



Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**Пермский национальный исследовательский
политехнический университет**

Гуманитарный факультет
кафедра «Экономика и финансы»



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе
д-р техн. наук, проф.

Н. В. Лобов
«24» 11 2016 г.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ДИСЦИПЛИНЫ

«Теоретические основы финансового менеджмента»

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Программа академического бакалавриата

Направление подготовки

38.03.01 «Экономика»

**Направленность (профиль)
подготовки бакалавра**

Финансы промышленных предприятий
Финансы и кредит

Квалификация выпускника:

бакалавр

Выпускающая кафедра:

Экономика и финансы

Форма обучения:

очная

Курс: 3.

Семестр(ы): 6

Трудоёмкость:

Кредитов по рабочему учебному плану:
Часов по рабочему учебному плану:

4 ЗЕ
144 ч

Виды контроля:

Экзамен: - 6

Пермь
2016

Учебно-методический комплекс дисциплины «Теоретические основы финансового менеджмента» разработан на основании.

- федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утверждённого приказом Министерства образования и науки Российской Федерации «12» ноября 2015 г. номер приказа «1327» по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»;
- компетентностной модели выпускника ОПОП по направлению 38.03.01 «Экономика» и профилю подготовки «Финансы промышленных предприятий», утвержденной «24» июня 2013 г. (с изменениями, утвержденными на заседании кафедры «Экономика и финансы» «28» июня 2016, протокол № 18, в связи с переходом на ФГОС ВО);
- базового учебного плана очной формы обучения по направлению 38.03.01 «Экономика» и профилю подготовки: «Финансы промышленных предприятий», утверждённого «28» апреля 2016 г.
- базового учебного плана очной формы обучения по направлению 38.03.01 «Экономика» и профилю подготовки: «Финансы и кредит», утверждённого «28» апреля 2016 г.

Рабочая программа согласована с рабочими программами дисциплин «Финансовые рынки», «Финансы бюджетных организаций», «Краткосрочная финансовая политика», участвующих в формировании компетенций совместно с данной дисциплиной.

Разработчик(-и)

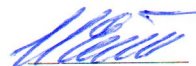
канд. экон. наук



В.Н.Агеева

Рецензент

д-р. экон. наук, проф.



И.В. Елохова

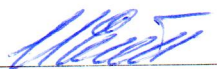
Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры «Экономика и финансы»

«21» сентября 2016 г., протокол № 2

Заведующий кафедрой,

ведущей дисциплину

д-р. экон. наук, проф.



И.В. Елохова

Рабочая программа одобрена учебно-методической комиссией Гуманитарного факультета «26» сентября 2016 г., протокол № 3.

Председатель учебно-методической комиссии гуманитарного факультета

д-р. социол.наук, проф.



В.Н.Стегний

СОГЛАСОВАНО

Начальник управления образовательных программ, канд. техн. наук, доцент



Д. С. Репецкий

1 Общие положения

1.1 Цель дисциплины – формирование знаний и навыков использования базовых теорий, теоретических концепций и моделей финансовых операций и денежных потоков, составляющих методологическую основу современных корпоративных финансов.

В процессе изучения данной дисциплины студент приобретает следующие компетенции:

- способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11);
- способность критически оценить потоки денежных средств в корпорациях и стоимость финансовых ресурсов (ПСК-1);
- способность разработать и реализовать финансовую политику на предприятии (ПСК-2).

1.2 Задачи дисциплины:

сформировать практические навыки применения теоретических знаний для решения типовых задач финансового менеджмента:

- анализа и интерпретации показателей финансовой деятельности предприятия;
- расчетов финансовых показателей и разработки финансовых разделов планов предприятия;
- подготовки управленческих решений по организации управления и совершенствованию деятельности финансовых служб и подразделений предприятия.

1.3 Предметом освоения дисциплины являются следующие объекты:

- финансовые операции и денежные потоки;
- поведение хозяйствующих агентов на финансовых рынках.

1.4 Место дисциплины в структуре профессиональной подготовки выпускников.

Дисциплина «Теоретические основы финансового менеджмента» относится к *вариативной* части дисциплин Блока 1 «Дисциплины (модули)» и является обязательной при освоении ООП по *профилям* «Финансы промышленных предприятий» и «Финансы и кредит».

После изучения дисциплины обучающийся должен освоить части указанных в пункте 1.1 компетенций и демонстрировать следующие результаты:

• Знать:

- основные понятия и базовые концепции теории корпоративных финансов;
- способы привлечения и объекты инвестирования финансовых ресурсов корпорациями;

– достоинства и недостатки различных инструментов привлечения финансовых ресурсов;

- виды денежных потоков и способы их оценки;
- теории временной структуры процентных ставок;
- виды рисков и способы их оценки;
- теорию портфеля и теоретические основы диверсификации рисков;
- подходы, методы и основные модели оценки доходности и стоимости различных финансовых активов (инструментов);
- понятие инвестиционный процесс, инвестиционная политика;
- теоретические подходы к оценке и оптимизации структуры капитала;
- проблемы агентских отношений на финансовых рынках;
- факторы, определяющие дивидендную политику;
- направления формирования современной теории корпоративных финансов.

• **Уметь:**

- применять модели оценки денежных потоков для оценки денежных потоков, генерируемых различными финансовыми активами;
- применять модели оценки риска для оценки рисков различных финансовых активов;
- рассчитывать стоимость финансовых ресурсов из различных источников рассчитать параметры финансовой операции и денежного потока;
- рассчитать показатели доходности инвестиций в различные финансовые активы;
- оценить риски инвестирования в паевые и долговые финансовые активы;
- оценить доходность и стоимость различных финансовых активов (инструментов);
- определить доходность и риск портфеля финансовых активов, а также рациональную его структуру;
- определить стоимость финансовых ресурсов из различных источников
- оценить стоимость корпорации и ее прирост.

• **Владеть:**

- навыками оценки и сравнения денежных потоков предприятий корпоративного типа ;
- понятийным аппаратом дисциплины;
- методами и приемами финансовой математики;
- методами оценки рисков и доходности финансовых активов;
- методами оценки стоимости финансовых активов.
- методами оценки рисков, доходности и структуры портфеля финансовых активов

- методами оценки требуемой доходности финансовых инструментов;
- методами оценки стоимости компании.

В таблице 1.1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций, заявленных в пункте 1.1.

Таблица 1.1 – Дисциплины, направленные на формирование компетенций

Код	Наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины (группы дисциплин)
Профессионально-специализированные компетенции			
ПК-11	способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий	Экономика труда	
			Бюджетирование
			Финансы бюджетных организаций
			Корпоративные финансы
			Управление рисками
			Антикризисное управление
			Страхование
ПСК -1	способность критически оценить потоки денежных средств в корпорациях и стоимость финансовых ресурсов		
ПСК -2	способность разработать и реализовать финансовую политику на предприятии		

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

Учебная дисциплина обеспечивает формирование части компетенций ПК-11, ПСК-1, ПСК2.

2.1 Дисциплинарная карта компетенции ПК-11

Код ПК-11	Формулировка компетенции: способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий
------------------	--

Код ПК-11.Б1.В.16	Формулировка дисциплинарной части компетенции: способен критически оценить различные варианты типовых управленческих решений в сфере корпоративных финансов
--------------------------	---

Требования к компонентному составу части компетенции ПК-11.Б1.В.16

Перечень компонентов	Виды учебной работы	Средства оценки
1	2	3
Знает: – способы привлечения и объекты инвестирования финансовых ресурсов корпорациями – достоинства, недостатки и условия использования различных инструментов для привлечения финансовых ресурсов	Лекции. Самостоятельная работа студентов по изучению теоретического материала.	Теоретические вопросы для текущего контроля. Тестовые задания по темам модуля к контрольной работе
Умеет: – применять модели оценки денежных потоков для оценки денежных потоков, генерируемых различными финансовыми активами; – применять модели оценки риска для оценки рисков различных финансовых активов – рассчитывать стоимость финансовых ресурсов из различных источников	Практические занятия. Самостоятельная работа студентов по решению практических задач.	Практические задания темам модуля к контрольной работе.
Владет: – навыками оценки и сравнения денежных потоков предприятий корпоративного типа		Вопросы к экзамену Ситуационные задания по дисциплине.

2.2 Дисциплинарная карта компетенции ПСК-1

Код ПСК-1	Формулировка компетенции: способен критически оценить потоки денежных средств на предприятии и стоимость финансовых ресурсов
----------------------------	--

Код ПСК-1.Б1.В.16	Формулировка дисциплинарной части компетенции: Способен применять теорию корпоративных финансов для оценки параметров денежных потоков, стоимости финансовых ресурсов для корпорации.
------------------------------------	---

Требования к компонентному составу части компетенции ПСК-1.Б1.В.16

Перечень компонентов	Виды учебной работы	Средства оценки
1	2	3
Знает: – основные понятия и базовые концепции теории корпоративных финансов; – виды денежных потоков и способы их оценки; – теории временной структуры процентных ставок; – виды рисков и способы их оценки; – теорию портфеля и теоретические основы диверсификации рисков; – подходы, методы и основные модели оценки доходности и стоимости различных финансовых активов (инструментов);	Лекции. Самостоятельная работа студентов по изучению теоретического материала.	Теоретические вопросы для текущего контроля. Тестовые задания по темам модуля к контрольной работе
Умеет: – рассчитать параметры финансовой операции и денежного потока – рассчитать показатели доходности инвестиций в различные финансовые активы; – оценить риски инвестирования в паевые и долговые финансовые активы, – оценить доходность и стоимость различных финансовых активов (инструментов)	Практические занятия. Самостоятельная работа студентов по решению практических задач.	Практические задания темам модуля к контрольной работе.
1	2	3
Владет: – понятийным аппаратом дисциплины; – методами и приемами финансовой математики; – методами оценки рисков и доходности финансовых активов; – методами оценки стоимости финансовых активов.	Самостоятельная работа по подготовке к экзамену.	Вопросы к экзамену Ситуационные задания по дисциплине.

2.3 Дисциплинарная карта компетенции ПСК- 2

Код ПСК-2	Формулировка компетенции: способен разработать и реализовать финансовую политику на предприятии
------------------	---

Код ПСК-2.Б1.В.16	Формулировка дисциплинарной части компетенции: способен обосновать решения по инвестированию средств в финансовые активы (инвестиционную политику), определить потребность в финансовых ресурсах, обосновать структуру капитала, финансируемого из различных источников с минимальной стоимостью (финансовую политику).
--------------------------	---

Требования к компонентному составу части компетенции ПСК-2. Б1.В.16

Перечень компонентов	Виды учебной работы	Средства оценки
1	2	3
Знает: – понятие инвестиционный процесс, инвестиционная политика; – теоретические подходы к оценке и оптимизации структуры капитала; – проблемы агентских отношений на финансовых рынках; – факторы, определяющие дивидендную политику; – направления формирования современной теории корпоративных финансов	Лекции. Самостоятельная работа студентов по изучению теоретического материала.	Теоретические вопросы для текущего контроля.
Умеет: – определить доходность и риск портфеля финансовых активов, а также рациональную его структуру – определить стоимость финансовых ресурсов из различных источников – оценить стоимость корпорации и ее прирост.	Практические занятия. Самостоятельная работа студентов по решению практических задач.	Практические задания по темам модуля к контрольной работе.
1	2	3
Владет: – методами оценки рисков, доходности и структуры портфеля финансовых активов – методами оценки требуемой доходности финансовых инструментов; – методами оценки стоимости компании.	Самостоятельная работа по подготовке к экзамену.	Вопросы к экзамену Ситуационные задания по дисциплине.

3 Структура учебной дисциплины по видам и формам учебной работы

Объем дисциплины в зачетных единицах составляет 4 ЗЕ. Количество часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся указано в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Объём и виды учебной работы

№ п.п.	Виды учебной работы	Трудоёмкость	
		по семестрам	всего
1	2	3	5
1	Аудиторная (контактная) работа -в том числе в интерактивной форме	52/11	52/11
	Лекции (Л) - в том числе в интерактивной форме	18/4	18/4
	Практические занятия (ПЗ) - в том числе в интерактивной форме	34/7	32/7
2	Контроль самостоятельной работы (КСР)	2	2
3	Самостоятельная работа студентов (СРС)	54	54
	Изучение теоретического материала	4	4
	Подготовка к аудиторным занятиям	50	50
4	Итоговый контроль (промежуточная аттестация) по дисциплине: <i>экзамен</i>	36	36
5	Трудоёмкость дисциплины, всего:		
	в часах (ч) в зачётных единицах (ЗЕ)	144 4	144 4

4 Содержание учебной дисциплины

4.1 Модульный тематический план

Таблица 4.1 – Тематический план по модулям учебной дисциплины

Номер учеб- ного мо- дуля	Номер раз- дела дисци- плины	Номер темы дисципли- ны	Количество часов и виды занятий (очная форма обучения)						Трудоём- кость, ч / ЗЕ
			аудиторная работа				итого- вый контроль	самостоя- тельная работа	
			всего	Л	ПЗ	КСР			
1	2	3	4	5	6	9		10	11
1	1	Введение	1	1					1
		1	3	1	2			ПАЗ-2	5
		2	4	2	2			ПАЗ-2	6
	Всего по модулю:		8	4	4			4	12
2	2	3	-	-	-			ИТМ-2	2
		4	3	1	2			ПАЗ-4	7
		5	5	1	4			ППЗ-6	11
		6	-	-	-			ИТМ-2	2
	3	7	6	2	4			ПАЗ-6	12
		8	6	2	4			ПАЗ-6	12
		9	6	2	4	1		ПАЗ-4	11
	Всего по модулю:		27	8	18	1		30	57
3	4	10	6	2	4			ПАЗ-6	12
		11	6	2	4			ПАЗ-6	12
		12	5	1	4			ПАЗ-6	11
		Заключен- ие	1	1		1		ПАЗ-2	4
	Всего по модулю:		19	6	12	1		20	39
Промежуточная аттестация							36		36
Итого:			54	18	34	2	36	54	144/4

*ИТМ – изучение теоретического материала;

ПАЗ - подготовка к аудиторным занятиям.

4.2 Содержание разделов и тем учебной дисциплины

Модуль 1. Теоретические основы денежного потока

Введение.

Лк – 1 час.

Предмет и задачи изучаемой дисциплины, ее место в системе экономических наук. История развития теории финансового менеджмента, нобелевские лауреаты в области теории финансов.

Раздел 1. Теоретические основы оценки денежных потоков

Лк – 3 часа, ПЗ – 4 часа, СРС – 4 часа.

Тема 1. Денежные потоки и методы их оценки

Концепция временной ценности денежных ресурсов. Временная ценность денег. Операции наращения и дисконтирования. Процентные ставки и методы их начисления: понятие простого и сложного процента, эффективные ставки. Будущая и текущая (приведенная) стоимость платежа.

Концепция денежного потока. Денежные потоки: понятие, виды. Методы их оценки. Цели и методы анализа денежных потоков. Постоянные платежи, обычная и финансовая ренты. Переменные потоки платежей. Методы оценки аннуитетов. Процентная ставка: понятие виды: номинальная, периодическая, эффективная.

Тема 2. Концепции временной структуры процентных ставок

Временная структура процентных ставок. Спот ставки и форвардные ставки. Влияние временной структуры процентных ставок на требуемую доходность инвестиций, прикладное значение концепций временной структуры, анализ временной структуры процентных ставок в российских условиях.

Модуль 2 Теории портфельных инвестиций

Раздел 2. Теоретические основы оценки инвестиций

Лк – 2 часа, ПЗ – 6 часов, СРС – 14 часов.

Тема 3. Теоретические принципы оценки стоимости финансовых активов

Понятие и виды стоимости финансовых активов, цели, подходы и методы оценки стоимости финансовых активов. Дисконтируемый поток денежных средств, как методологическая основа оценки стоимости актива. Истинная стоимость финансовых активов.

Источники чистой приведенной стоимости на эффективном рынке капитала, источники чистой приведенной стоимости и несовершенство рынка капитала, ограничения «чистой приведенной стоимости» как показателя оценки, возможности применения показателя «чистой приведенной стоимости в России».

Тема 4. Концепции компромисса между доходностью и риском

Понятие финансового риска в современных финансах, сущность риска, виды риска, предпосылки и допущения в анализе риска, методы оценки риска.

Методы снижения риска: диверсификация, хеджирование, передача риска. Финансовые активы. Риск и доходность в оценке финансовых активов. Понятие и виды доходности финансовых активов. Ожидаемая, обещанная и требуемая инвесторами доходности.

Тема 5. Риск и доходность портфеля инвестиций

Портфельная теория и ее роль в современных финансах, этапы создания теории портфеля, ограничения портфельной теории. Теоретические основы диверсификации портфеля инвестиций, оптимальный портфель, линия (функция) рынка капитала, современные направления развития портфельной теории.

Портфельный риск и доходность, диверсифицируемый и рыночный риск, соотношение между доходностью и риском, концепция β -коэффициента.

Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.

Тема 6. Эффективность рынка капитала

Концепция эффективности рынка капитала, формы информационной эффективности рынка капитала, развитие гипотезы эффективности рынка капитала.

Принципы анализа эффективности рынка капитала, эффективность рынка капитала и возможности технического и фундаментального анализа рынка, способы оценки фактического состояния рынка капитала в России.

Формы эффективности международных рынков капитала, принципы анализа эффективности международных рынков капитала, оценка эффективности международных рынков капитала.

Раздел 3. Модели оценки стоимости финансовых активов

Лк – 6 часов, ПЗ – 6 часов, СРС – 16 часов.

Тема 7. Модели оценки истинной стоимости финансовых активов с фиксированными доходами

Теоремы стоимости долговых ценных бумаг, кривая доходности и стоимости долговых ценных бумаг.

Риски долговых финансовых активов. Оценка риска облигаций.

Причины и показатели изменчивости стоимости долговых финансовых активов.

Модели оценки облигаций: оценка требуемой доходности, стоимости облигации.

Тема 8. Модели оценки истинной стоимости финансовых активов с нефиксированными доходами

Проблемы оценки финансовых активов с нефиксированными доходами, стоимость финансовых активов с доходами, растущими с постоянным темпом,

стоимость финансовых активов с доходами, падающими с постоянным темпом, стоимость финансовых активов с переменными темпами изменения доходов.

Тема 9. Теория и модели оценки опционов

Факторы, определяющие стоимость опциона. Биномиальный подход к оценке опционов, его ограничения и результаты. Модель Блэка-Шоулза, ее преимущества, ограничения.

Модуль 3 Теории стоимости финансовых ресурсов и бизнеса

Раздел 4. Теоретические основы оценки стоимости и структуры капитала

Лк – 5 часов, ПЗ – 12 часов, СРС – 20 часа.

Тема 10 . Концепция агентских отношений

Понятие агентских отношений. Группы субъектов агентских отношений. Проблемы агентских отношений, способы разрешения проблем.

Концепции стоимости капитала, цена и структура капитала, средневзвешенная и предельная цена капитала.

Теории структуры капитала. Теория Миллера–Модельяни. Концепция асимметрии информации. Понятие риска асимметрии информации, причины его возникновения. Сигнальная модель.

Тема 11. Теории влияния дивидендной политики на стоимость капитала

Понятие дивидендной политики. Принципы дивидендной политики. Модели дивидендной политики. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость капитала. Теории влияния дивидендной политики на стоимость компании.

Тема 12. Стоимость бизнеса

Концепция целеполагания в финансовом менеджменте. Оценка стоимости собственного и заемного капитала корпорации. Методы и модели оценки бизнеса.

Метод оценки роста капитала: экономическая добавленная стоимость (EVA), рыночная добавленная стоимость (MVA). Гудвилл: трактовка, оценка, отражение в отчетности.

Прикладное значение моделей оценки опционов для анализа финансовых активов, применение опционного подхода для анализа реальных активов, виды реальных опционов: специфика стран и отраслей, роль метода реальных опционов в анализе инвестиций, значение концепции реальных опционов в российских условиях.

Заключение

Лк - 1 час.

4.3 Перечень тем практических занятий

Таблица 4.2 – Темы практических занятий

№ п.п.	Номер темы дисциплины	Наименование темы практического занятия
1	Тема 1	Концепция денежного потока. Определение параметров финансовой операции и денежного потока
2	Тема 2	Теории временной структуры процентных ставок. Определение форвардных и спот ставок на основе анализа рынка
3	Тема 4	Оценка риска финансовых активов Оценка доходности финансовых активов.
4	Тема 5	Определение риска портфеля финансовых активов
5		Определение доходности и структуры портфеля финансовых активов
6		Оценка долговых ценных бумаг : определение риска, стоимости
7	Тема 7	Расчет показателей изменчивости цены долговых ценных бумаг
8		Расчет требуемой доходности долевых финансовых активов
9	Тема 8	Определение инвестиционной стоимости долевых финансовых активов (модель Гордона, двухфазная модель).
10		Оценка стоимости опционов (биномиальная модель)
11		Оценка конвертируемых облигаций
12	Тема 9	Оценка влияния структуры капитала на стоимость корпорации
13		Определение стоимости паевого и заемного капиталов, средневзвешенной цены капитала.
14		Понятие дивидендной политики. Виды политик.
15	Тема 11	Оценка влияния дивидендной политики на стоимость корпорации
16		Оценка стоимости бизнеса,
17	Тема 12	Оценка прироста стоимости бизнеса.

4.4 Перечень тем лабораторных работ

Не предусмотрены.

5 Методические указания для обучающихся по изучению дисциплины

При изучении дисциплины обучающимся целесообразно выполнять следующие рекомендации:

1. Изучение учебной дисциплины должно вестись систематически.
2. После изучения какого-либо раздела по учебнику или конспектным материалам рекомендуется по памяти воспроизвести основные термины, определения, понятия раздела.
3. Особое внимание следует уделить выполнению отчетов по практическим занятиям, лабораторным работам и индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.
4. Изучение дисциплины осуществляется в течение одного семестра, график изучения дисциплины приводится п.7.
5. Вся тематика вопросов, изучаемых самостоятельно, задается на лекциях преподавателем. Им же даются источники (в первую очередь вновь изданные в

периодической научной литературе) для более детального понимания вопросов, озвученных на лекции.

5.1 Виды самостоятельной работы студентов

Таблица 5.1 Виды самостоятельной работы студентов (СРС)

Номер темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы студентов	Трудоёмкость, часов
1	2	3
Раздел 1	Подготовка к аудиторным занятиям по теме: Денежные потоки и методы их оценки	2
	Подготовка к аудиторным занятиям по теме: Концепции временной структуры процентных ставок	2
Раздел 2	Изучение теоретического материала по теме: Теоретические принципы оценки стоимости финансовых активов	2
	Подготовка к аудиторным занятиям по теме: Концепции компромисса между доходностью и риском	4
	Подготовка к аудиторным занятиям по теме: Риск и доходность портфеля инвестиций	6
	Изучение теоретического материала по теме: Эффективность рынка капитала	2
Раздел 3	Подготовка к аудиторным занятиям по теме: Модели оценки истинной стоимости финансовых активов с фиксированными доходами	6
	Подготовка к аудиторным занятиям по теме: Модели оценки истинной стоимости финансовых активов с нефиксированными доходами	6
	Подготовка к аудиторным занятиям по теме: Теория и модели оценки опционов	4
Раздел 4	Подготовка к аудиторным занятиям по теме: Концепция агентских отношений	6
	Подготовка к аудиторным занятиям по теме: Теории влияния дивидендной политики на стоимость капитала	6
	Подготовка к аудиторным занятиям по теме: Стоимость бизнеса	6
	Подготовка к аудиторным занятиям – контрольной работе	2
	Итого: в ч / в ЗЕ	54/1,5

5.2 Перечень тем курсовых работ (проектов)

Не предусмотрены

5.3 Образовательные технологии, используемые для формирования компетенций

Проведение лекционных занятий по дисциплине основывается на активном методе обучения, при которой учащиеся активные участники занятия, отвечающие на вопросы преподавателя. Вопросы преподавателя должны быть нацелены на активизацию процессов усвоения материала. Преподаватель должен заранее составить список вопросов, стимулирующих ассоциативное мышление и установления связей с ранее освоенным материалом.

При проведении практических занятий преследуются следующие цели: применение знаний отдельных дисциплин и креативных методов для решения проблем; закрепление основ теоретических знаний с позиций системного представления бизнеса

6 Фонд оценочных средств дисциплины

6.1 Текущий контроль освоения заданных дисциплинарных компетенций

Текущий контроль освоения дисциплинарных компетенций проводится в форме оценки работы студента на лекционных и практических занятиях в рамках рейтинговой системы.

6.2 Рубежный и промежуточный контроль освоения заданных дисциплинарных компетенций

Рубежный контроль освоения дисциплинарных компетенций проводится по окончании модулей дисциплины в следующей форме:

- контрольной работы по модулю (модуль 1, 2, 3);

6.3 Итоговый контроль освоения заданных дисциплинарных компетенций

Экзамен.

Экзамен по дисциплине проводится устно по билетам. Билет содержит два теоретических вопроса и одно практическое задание.

Экзаменационная оценка выставляется с учётом результатов рубежной аттестации.

Фонды оценочных средств, включающие типовые задания, контрольные работы, тесты и методы оценки, критерии оценивания, перечень контрольных точек и таблица планирования результатов обучения, позволяющие оценить результаты освоения данной дисциплины, входят в состав РПД в виде отдельного приложения.

Перечень вопросов к экзамену:

1. Концепция временной ценности денежных ресурсов: операции наращения и дисконтирования. Будущая и текущая (приведенная) стоимость платежа.
2. Процентные ставки и методы их начисления: понятие простого и сложного процента, эффективные ставки.
3. Концепция денежного потока.
4. Денежные потоки: понятие, виды. Методы их оценки.
5. Цели и методы анализа денежных потоков.
6. Постоянные потоки платежей, обычная и финансовая ренты.
7. Переменные потоки платежей. Методы оценки аннуитетов.
8. Процентная ставка: понятие виды: номинальная, периодическая, эффективная.
9. Концепции временной структуры процентных ставок.
10. Временная структура процентных ставок. Спот ставки и форвардные ставки.
11. Требуемая доходность инвестиций, влияние временной структуры процентных ставок на ее величину.

12. Концепция агентских отношений: понятие, проблемы агентских отношений, способы разрешения проблем.
13. Концепции стоимости капитала: цена и структура капитала, средневзвешенная и предельная цена капитала.
14. Теория структуры капитала Миллера–Модельяни.
15. Концепция асимметрии информации: понятие риска асимметрии информации и причины его возникновения
16. Сигнальные модели.
17. Дивидендная политика: понятие, принципы и модели.
18. Теории влияния дивидендной политики на стоимость капитала.
19. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость капитала.
20. Стоимость бизнеса (компаний). Гудвилл: трактовка, оценка, отражение в отчетности.
21. Дивидендная политика и ее влияние на стоимость компании.
22. Концепция эффективности рынка капитала, ее развитие.
23. Формы информационной эффективности рынка капитала и возможности технического и фундаментального подходов анализа рынка,
24. Влияние формы эффективности рынка капитала на стоимость бизнеса.
25. Финансовые активы: понятие, виды, оценка финансовых активов.
26. Финансовый риск: понятие, сущность риска, виды риска, предпосылки и допущения в анализе риска.
27. Методы оценки риска.
28. Методы снижения риска: диверсификация, хеджирование.
29. Риск и доходность в оценке финансовых активов.
30. Доходность активов: понятие, виды (обещанная, внутренняя, требуемая (желаемая)).
31. Портфельная теория и ее роль в современных финансах.
32. Инвестиционный портфель: понятие, виды (рыночный, эффективный). Оценка доходности портфеля инвестиций.
33. Портфельный риск: систематический и несистематический риск. Теоретические основы диверсификации портфеля.
34. Понятие эффективного портфеля. Граница эффективности.
35. Оценка риска портфеля финансовых активов.
36. Соотношение между доходностью и риском. Концепция β -коэффициента. Линии рынка капиталов и рынка ценных бумаг.
37. Теоретические принципы оценки стоимости активов: понятие и виды стоимости (внутренняя, инвестиционная, истинная, рыночная) финансовых активов, цели и методы оценки стоимости активов.
38. Чистая приведенная стоимость на несовершенном и эффективном рынке капитала.
39. Теоремы стоимости долговых ценных бумаг, кривая доходности и стоимость долговых ценных бумаг.
40. Процентный риск и показатели изменчивости стоимости долговых финансовых активов.

41. Принципы формирования истинной стоимости (intrinsic value) финансовых активов с фиксированными доходами.

42. Модели оценки истинной стоимости финансовых активов с фиксированными доходами

43. Проблемы оценки финансовых активов с нефиксированными доходами,

44. Модель оценки стоимости финансовых активов с доходами, растущими с постоянным темпом.

45. Модель оценки стоимости финансовых активов с доходами, падающими с постоянным темпом.

46. Модель стоимости финансовых активов с переменными темпами изменения доходов.

47. Опционный подход и его использование в оценке стоимости бизнеса

48. Метод реальных опционов и его использование для оценки реальных активов

49. Биномиальный подход к оценке опционов, его ограничения и результаты,

50. Модель Блэка-Шоулза, ее преимущества, ограничения, выводы.

Пример экзаменационного билета:

Министерство образования и науки РФ
Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение
высшего образования
«Пермский национальный исследовательский
политехнический университет»

Кафедра: «Экономика и финансы»
Дисциплина: «Теоретические основы
финансового менеджмента»
Направление подготовки: 38.03.01
«Экономика»
Профили: «Финансы и кредит»;
«Финансы промышленных
предприятий»,
Составитель : доцент Агеева В.Н.

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1

1 Концепция временной ценности денежных ресурсов: операции наращения и дисконтирования. Будущая и текущая (приведенная) стоимость платежа

2 Оценка риска портфеля финансовых активов.

Задача. Определить риск портфеля из двух акций А и В, параметры которых представлены в таблице.

Коэффициент бета бумаги А (β_A)	Коэффициент бета бумаги В (β_B)	Доля бумаги А в портфеле (w_A), %
0.65	1.5	48

3 Практическое задание. Проект, требующий финансирования в размере 150 тыс. руб., предполагает получение годового дохода авансом в размере 30 тыс. руб. на протяжении 15 лет. По истечении этого срока в течение года будут приняты меры по ликвидации последствий проекта, что потребует в 16 году 10 тыс. руб. Определите целесообразность принятия этого проекта, если требуемая доходность 15%.

Зав. кафедрой

(подпись)

И.В.Ёлохова

<< >>

20 Г.

6.4 Виды текущего, рубежного и итогового контроля освоения элементов и частей компетенций

Таблица 6.1 - Виды контроля освоения элементов и частей компетенций

<i>Контролируемые результаты освоения дисциплины (ЗУВы)</i>	<i>Вид контроля</i>		
	ТК	КР	Экзамен
1	2	4	7
Знает:			
– способы привлечения и объекты инвестирования финансовых ресурсов корпорациями	+	+	+
– достоинства, недостатки и условия использования различных инструментов для привлечения финансовых ресурсов	+	+	+
– основные понятия и базовые концепции теории корпоративных финансов;	+	+	+
– виды денежных потоков и способы их оценки;	+	+	+
– теории временной структуры процентных ставок;	+	+	+
– виды рисков и способы их оценки;	+	+	+
– теорию портфеля и теоретические основы диверсификации рисков;	+	+	+
– подходы, методы и основные модели оценки доходности и стоимости различных финансовых активов (инструментов);	+	+	+
– понятие инвестиционный процесс, инвестиционная политика;	+		+
– теоретические подходы к оценке и оптимизации структуры капитала;	+		+
– проблемы агентских отношений на финансовых рынках;	+		+
– факторы, определяющие дивидендную политику;	+		+
– направления формирования современной теории корпоративных финансов.	+		+
Умеет:			
– применять модели оценки денежных потоков для оценки денежных потоков, генерируемых различными финансовыми активами;		+	+
– применять модели оценки риска для оценки рисков различных финансовых активов		+	+

– рассчитывать стоимость финансовых ресурсов из различных источников – рассчитать параметры финансовой операции и денежного потока – рассчитать показатели доходности инвестиций в различные финансовые активы; – оценить риски инвестирования в пассивы и долговые финансовые активы, – оценить доходность и стоимость различных финансовых активов (инструментов)		+	+
– определить доходность и риск портфеля финансовых активов, а также рациональную его структуру – определить стоимость финансовых ресурсов из различных источников – оценить стоимость корпорации и ее прирост.		+	+
Владеет:			
– навыками оценки и сравнения денежных потоков предприятий корпоративного типа			+
– понятийным аппаратом дисциплины; – методами и приемами финансовой математики; – методами оценки рисков и доходности финансовых активов; – методами оценки стоимости финансовых активов.			+
– методами оценки рисков, доходности и структуры портфеля финансовых активов – методами оценки требуемой доходности финансовых инструментов; – методами оценки стоимости компании			+

ТК – текущий контроль знаний по теме;

КР – рубежная контрольная работа по модулю (оценка умений).

7 График учебного процесса по дисциплине

Таблица 7.1 – График учебного процесса по дисциплине

[illegible]

8 Перечень учебно-методического и информационного обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

8.1 Карта обеспеченности дисциплины учебно-методической литературой

Б1.В 16 Теоретические основы финансового менеджмента (полное название дисциплины)	Блок 1 Дисциплины (модули) (цикл дисциплины) ☒ основная ☐ по выбору студента ☐ базовая часть цикла ☒ вариативная часть цикла
38.03.01 (код направления / специальности)	Экономика /Профиль Финансы промышленных предприятий, Финансы и кредит (полное название направления подготовки / специальности)
Э/ФПП,ФК (аббревиатура направления / специальности)	Уровень подготовки ☐ специалист ☒ бакалавр ☐ магистр Форма обучения ☒ очная ☐ заочная ☐ очно-заочная
2016 (год утверждения учебного плана ОПОП)	Семестр(ы) 6
Количество групп 2 Количество студентов 40	
<u>Агеева В.Н.</u> (фамилия, инициалы преподавателя) <u>Гуманитарный факультет</u> (факультет) <u>Экономики и финансов</u> (кафедра) <u>доцент</u> (должность) <u>219-85-60</u> (контактная информация)	

Карта книго-
 обеспеченности
 в библиотеку сдана

8.2. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

№	Библиографическое описание (автор, заглавие, вид издания, место, издательство, год издания, количество страниц)	Количество экземпляров в библиотеке
1	2	3
1 Основная литература		
1		
2	Бригхэм, Юджин Ф. Финансовый менеджмент : экспресс-курс : учебник для вузов : пер. с англ. / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон .— 7-е изд. — Санкт-Петербург [и др.] : Питер, 2013 .— 590 с	11
3	Финансовый менеджмент : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.] ; Национальный исследовательский университет " Высшая школа экономики" ; Под ред. Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой .— Москва : КНОРУС, 2013 .— 653 с.,	2
	Финансовый менеджмент : учебник для вузов / Н. И. Берзон, Н. Н. Николашина, Л. А. Тюгай ; Под ред. Н. И. Берзона .— Москва : Академия, 2014 .— 334 с.	11
4	Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.] ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации ; Под ред. Г. Б. Поляка .— 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2016 .— 456 с.	6
2 Дополнительная литература		
2.1 Учебные и научные издания		
1	Ковалёв В. В. Основы теории финансового менеджмента : учебно-практическое пособие / В. В. Ковалёв. - Москва: Проспект, 2014.- 533 с.	11
2	Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации .— Москва : Юрайт, 2016 .— 311 с	5
3	Четыркин, Е.М.. Финансовая математика : учебник для вузов .— 7-е изд., испр. — М. : Дело, 2007 .— 397 с.	20
2.2 Периодические издания		
	Рынок ценных бумаг Финансы и кредит	
2.3 Нормативно-технические издания		
	Не предусмотрены	
2.4 Официальные издания		
	Не предусмотрены	
	2.5 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	

1	Электронная библиотека Научной библиотеки Пермского национального исследовательского политехнического университета [Электронный ресурс : полнотекстовая база данных электрон. документов изданных в Изд-ве ПНИПУ]. – Электрон. дан. (1 912 записей). – Пермь, 2014- . – Режим доступа: http://elib.pstu.ru/ . – Загл. с экрана.	
---	---	--

Основные данные об обеспеченности на 01.09.2016
(дата составления рабочей программы)

основная литература

☒

обеспечена

☐

не обеспечена

дополнительная литература

☒

обеспечена

☐

не обеспечена

Зав. отделом комплектования
научной библиотеки

Исте

Н.В. Тюрикова

Данные об обеспеченности на

(дата составления рабочей программы)

основная литература

☐

обеспечена

☐

не обеспечена

дополнительная литература

☐

обеспечена

☐

не обеспечена

Зав. отделом комплектования
научной библиотеки

Н.В. Тюрикова

Карта книго-
обеспеченности
в библиотеку сдана

8.3 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

8.3.1 Перечень программного обеспечения, в том числе компьютерные обучающие и контролирующие программы

Таблица 8.1 – Программы, используемые для обучения и контроля

№ п.п.	Вид учебного Занятия	Наименование программного продукта	Рег. номер	Назначение
1	2	3	4	5
1	Лекции	Windows XP Professional Microsoft Office 2007 Suites	Лицензия 42615552 Лицензия 42661567	Показ слайдов

8.4 Аудио- и видео-пособия

Таблица 8.2 – Используемые аудио- и видео-пособия

Вид аудио-, видео-пособия				Наименование учебного пособия
теле-фильм	кино-фильм	слайды	аудио-пособие	
1	2	3	4	5
		+		Презентация лекций и практических занятий курса «Теоретические основы финансового менеджмента».

9 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

9.1 Специализированные лаборатории и классы

Таблица 9.1 – Специализированные лаборатории и классы

№ п.п.	Помещения			Площадь, м ²	Количество посадочных мест
	Название	Принадлежность (кафедра)	Номер аудитории		
1	2	3	4	5	6
1	Лекционные мультимедийный аудитория	Гуманитарный факультет	509,518, 301 к. А;		

9.2 Основное учебное оборудование

Таблица 9.2 – Учебное оборудование

№ п.п.	Наименование и марка оборудования (стенда, макета, плаката)	Кол-во, ед.	Форма приобретения / владения (собственность, оперативное управление, аренда и т.п.)	Номер аудитории
1	2	3	4	5
	Парты, стол преподавателя мультимедиа проектор потолочного крепления – 1 шт., проекционный экран – 1 шт, стационарный презентационный комплекс – 1 шт.		Оперативное управление	509,518, 301 к. А

Лист регистрации изменений

№ п.п.	Содержание изменения	Дата, номер протокола заседания кафедры. Подпись заведующего кафедрой
1	2	3
1		
2		
3		
4		