочные облигации;
г) варранты;
д) фьючерсы.
15. Эмиссия акций проводится при:
а) учреждении акционерного общества;
б) увеличении размеров первоначального уставного капитала АО за счет увеличения номинала акций;
в) дроблении акций;
г) учреждении унитарного предприятия.
16. Обыкновенная акция как ценная бумага удостоверяет:
а) участие в управлении акционерным обществом;
б) обязательство эмитента вернуть долг через определенное время;
в) право инвестора получать определенный процент от номинальной стоимости ценной бумаги в виде вознаграждения за предоставленные денежные средства;
г) возможность приобретения новых акций данного АО.

Ключ ответа:

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
в	в	а	г	г	а	в	г	б,г	а	а,б	в,г	а	б, в	а	в

5 Оценочные средства промежуточной аттестации

5.1. Форма промежуточной аттестации – экзамен.

Экзамен может проводиться с использованием дистанционных образовательных технологий, в форме тестирования.

5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Очная форма обучения

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ПКо ОС-4	Способен применять основные методы финансового менеджмента для обеспечения деятельности организации	ПКо ОС-4.1	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

Компонент компетенции	**Промежуточный/ключевой индикатор оценивания**	**Критерий оценивания**
Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	Применяет базовые методы и концепции финансового менеджмента Владеет инструментарием оценки финансовых активов, управления оборотным капиталом Владеет методами оценки решений по инвестированию Знает доступные для организаций источников финансирования, структуре капитала, и понимание проблем привлечения финансовых ресурсов Оценивает достоинства и проблемы использования источников финансирования капитала с учетом ситуации на глобальных рынках Осуществляет оценку решений по формированию дивидендной политики	Качество решения типовых задач
		Владение терминологией Применение корректно выбранных показателей оценки активов, эффективности управления оборотным капиталом
		Применение актуальных методик оценки, интерпретация результата расчетов
		Качество и конструктивность обоснования позиции по оценке источников финансирования
		Обоснованно применяет методы оценки источников финансирования, делает адекватные выводы источников финансирования, структуры капитала Степень обоснованности и адекватности сформулированных положений.
		Делает количественные и качественные выводы относительно применения видов дивидендной политики

Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Вопросы для проведения промежуточной аттестации по дисциплине «Основы финансового менеджмента»

1. Категория «финансовый менеджмент», цель и задачи финансового менеджмента
2. Базовые концепции финансового менеджмента
3. Содержание информационной основы финансового менеджмента
4. Содержание концепции временной стоимости денег в финансовом менеджменте: будущая стоимость денежного платежа. Простые проценты и сложные проценты

5. Содержание концепции временной стоимости денег в финансовом менеджменте: текущая стоимость денежных потоков.
6. Продемонстрируйте знание и понимание экономического смысла дисконтирования.
7. Содержание концепции временной стоимости денег в финансовом менеджменте: современная стоимость ренты. Параметры ренты.
8. Содержание концепции стоимости денег в финансовом менеджменте: будущая стоимость ренты. Параметры ренты.
9. Содержание концепции альтернативных издержек
10. Содержание концепции эффективности рынка капитала
11. Определите содержание концепции стоимости капитала
12. Содержание концепции агентских отношений.
13. Содержание концепции денежного потока.
14. Содержание концепции временной неограниченности функций хозяйствующего субъекта.
15. Концепции компромисса между риском и доходностью.
16. Определите содержание концепции ассиметричной информации
17. Укажите проблемы прогнозирования критических финансовых параметров.
18. Финансовые методы
19. Финансовые инструменты
20. Производственный или операционный леверидж: понятие, способы расчета, сфера использования.
21. Эффект финансового рычага. Связь финансового рычага и финансового риска.
22. Совместное влияние финансового и операционного рычага.
23. Базовая модель оценки финансовых активов.
24. Оценка финансовых активов: оценка облигаций.
25. Оценка финансовых активов: оценка обыкновенных и привилегированных акций. Модель Гордона.
26. Доход и доходность финансовых активов.
27. Понятие и виды рисков. Абсолютная мера риска. Относительная мера риска.
28. Систематический риск и несистематический риск.
29. Модель оценки капитальных активов. Сферы применения модели.
30. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
31. Основы принятия инвестиционных решений.
32. Оценка финансовой состоятельности долгосрочных инвестиционных решений.
33. Простые (статические) методы оценки инвестиционных решений. Достоинства и недостатки.
34. Способы определения требуемой инвестором ставки доходности при оценке инвестиционных решений.
35. Достоинств и недостатков метода чистой текущей стоимости
36. Содержание метода внутренней нормы доходности: достоинства и недостатки.
37. Содержание метода индекса выгодности (доходности) инвестиций: достоинства и недостатки).
38. Содержание метода срока окупаемости инвестиций: достоинства и недостатки.
39. Опишите источники финансирования предприятия: общая характеристика достоинств и недостатков.
40. Стоимость капитала как базовая концепция финансового менеджмента.
41. Стоимость капитала: понятие и способы расчета средневзвешенной стоимости капитала.
42. Стоимость капитала. Предельная стоимость капитала.
43. Понятие структуры капитала. Традиционный подход и подход Миллера и Модильяни.
44. Определение стоимости акционерного капитала: на основе модели САРМ и модели Гордона.
45. Дивидендная политика и факторы её формирования
46. Управление оборотным капиталом: компромисс между доходностью и ликвидностью.
47. Стратегии финансирования оборотных средств: понятие и основные различия.
48. Управление источниками долгосрочного финансирования.
49. Обыкновенные акции и их особенности.
50. Преимущества и недостатки долгосрочных долговых обязательств.
51. Банковские ссуды. Условия кредитных договоров.
52. Традиционные и новые методы финансирования.
53. Подходы к выбору метода финансирования с учетом цели использования, требований к обеспечению, преимуществ и недостатков.

54.Современные форма финансирования деятельности предприятий, организаций.

Тестовые задания по дисциплине «Основы финансового менеджмента»

1 Управляющая подсистема ФМ – это:

а) Совокупность условий осуществления денежного потока, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами и их подразделениями в хозяйственном процессе.

б) Специальная группа людей, осуществляющая посредством различных форм управленческого воздействия целенаправленное функционирование объекта.

2 Субъект управления финансового менеджмента:

а) денежные потоки и движение денежных ресурсов;

б) финансовый менеджер.

3 Согласно концепции временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта:

а) формально не существует временных рамок на заключение хозяйственных договоров;

б) кругооборот средств в экономике осуществляется бесконечное число раз

в) процесс управления хозяйствующим субъектом представляет собой бесконечно повторяющийся цикл

г) хозяйствующий субъект, однажды возникнув, будет существовать вечно.

4 Концепция асимметричности информации – это концепция, согласно которой:

а) отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участника рынка в равной мере;

б) в результате аудиторской проверки всегда выявляются расхождения между данными, предоставленными фирмой и собранными аудиторами;

в) учетные оценки не обязательно совпадают с отчетными оценками;

г) данные в бухгалтерском и налоговом учетах, как правило, не совпадают.

5. Активы предприятия это –

а) хозяйственные ресурсы или средства, которые должны принести выгоды предприятию в будущем.

б) обязательства предприятия перед собственниками и внешние обязательства.

в) информация, отражающая формирование чистой прибыли.

6 . К положительным тенденциям изменений в пассиве баланса предприятия, отражающих укрепление финансового положения можно отнести увеличение…

а) краткосрочной кредиторской задолженности

б) объемов кредита

в) уставного капитала

г) заемных средств

7. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:

а) стоимость имущества предприятия;

б) величина источников финансирования;

в) выручка от продаж.

8 Чистая прибыль предприятия определяется как …

а) налогооблагаемая прибыль плюс налоги

б) прибыль от продаж минус себестоимость

в) валовой доход плюс налоги

г) налогооблагаемая прибыль минус налог на прибыль

9 Возможность погашать краткосрочную задолженность легко реализуемыми средствами отражают показатели:

а) деловой активности;

б) финансовой устойчивости;

в) платежеспособности.

10 При увеличении выручки от реализации доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию:

а) увеличивается

б) уменьшается

в) не изменяется

11 Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем увеличения:

а) оборотных активов

б) внеоборотных активов

в) кредитов банков

12. Определение будущей стоимости денег характеризует процесс:

а) дисконтирования

б) компаундинг

в) аннуитет

г) наращение.

13 В компании XXX бета составляет 0,9. Это значит, что при росте рынка на 10%:

а) акции XXX вырастут на 19%;

б) акции XXX вырастут на 9%;

в) акции XXX вырастут на 0,9%;

г) акции XXX упадут в цене на 19%.

14 Главным финансовым свойством актива является:

а) возможность получения доходов,

б) перенос стоимости из настоящего в будущее,

в) возможность использования в течение длительного времени.

15 Оборотные средства - это _____

а) денежные средства, авансируемые в оборотные производственные фонды и фонды обращения

б) денежные средства, авансируемые в основные фонды и товарные запасы

в) финансовые ресурсы, направляемые на текущие расходы и развитие

16 Структура оборотных средств представляет собой _____

а) совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения

б) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения

в) совокупность предметов труда и орудий труда

17 В соответствии с Законом РФ «Об инвестиционной деятельности» инвестиции - это ...

а) затраты на создание новых, техническое перевооружение, и модернизацию действующих основных фондов;

б) различные виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности, в результате чего образуется прибыль и достигается социальный эффект;

в) закупка и установка новых моделей вычислительной техники за счет заимствования средств у населения.

18 Капитальные вложения - это:
а) размещение капитала в ценные бумаги
б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов
в) инвестиции в любые объекты
г) инвестиции в новые технологии

19 Какие методы оценивают относительную эффективность инвестиций:
а) внутренняя норма доходности
б) период возврата
в) годовой экономический эффект
г) чистая текущая стоимость

20 Модель Гордона используется для оценки:
а) теоретической (внутренней, истинной) стоимости акции,
б) балансовой стоимости акции,
в) ликвидационной стоимости акции,
г) рыночной стоимости облигации.

21 Сторонники традиционного подхода в определении структуры капитала считают:
а) стоимость капитала не зависит от его структуры,
б) можно определить оптимальную структуру источников, минимизирующую WACC и максимизирующую стоимость компании,
в) все вышеперечисленное верно.

22 Деятельностью по управлению капиталом, привлечению, его размещению и использованию называется:
А). банковская и инвестиционная деятельность;
Б). сбор налогов и других обязательных платежей;
В) финансовое обеспечение предпринимательства.

23 Достоинства собственных источников финансирования бизнеса:
а) Широкие возможности и быстрота привлечения
б) Способность генерировать прирост финансовой рентабельности
в) Низкая стоимость привлечения
г) Обеспечение финансовой устойчивости

Ключ ответа:

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
б	б	г	а	а	в	б	г	в	а

11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
а	б	б	а	а	б	б	б	б	а

21	22	23
г	б	в

Шкала оценивания

Шкала и процедура оценивания определена Регламентом Воронежского филиала РАНХиГС, утвержденным приказом от 08 февраля 2018 года № 114-35 «Порядок применения балльно-рейтинговой системы оценки знаний обучающихся в Воронежском филиале РАНХиГС».

6. Методические материалы по освоению дисциплины

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций определены порядком проведения те-

кущего контроля обучающихся по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам магистратуры в Воронежском филиале РАНХиГС, утвержденным приказом от 08.02.2018 № 114-39 и порядком проведения промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам магистратуры в Воронежском филиале РАНХиГС, утвержденным приказом от 08.02.2018 № 114-40.

Процесс изучения дисциплины включает посещение лекций, практических занятий семинарского типа, самостоятельную работу обучающегося, а также прохождение текущего контроля знаний и промежуточной аттестации (сдача экзамена).

1. Указания по изучению теоретической части дисциплины. Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Именно поэтому контроль над систематической работой обучающихся всегда находится в центре внимания кафедры. Обучающимся необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, доступную в электронной образовательной среде вуза. Это позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы; - на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции; - перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях. Не оставляйте «белых пятен» в освоении материала.

2. Указания по подготовке к практическим занятиям. Обучающимся следует: - приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию; - до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия; - при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только лекции, учебную литературу, но и нормативно- правовые акты и материалы правоприменительной практики; - теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

В начале занятий следует задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения; - в ходе практического занятия необходимо давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов; - на занятии важно доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю. Обучающимся, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изучавшейся на занятии. Обучающиеся, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

3. Указания по организации самостоятельной работы. Самостоятельная работа обучающихся включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины обучающимся предлагается перечень заданий для самостоятельной работы. К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны исполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. Обучающимся следует выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения.

4. Подготовка к текущему контролю знаний и промежуточной аттестации. Целью текущего контроля знаний со стороны преподавателя является оценка качества освоения обучающимися данной дисциплины в течение всего периода ее изучения. К главной задаче текущего контроля относится повышение мотивации обучающихся к регулярной учебной работе, самостоятельной работе, углублению знаний, дифференциации итоговой оценки знаний.

Преподаватель, осуществляющий текущий контроль, на первом занятии доводит до сведения обучающихся требования и критерии оценки знаний по дисциплине. В целях предупреждения возникновения академической задолженности (либо своевременной ее ликвидации) преподаватель проводит регулярные консультации и иные необходимые мероприятия в пределах учебных часов, предусмотренных учебным планом.

При преподавании данной дисциплины предусматриваются следующие формы текущего контроля знаний: текущий контроль в форме индивидуальных опросов, текущий контроль в форме тестирования и собеседования с обучающимися.

Промежуточная аттестация проводится в форме сдачи экзамена.

Подготовка к текущему контролю и промежуточной аттестации происходит как в ходе отдельных аудиторных занятий, так и во время внеаудиторной работы.

В процессе освоения дисциплины рекомендуется использовать основную и дополнительную литературу, указанную в п.6.1 и п.6.2.

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

1. Положение об организации самостоятельной работы студентов федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» (в ред. Приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211).
2. Преображенский Б.Г. Методические рекомендации «Организация самостоятельной работы студентов» для преподавателей и студентов направлений 38.03.02 «Менеджмент» и 38.03.04 «Государственное и муниципальное управление», 2016. – 16 с.
3. Финансовый менеджмент: практикум для студентов/ сост. О. М. Фокина. -Воронеж. ВФ РАНХиГС,2015 г. – 80 с.
4. Фокина О.М. Финансовый менеджмент: Учебное пособие/ О.М. Фокина, А.В. Красникова. – Воронеж: Издательско-полиграфический центр «Научная книга», 2016. – 186 с.
5. Порядок подготовки, оформления и защиты курсовых работ (проектов) обучающимися по образовательным программам высшего образования -программам бакалавриата, программам магистратуры в Воронежском филиале РАНХиГС, утвержденный Приказом от 08.02.2018 № 114-38.

7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

7.1. Основная литература

1. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник / под ред. Г.Б. Поляка. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. - 527 с.

2.Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 3-е изд., перераб. и доп.-М. Проспект, 2015. – 1104 с.

3. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 990 с. Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/425325 (дата обращения: 18.08.2020).

4.Фокина О.М. Финансовый менеджмент: Учебное пособие/ О.М. Фокина, А.В. Красникова. – Воронеж: Издательско-полиграфический центр «Научная книга», 2016. – 186 с.

7.2. Дополнительная литература

1. Асмолова М.Л. Финансы для нефинансистов: Учеб.пособие / М.Л. Асмолова. М: РИОР – 2014 – 147 с.
2. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент. Учебник / Л.Е. Басовский. М.: 2015 – 420 с.
3. Бригхэм Юджин Ф. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс / Бригхэм, Юджин Ф., Хьюстон, Джоэл А. СПб. Питер – 2013 – 592 с.
4. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия алгоритмы показатели. Учебное пособие / Ковалев В.В.– 2-е изд. М.: Проспект 2014 – 874 с.
5. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практическое пособие / В.В. Ковалев М.: – 2015 –336 с.

6. 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, 2023. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. с. 12-13 — URL: https://urait.ru/bcode/510822/p.13 (дата обращения: 18.03.2023).

7. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/469477 (дата обращения: 29.06.2021).

8. Самылин А.И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. – (Высшее образование: Бакалавриат). М.: Инфра – 2015, 510с.

9. 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, 2021. — 547 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10101-0. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/470328 (дата обращения: 29.06.2021).

10. 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, 2021. — 328 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10159-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/470329 (дата обращения: 29.06.2021).

11. Финансовый менеджмент: Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / Ковалев В. В., Ковалев В. В. М.: Проспект, – 2015, 504 с.

12. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.И. Шохина. – М.: КНОРУС, 2010. – 489 с.

13. Финансовый менеджмент: учебное пособие /А.Н. Гаврилова и др. – 5-е изд.– М.: КНОРУС, 2010 – 480 с.

14. Хиггинз Р.С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями / Р.С.Хиггинз Издательство: Вильямс – 2013 – 464 с.

7.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Положение об организации самостоятельной работы обучаюшийсяов федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федекрации» (в ред. Приказа РАНХиГС от 11.05.2016 г. № 01-2211).

2. Положение Воронежского филиала РАНХиГС «О балльно-рейтинговой системе оценки знаний обучающихся», утверждённым приказом от 20 июня 2014 года № 114-151.

3. Конституция Российской Федерации [Текст]: [принята всенар. голосовани-ем 12 дек. 1993 г.; в посл. ред.].

4. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов" (утв. Минэкономики РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 N ВК 477) http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28224/

5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 03.07.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2016). – доступ из справ. -правовой системы «КонсультантПлюс»

6. О бухгалтерском учете: федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016). – доступ из справ. -правовой системы «КонсультантПлюс»

7. О рынке ценных бумаг: федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016). – доступ из справ. -правовой системы «КонсультантПлюс»

8. Об акционерных обществах: федеральный закон от 26.12.1ЭЭ5 N 208-ФЗ (ред. от 03.07.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2016). – доступ из справ. -правовой системы «КонсультантПлюс»

9. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (действующая редакция, 2023) – доступ из справ. -правовой системы «КонсультантПлюс»

7.4. Интернет-ресурсы

1. http://www.rbc.ru-Росбизнесконсалтинг
2. http://www.biblioclub.ru «Университетская библиотека онлайн»
3. http://gaap.ru/diary/ - Теория и практика финансового и управленческого учета.
4. http://www.dis.ru — Издательская группа «Дело и Сервис». Электронные версии журналов
5. http://gaap.ru/diary/ - Теория и практика финансового и управленческого учета.
6. www.raexpert.ru – Рейтинговое агентство ЭКСПЕРТ РА
7. Информационно-поисковая система «Консультант+». http://www.consultant.ru/
8. Гарант" - информационно-правовой порталgarant.ru

7.5. Иные источники

1. Электронно-библиотечная система: http://www.iprbookshop.ru/
2. Электронно-библиотечная система: https://e.lanbook.com/
3. Электронно-библиотечная система: https://www.biblio-online.ru/

8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для материально-технического обеспечения дисциплины используются: аудиторный фонд; компьютерный класс с возможностью доступа к справочно-поисковым системам информационно-правового обеспечения и с установленной программой для компьютерного тестирования знаний студентов по темам дисциплины; специализированная аудитория с ПК и мультимедийным проектором; библиотечно-информационные ресурсы.

Программное обеспечение:
Windows 7
Office 2007
Kaspersky Endpoint Security
Информационные справочные системы:
Гарант
Консультант Плюс