

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



**Пермский национальный исследовательский  
политехнический университет**

**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по учебной работе

  
\_\_\_\_\_ Н.В.Лобов

« 12 » апреля 20 22 г.

### **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Дисциплина:** \_\_\_\_\_ **Финансовый менеджмент**  
(наименование)

**Форма обучения:** \_\_\_\_\_ **очная**  
(очная/очно-заочная/заочная)

**Уровень высшего образования:** \_\_\_\_\_ **бакалавриат**  
(бакалавриат/специалитет/магистратура)

**Общая трудоёмкость:** \_\_\_\_\_ **144 (4)**  
(часы (ЗЕ))

**Направление подготовки:** \_\_\_\_\_ **38.03.01 Экономика**  
(код и наименование направления)

**Направленность:** \_\_\_\_\_ **Экономика (общий профиль, СУОС)**  
(наименование образовательной программы)

## 1. Общие положения

### 1.1. Цели и задачи дисциплины

– формирование у студентов практических навыков оценки и обоснования финансовых управленческих решений на основе

- изучения содержания и организации финансового менеджмента на предприятиях различных организационно-правовых форм;
- умения оценить воздействие применяемых и предлагаемых управленческих решений на финансовые результаты и состояние предприятия;
- навыков выявления финансовых проблем в деятельности предприятия на основе финансовой отчетности и нормативно-правовой информации разработки мероприятия для их устранения с учетом социальных, экономических и финансовых последствий.

### 1.2. Изучаемые объекты дисциплины

- инвестиционный, операционный, финансовый денежные потоки;
- показатели и методы оценки финансовых результатов, финансового состояния, финансового риска, стоимости ресурсов, стоимости денежного капитала;
- инвестиционная, кредитная, финансовая, дивидендная политики управления предприятием.

### 1.3. Входные требования

Не предусмотрены

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
-------------	-------------------	---	--	-----------------

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
ПК-5.6	ИД-1ПК-5.6	<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- понятия, содержание и виды финансовой, инвестиционной, кредитной и дивидендной политик;</li> <li>- базовые модели и принципы принятия решений по финансированию, инвестированию и использованию финансовых ресурсов, инструментов их привлечения;</li> <li>- показатели, отражающие финансовые результаты, финансовое состояние и методы их вычисления.</li> <li>- основы построения и состав современной системы отчетности хозяйствующих субъектов;</li> <li>- действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие деятельность предприятий в области финансовых отношений.</li> <li>- источники информации, характеризующей инвестиционную привлекательность предприятия.</li> </ul>	<p>Знает основы экономики, финансового менеджмента, информатики, защиты информации, Законодательство РФ и методические документы по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками</p>	Тест
ПК-5.6	ИД-2ПК-5.6	<p>Умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;</li> <li>- выявлять проблемы финансово-экономического характера в деятельности предприятия;</li> </ul>	<p>Умеет определять объем и планировать работы по финансовому анализу бюджетированию и управлению денежными потоками, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактике в области финансовой политики. Вносить соответствующие изменения в финансовые планы (сметы, бюджеты,</p>	Контрольная работа

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и оценки рисков;</li> <li>- прогнозировать социально-экономические и финансовые последствия реализации управленческих решений в области финансов.</li> <li>- анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности предприятия;</li> <li>- использовать данные отчетности для диагностирования финансового состояния и финансового результата деятельности ;</li> <li>- определять денежные потоки по видам деятельности предприятия косвенным методом</li> </ul>	<p>бизнес-планы).</p>	
ПК-5.6	ИД-3ПК-5.6	<p>Владеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками разработки и оценки влияния кредитной финансовой и дивидендных политик на финансовый результат и финансовое состояние предприятия.</li> </ul>	<p>Владеет навыками разработки финансовой политики экономического субъекта и осуществления мер по обеспечению ее финансовой устойчивости.</p>	Дифференцированный зачет

### 3. Объем и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		5	
1. Проведение учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) в форме:	72	72	
1.1. Контактная аудиторная работа, из них:			
- лекции (Л)	36	36	
- лабораторные работы (ЛР)			
- практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)	32	32	
- контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4	
- контрольная работа			
1.2. Самостоятельная работа студентов (СРС)	72	72	
2. Промежуточная аттестация			
Экзамен			
Дифференцированный зачет	9	9	
Зачет			
Курсовой проект (КП)			
Курсовая работа (КР)			
Общая трудоемкость дисциплины	144	144	

### 4. Содержание дисциплины

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	
5-й семестр				
Введение	1	0	0	0
Предмет и задачи курса . История становления финансовой теории.				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Общие сведения о финансах предприятия	9	0	8	18
<p>Тема 1. Общие сведения о финансах предприятия. Понятие и сущность предприятий различных юридических форм. Финансы предприятия, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства. Финансовая среда функционирования предприятий: правовая, налоговая, финансовая. Принципы организации финансов предприятия. Социальные группы участников финансовых отношений, конфликт интересов групп, методы разрешения конфликтов. Цели предприятий в рыночной экономике. Денежные потоки и их формирование. Понятие и классификация денежных ресурсов. Источники денежных ресурсов. Методы финансирования деятельности предприятий.</p> <p>Источники финансирования собственного капитала: внешние, внутренние собственные средства (амортизационные отчисления, прибыль).</p> <p>Источники финансирования заемного капитала: привлечение средств через:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- кредитные формы финансирования;</li> <li>- заемные формы (корпоративные облигации, варранты, векселя, складские свидетельства).</li> </ul> <p>Альтернативные источники финансирования (факторинг, лизинг, кредиторская задолженность).</p> <p>Направления инвестирования денежных средств: Основной и оборотный капитал, резервный капитал. Реальные и финансовые инвестиции.</p> <p>Денежные потоки и методы их оценки. Цели и виды денежных потоков: инвестиционный, финансовый и операционный. Отражение денежных потоков в финансовой отчетности и данных внутреннего учета компании. Использование информации из финансовой отчетности.</p> <p>Система показателей оценки имущественного и финансового положения коммерческой организации, методики оценки имущественного положения, ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, прибыли и рентабельности, положения на рынке ценных бумаг; способы использования аналитических показателей.</p> <p>Тема 2. Организация управления денежными ресурсами .</p> <p>Цель, задачи и функции управления. Обеспечение ресурсами; распределение по направлениям использования; контроль финансового положения предприятия. Информационная база финансового менеджмента корпорации. Целевые показатели</p>				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
финансового менеджмента. Организация финансовой службы на предприятии.				
Раздел 2. Управление инвестиционным денежным потоком	8	0	8	18
Тема 3. Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями. Понятие инвестиций. Виды инвестиций. Инвестиционные решения. Инвестиции в финансовые активы. Методы оценки финансовых активов. Понятия риска и доходности финансовых активов. Взаимосвязь риска и доходности; модель оценки капитальных активов (САРМ), рыночная модель Шарпа. Портфельные инвестиции. Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля. Модели оптимизации инвестиционного портфеля. Инвестиционные проекты. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Инвестиционная политика. Формирование бюджета капиталовложений. Тема 4. Управление операционным денежным потоком . Понятие и содержание управления оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала. Политика управления запасами. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление денежными средствами и их эквивалентами.				
Раздел 3. Управление финансовым денежным потоком	8	0	10	18
Тема 5. Управление долгосрочным финансовым денежным потоком Финансовая политика предприятия. Цена и структура капитала корпорации. Средневзвешенная и предельная цена финансирования капитала. Производственный и финансовый левиредж. Финансовый риск. Источники долгосрочного заимствования. Традиционные и новые методы финансирования: банковские кредиты, эмиссия корпоративных облигаций, лизинг. Управление источниками долгосрочного финансирования. Тема 6. Управление источниками финансирования собственного капитала Понятие и содержание управления источниками собственного капитала. Политика в области собственного капитала. Темп устойчивого роста. Дивидендная политика. Принципы дивидендной				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
политики. Модели дивидендной политики. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость денежных ресурсов для финансирования собственного капитала. Стоимость бизнеса. Тема 7. Управление краткосрочным финансированием Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.				
Финансовое планирование на предприятии	10	0	6	18
Тема 8. Финансовое планирование и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Бюджетирование. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Тема 9. Специальные вопросы управления денежными потоками Управление денежными потоками в условиях инфляции. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление.				
ИТОГО по 5-му семестру	36	0	32	72
ИТОГО по дисциплине	36	0	32	72

### Тематика примерных практических занятий

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
1	Расчет параметров денежной операции и денежных потоков
2	Оценка денежных потоков корпорации косвенным методом
3	Расчет показателей финансовых результатов и состояния по финансовой отчетности предприятия
4	Оценка доходности и риска финансовых активов
5	Оценка требуемой доходности и инвестиционной стоимости финансовых активов
6	Формирование бюджета капиталовложений
7	Оценка эффективности кредитной политики корпорации
8	Оценка управления оборотными активами предприятия
9	Оценка политики финансирования оборотного капитала.
10	Оценка эффективности факторинговых операций.



№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
11	Расчет операционного и финансового леввериджа
12	Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия
13	Определение цены капитальных финансовых ресурсов, привлекаемых из различных источников
14	Оценка эффективности финансовой политики предприятия: расчет структуры капитала и эффекта финансового рычага.
15	Сравнительная оценка привлечения капитальных ресурсов из разных источников (кредит, заем, лизинг)
16	Составление финансового плана предприятия и прогнозной финансовой отчетности.

## 5. Организационно-педагогические условия

### 5.1. Образовательные технологии, используемые для формирования компетенций

Проведение лекционных занятий по дисциплине основывается на активном методе обучения, при котором учащиеся не пассивные слушатели, а активные участники занятия, отвечающие на вопросы преподавателя. Вопросы преподавателя нацелены на активизацию процессов усвоения материала, а также на развитие логического мышления. Преподаватель заранее намечает список вопросов, стимулирующих ассоциативное мышление и установление связей с ранее освоенным материалом.

Практические занятия проводятся на основе реализации метода обучения действием: определяются проблемные области, формируются группы. При проведении практических занятий преследуются следующие цели: применение знаний отдельных дисциплин и креативных методов для решения проблем и принятия решений; отработка у обучающихся навыков командной работы, межличностных коммуникаций и развитие лидерских качеств; закрепление основ теоретических знаний.

При проведении учебных занятий используются интерактивные лекции, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинги и анализ ситуаций и имитационных моделей.

### 5.2. 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, индивидуальным комплексным заданиям на самостоятельную работу.
4. 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.

## 6. Перечень учебно-методического и информационного обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1. Печатная учебно-методическая литература

№ п/п	Библиографическое описание (автор, заглавие, вид издания, место, издательство, год издания, количество страниц)	Количество экземпляров в библиотеке
<b>1. Основная литература</b>		
1	Губертов Е. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Е. А. Губертов, И. А. Провоторов. - Старый Оскол: ТНТ, 2017.	6
2	Кеменов А. В. Управление денежными потоками : учебное пособие / А. В. Кеменов. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.	3
3	Незамайкин В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. - Москва: Юрайт, 2016.	1
4	Финансовый менеджмент : учебник для вузов / Н. И. Берзон [и др.]. - Москва: КНОРУС, 2013.	2
<b>2. Дополнительная литература</b>		
<b>2.1. Учебные и научные издания</b>		
1	Бригхэм Ю. Ф. Финансовый менеджмент : учебное пособие для вузов : пер. с англ. / Ю. Ф. Бригхэм, М. С. Эрхардт. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2010.	2
2	Финансовый менеджмент. Проблемы и решения : учебник для магистров / А. З. Бобылева [и др.]. - Москва: Юрайт, 2012.	5
3	Финансовый менеджмент. Теория и практика : учебник для вузов / Е.С. Стоянова [и др.]. - М.: Перспектива, 2005.	32
<b>2.2. Периодические издания</b>		
1	Финансы и кредит : научно-практический и теоретический журнал / Фининнова; Арел. - Москва: Финансы и Кредит, 1995 - .	
<b>2.3. Нормативно-технические издания</b>		
	Не используется	
<b>3. Методические указания для студентов по освоению дисциплины</b>		
	Не используется	
<b>4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента</b>		
	Не используется	

## 6.2. Электронная учебно-методическая литература

Вид литературы	Наименование разработки	Ссылка на информационный ресурс	Доступность (сеть Интернет / локальная сеть; авторизованный / свободный доступ)
Методические указания для студентов по освоению дисциплины	Теоретические основы финансового менеджмента	<a href="http://portal-hsb.pstu.ru">http://portal-hsb.pstu.ru</a>	локальная сеть; авторизованный доступ

### **6.3. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Вид ПО	Наименование ПО
Операционные системы	MS Windows 8.1 (подп. Azure Dev Tools for Teaching )
Офисные приложения.	Microsoft Office Professional 2007. лиц. 42661567
Прикладное программное обеспечение общего назначения	WinRAR (лиц.№ 879261.1493674)

### **6.4. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Наименование	Ссылка на информационный ресурс
База данных научной электронной библиотеки (eLIBRARY.RU)	<a href="https://elibrary.ru/">https://elibrary.ru/</a>
Научная библиотека Пермского национального исследовательского политехнического университета	<a href="http://lib.pstu.ru/">http://lib.pstu.ru/</a>
Электронно-библиотечная система IPRbooks	<a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a>
Информационные ресурсы Сети КонсультантПлюс	<a href="http://www.consultant.ru/">http://www.consultant.ru/</a>

### **7. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине**

Вид занятий	Наименование необходимого основного оборудования и технических средств обучения	Количество единиц
Лекция	компьютер	1
Лекция	маркерная доска	1
Лекция	проектор	1
Лекция	экран	1
Практическое занятие	компьютер	1
Практическое занятие	маркерная доска	1
Практическое занятие	проектор	1
Практическое занятие	экран	1

### **8. Фонд оценочных средств дисциплины**

Описан в отдельном документе
------------------------------

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Пермский национальный исследовательский политехнический  
университет»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине  
«Финансовый менеджмент»

*Приложение к рабочей программе дисциплины*

**Направление подготовки:** 38.03.01 Экономика

**Направленность (профиль)  
образовательной  
программы:** Экономика (общий профиль, СУОС)

**Квалификация  
выпускника:** «Бакалавр»

**Форма обучения:** Очная

**Курс:** 3

**Семестр:** 6

**Трудоёмкость:**

Кредитов по рабочему учебному плану: 4 ЗЕ

Часов по рабочему учебному плану: 144

**Форма промежуточной аттестации:**

Дифференцированный зачет: 6 семестр

Пермь 2022

**Фонд оценочных средств** для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине является частью (приложением) к рабочей программе дисциплины. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине разработан в соответствии с общей частью фонда оценочных средств для проведения промежуточной аттестации основной образовательной программы, которая устанавливает систему оценивания результатов промежуточной аттестации и критерии выставления оценок. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине устанавливает формы и процедуры текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.

### 1. Перечень контролируемых результатов обучения по дисциплине, объекты оценивания и виды контроля

Согласно РПД освоение учебного материала дисциплины запланировано в 6-м семестре учебного плана и разбито на 4 учебных модуля. В каждом модуле предусмотрены аудиторские лекционные и практические занятия, а также самостоятельная работа студентов. В рамках освоения учебного материала дисциплины формируются компоненты компетенций *знать, уметь, владеть*, указанные в РПД, которые выступают в качестве контролируемых результатов обучения по дисциплине (табл. 1.1).

Контроль уровня усвоенных знаний, усвоенных умений и приобретенных владений осуществляется в рамках текущего, рубежного и промежуточного контроля при изучении теоретического материала, сдаче отчетов по практическим работам и дифференцированного зачета. Виды контроля сведены в таблицу 1.1

Таблица 1.1. Перечень контролируемых результатов обучения по дисциплине

Контролируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУВы)	Вид контроля					
	Текущий		Рубежный			Итоговый
	С	Т	РТ	РК	ИЗ	Диф ф.зачёт
<b>Усвоенные знания</b>						
3.1 знает понятия, содержание и виды финансовой, инвестиционной, кредитной и дивидендной политик;	+		+			ТВ
3.2 знает базовые модели и принципы принятия решений по финансированию, инвестированию и использованию финансовых ресурсов, инструментов их привлечения;	+		+			ТВ
3.3 знает показатели, отражающие финансовые результаты, финансовое состояние и методы их вычисления;	+		+			ТВ
3.4 знает основы построения и состав современной системы отчетности хозяйствующих субъектов;	+		+			ТВ
3.5 знает действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие деятельность предприятий в области финансовых отношений;	+		+			ТВ
3.6 знает источники информации, характеризующей инвестиционную привлекательность предприятия.	+		+			ТВ

<b>Освоенные умения</b>					
<b>У.1</b> умеет рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;				+	ПЗ
<b>У.2</b> умеет выявлять проблемы финансово-экономического характера в деятельности предприятия;				+	ПЗ
<b>У.3</b> умеет предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности и оценки рисков;				+	ПЗ
<b>У.4</b> умеет прогнозировать социально-экономические и финансовые последствия реализации управленческих решений в области финансов;					
<b>У.5</b> умеет - анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности предприятия;					
<b>У.6</b> умеет использовать данные отчетности для диагностирования финансового состояния и финансового результата деятельности;					
<b>У.7</b> умеет определять денежные потоки по видам деятельности предприятия косвенным методом.					
<b>Приобретенные владения</b>					
<b>В.1</b> владеет навыками разработки и оценки влияния кредитной финансовой и дивидендных политик на финансовый результат и финансовое состояние предприятия.				+	КЗ

*С – собеседование по теме; Т – тест (тестовый опрос по теме); РТ – рубежное тестирование; РК – рубежная контрольная работа; ИЗ – индивидуальное комплексное задание (курсовая работа); ТВ – теоретический вопрос дифференцированного зачета(экзамена); ПЗ – практическое задание дифференцированного зачета (экзамена); КЗ – комплексное задание дифференцированного зачета (экзамена).*

## **2. Виды контроля, типовые контрольные задания и шкалы оценивания результатов обучения**

Текущий контроль успеваемости имеет целью обеспечение максимальной эффективности учебного процесса, управление процессом формирования заданных компетенций обучаемых, повышение мотивации к учебе и предусматривает оценивание хода освоения дисциплины. В соответствии с Положением о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, специалитета и магистратуры в ПНИПУ предусмотрены следующие виды и периодичность текущего контроля успеваемости обучающихся:

- входной контроль, проверка исходного уровня подготовленности обучаемого и его соответствия предъявляемым требованиям для изучения данной дисциплины;

- текущий контроль усвоения материала (уровня освоения компонента «знать» заданных компетенций) на каждом групповом занятии и контроль посещаемости лекционных занятий;

- промежуточный и рубежный контроль освоения обучаемыми отдельных компонентов «знать», «уметь» заданных компетенций путем компьютерного или бланчного тестирования, контрольных опросов,

контрольных работ (индивидуальных домашних заданий), защиты отчетов по практическим работам, рефератов, эссе и т.д.

Рубежный контроль по дисциплине проводится на следующей неделе после прохождения модуля дисциплины, а промежуточный – во время каждого контрольного мероприятия внутри модулей дисциплины;

- межсессионная аттестация, единовременное подведение итогов текущей успеваемости не менее одного раза в семестр по всем дисциплинам для каждого направления подготовки (специальности), курса, группы;
- контроль остаточных знаний.

**Перечень типовых вопросов по темам дисциплины для проведения текущего контроля знаний:**

**Примерные вопросы для текущего контроля знаний**

1. Финансовая политика предприятия – это ...
2. Бюджет – это ...
3. Назовите показатель, оценивающий операционный риск корпорации.
4. Назовите группы показателей, оценивающих финансовое состояние корпорации.
5. Цель управления финансами корпорации
6. Дайте определение финансового риска

**2.2 Рубежный контроль**

Рубежный контроль для комплексного оценивания усвоенных знаний, усвоенных умений и приобретенных владений (табл. 1.1) проводится в форме рубежного тестирования и рубежных контрольных работ (после изучения каждого модуля учебной дисциплины).

**Примерные тестовые вопросы для проведения рубежного тестирования:**

1. Что из перечисленного не является обязательной характеристикой инвестиций?
  - a) Определение конечного результата;
  - b) наличие альтернативных издержек;
  - c) раздельность действия и результата во времени;
  - d) обмен текущей стоимости на будущую стоимость;
  - e) все вышеперечисленное обязательно характерно для инвестиций.
2. Выберите верное утверждение:
  - a) к инвестициям относятся только средне- и долгосрочные вложения;
  - b) приобретение права на торговую марку может рассматриваться как реальная инвестиция;

- с) объектами инвестиций могут быть только нематериальные активы либо финансовые инструменты;
- д) два инвестиционных проекта одного предприятия всегда взаимозависимы;
- е) все вышеприведенные утверждения неверны.

3. Выберите неверное утверждение:

- а) при анализе инвестиционного проекта для кредиторов наиболее важной формой отчетности является отчет о финансовых результатах;
- б) в документах финансовой отчетности возможны различные формы представления и степени детализации данных;
- с) в инвестиционном анализе финансовая состоятельность- всегда положительная величина;
- д) оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта основывается на данных отчета о финансовых результатах, отчета о движении денежных средств и балансового отчета;
- е) все вышеприведенные утверждения верны.

4. При использовании дисконтных методов оценки инвестиционных проектов делаются следующие допущения:

- а) все полученные в соответствующих периодах положительные денежные потоки реинвестируются;
- б) ставка дисконтирования известна;
- с) ставка дисконтирования неизвестна и вычисляется в результате анализа;
- д) полученные в соответствующих периодах денежные потоки реинвестируются только частично;
- е) потоки денежных средств на конец каждого периода реализации известны;
- ф) потоки денежных средств на конец каждого периода реализации неизвестны.

5. Инвестиционный проект считается убыточным при  $NPV$  :

- а) ставки дисконтирования;
- б) 0;
- с) < ставки дисконтирования;
- д) < 0.

6. Что из перечисленного не может считаться источником финансирования хозяйственной деятельности предприятия.

- а) амортизационные отчисления;
- б) уставный капитал;
- с) государственные субсидии;



- d) денежные средства, поступившие от юридического лица – нерезидента;
- e) чистая прибыль предприятия; источником финансирования может быть все вышеперечисленное.

**Перечень типовых расчетных заданий для проведения текущего и рубежного контроля знаний:**

**Задача 1.** Оцените достоверность информации опубликованной в печатном издании

Облигация	Котировка % Отношение цена/номинальная стоимость	Годовая купонная ставка %	Требуемая доходность, %
A	90	9	6
B	96	8	9
D	100	0	5

**Задача 2.** Какую сумму необходимо ежегодно перечислять фирме для формирования фонда денежных средств с целью погашения облигационного займа через 5 лет в объеме 100 млн. руб., если депозитная ставка 6% годовых.

**Задача 3.** Ожидаемая доходность рыночного портфеля 20%, безрисковая ставка 10% годовых. Коэффициенты бета акций относительно рыночного портфеля компании А составляет 1,2; компании В 1,4; компании С 0,8. Доли акций в портфеле инвестора составляют доходность портфеля.

**Задача 4.** Определить стоимость собственного капитала в текущий момент времени, если известно, что уставный капитал сформирован обыкновенными акциями, рыночная цена которых – 60 рублей за одну акцию; компания выплатила дивиденд в размере 2 рубль, дивидендная политика компании ориентирована на прирост дивидендов с темпом 14%.

**Задача 5.** Рассчитать финансовый леверидж, если известно, что прибыль компании до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) – 100 млн. рублей, процентные платежи составят 10 млн. рублей, для выплаты дивидендов по привилегированным акциям необходима сумма 25 млн. рублей, ставка налога на прибыль 20%.

**2.3 Материалы и задания для итогового контроля**

Допуск к промежуточной аттестации осуществляется по результатам текущего и рубежного контроля. Условиями допуска являются успешная сдача всех практических работ и положительная интегральная оценка по результатам текущего и рубежного контроля.

**2.3.1. Процедура промежуточной аттестации без дополнительного аттестационного испытания**

Промежуточная аттестация проводится в форме дифференцированного зачета. Зачет по дисциплине основывается на результатах выполнения предыдущих заданий студента по данной дисциплине.

Критерии выведения итоговой оценки за компоненты компетенций при проведении промежуточной аттестации в виде дифференцированного зачета приведены в общей части ФОС образовательной программы.

### **2.3.2. Процедура промежуточной аттестации с проведением аттестационного испытания**

В отдельных случаях (например, в случае переаттестации дисциплины) промежуточная аттестация в виде дифференцированного зачета по дисциплине может проводиться с проведением аттестационного испытания по билетам.

Билет содержит теоретические вопросы (ТВ) для проверки усвоенных знаний, практические задания (ПЗ) для проверки освоенных умений и комплексные задания (КЗ) для контроля уровня приобретенных владений всех заявленных компетенций.

Билет формируется таким образом, чтобы в него попали вопросы и практические задания, контролирующие уровень сформированности *всех* заявленных компетенций.

### **Перечень вопросов к дифференцированному зачету для оценки знаний**

1. Инвестиционная политика корпорации.
2. Понятие и функции корпоративных финансов.
3. Агентские отношения и конфликт интересов в корпорации.
4. Агентские издержки в корпорации.
5. Банкротство и финансовая реструктуризация корпорации.
6. Финансовая отчетность - информационная база финансового менеджмента и инвесторов.
7. Бюджет денежных средств и его роль в планировании денежных потоков.
8. Денежный поток по видам деятельности.
9. Определение денежных потоков косвенным методом.
10. Диверсификация и риск портфеля ценных бумаг.
11. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.
12. Оценка функционирования корпорации с точки зрения кредиторов
13. Оценка функционирования корпорации с точки зрения акционеров.
14. Источники финансирования оборотного капитала.
15. Источники и инструменты финансирования основного капитала корпорации.
16. Количественные методы в оценке финансовых рисков.
17. Международные аспекты финансирования корпорации.
18. Операционный и денежный цикл корпорации.

19. Понятие корпорации, достоинства и недостатки корпоративной формы организации бизнеса.
20. Основные методы и правила управления финансовыми рисками
21. Оценка эффекта операционного леввериджа.
22. Показатели деловой активности корпорации.
23. Показатели финансовых результатов корпорации.
24. Показатели финансового состояния корпорации.
25. Показатель рентабельности собственного капитала и его роль в регулировании заемной политики корпорации.
26. Политика управления оборотным капиталом.
27. Политика финансирования оборотного капитала.
28. Политика формирования финансовой структуры капитала.
29. Понятие и основные элементы оборотного капитала.
30. Понятие и эффект финансового рычага. Заемная политика фирмы.
31. Принципы разработки бюджета капиталовложений.
32. Способы снижения финансового риска корпорации.
33. Сущность и организация финансового менеджмента в корпорации.
34. Финансовое планирование: сущность, роль задачи.
35. Этапы и методы финансового планирования.
36. Формы и цели инвестирования в корпорации.
37. Этапы инвестиционного процесса
38. Кредитная политика корпорации.
39. Управление дебиторской задолженностью.
40. Управление денежными средствами и ликвидностью.
41. Управление товарными запасами.
42. Финансовая политика и рост фирмы.
43. Финансовые риски. Виды, сущность и способы снижения.
44. Финансовый менеджмент как научная дисциплина.
45. Формула Дюпона и особенности ее использования в финансовом анализе.
46. Цели и задачи финансового менеджмента в корпорации.
47. Дивидендная политика и факторы ее определяющие.
48. Оценка стоимости корпорации.
49. Процедура привлечения акционерного капитала.
50. Процедура эмиссии облигаций.
51. Лизинг как источник финансирования основного капитала.
52. Факторинг как источник финансирования оборотного капитала.

### **Типовые задания для итогового контроля умений и владения.**

**Задание 1.** Проект, требующий финансовых ресурсов в размере 200 тыс. руб. будет генерировать операционный денежный поток в течение 6 лет в размере 70 тыс. руб. в начале каждого года. Если инвестор может получить по безрисковой депозитной операции доходность 11% годовых, а по операциям

с риском аналогичным риску проекта 20%, целесообразно ли финансировать этот проект.

**Задание 2.** Не делая расчетов, определить объединение каких двух активов может обеспечить наименьший риск инвестиций.

Показатель	Виды активов		
	А	Б	В
Доходность 1 год, %	15	14	20
Доходность 2 год, %	13	16	16
Доходность 3 год, %	11	18	17

**Задание 3.** Компания "Сувенир" имеет два источника финансирования: собственный капитал, разделенный на обыкновенные акции номиналом 1 дол. каждая, и долгосрочную банковскую ссуду. В балансе источники финансирования представлены следующим образом: уставный капитал – 300 тыс. дол., банковская ссуда – 50 тыс. дол. Рыночная цена акции компании "Сувенир" в настоящий момент составляет 1,5 дол. Чему равно плечо финансового рычага, используемое компанией?

**Задание 4.** Бескупонная облигация была куплена за 200 дней до погашения. В момент покупки рыночная ставка доходности аналогичных бумаг с тем же уровнем риска составляла 12 %, через 50 дней от приобретения облигации рыночная ставка снизилась до 8%. Что бы Вы посоветовали владельцу сделать с облигацией: держать до погашения, или продать.

**Задание 5.** Оценить дивидендную политику корпорации. Корпорация разместила 1 млн. обыкновенных акций. В настоящее время рыночная стоимость акции – 25 руб. Чистая прибыль предприятия за год составила 20 млн. руб., ожидаемая инвесторами доходность акций компании равна 17 %. Имеются два варианта обновления материально-технической базы: первый вариант требует финансирования в объеме 50 % прибыли, второй – 20 %; первый вариант обеспечит прирост прибыли 8 %, второй – 3 %.

**Задание 6.** Инвестор (предприятие) желает приобрести акцию с ожидаемым темпом прироста стоимости 17% за год. По его поручению брокер может совершить маржинальную сделку, т.е. приобрести акцию с одновременным предоставлением ссуды инвестору в объеме 40% стоимости акции под 15% годовых (с учетом комиссионных). Стоит ли совершать инвестору сделку на этих условиях, если приемлемая доходность собственного капитала для инвестора 20%.

**Задание 7.** В настоящее время в обращении находится 800 тыс. обыкновенных акций и долговых обязательств на 3 млн. руб. под 12% годовых. EBIT за последний отчетный период составил 1,5 млн. руб.

Компания намерена финансировать программу расширения бизнеса стоимостью 4 млн. руб. и рассматривает три варианта финансирования:

- эмиссия долговых обязательств под 14 % годовых,
- эмиссия привилегированных акций с выплатой дивидендов по ставке 16%,
- эмиссия обыкновенных акций по цене 16 руб. за акцию.

Какой из вариантов предпочли бы Вы на момент освоения программы расширения бизнеса и почему?

Какой должна быть ЕВІТ, чтобы другие варианты стали привлекательными для корпорации?

### **2.3.3 Шкалы оценивания результатов обучения**

Оценка результатов обучения по дисциплине в форме уровня сформированности компонентов знать, уметь, владеть заявленных компетенций проводится по 4-х балльной шкале оценивания.

Типовые шкала и критерии оценки результатов обучения при сдаче дифференцированного зачета и экзамена для компонентов знать, уметь и владеть приведены в общей части ФОС образовательной программы.

## **3. Критерии оценивания уровня сформированности компонентов и компетенций**

### **3.1. Оценка уровня сформированности компонентов компетенций**

При оценке уровня сформированности компетенций в рамках выборочного контроля при экзамене считается, что полученная оценка за компонент проверяемой в билете компетенции обобщается на соответствующий компонент всех компетенций, формируемых в рамках данной учебной дисциплины.

Общая оценка уровня сформированности всех компетенций проводится путем агрегирования оценок, полученных студентом за каждый компонент формируемых компетенций, с учетом результатов текущего и рубежного контроля в виде интегральной оценки по 4-х балльной шкале. Все результаты контроля заносятся в оценочный лист и заполняются преподавателем по итогам промежуточной аттестации.

Форма оценочного листа и требования к его заполнению приведены в общей части ФОС образовательной программы.

При формировании итоговой оценки промежуточной аттестации в виде экзамена используются типовые критерии, приведенные в общей части ФОС образовательной программы.