

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



**Пермский национальный исследовательский
политехнический университет**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной
деятельности

 А.Б. Петроченков

« 10 » июля 20 23 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина: Финансовый менеджмент на предприятии
(наименование)

Форма обучения: очная
(очная/очно-заочная/заочная)

Уровень высшего образования: бакалавриат
(бакалавриат/специалитет/магистратура)

Общая трудоёмкость: 180 (5)
(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 знаний по финансовому менеджменту как концепции производственного и стратегического управления организаций в современных условиях, умений решения финансовых задач, навыков финансового моделирования и прогнозирования доходов и расходов современной организации.

1.2. Изучаемые объекты дисциплины

- термины и определения финансового менеджмента;
- основные концепции финансового менеджмента;
- методы и подходы финансового, инвестиционного и стоимостного анализа;
- методы и подходы финансового прогнозирования, планирования и бюджетирования.

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
ПК-2.2	ИД-1ПК-2.2	Знает концепции финансового менеджмента; знает принципы построения бюджета движения денежных средств; знает методы оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов; знает методы планирования денежных потоков по трем видам деятельности инвестиционного проекта.	Знает принципы производственного планирования и бюджетирования в рамках реализации инвестиционного проекта	Собеседование

Компетенция	Индекс индикатора	Планируемые результаты обучения по дисциплине (знать, уметь, владеть)	Индикатор достижения компетенции, с которым соотнесены планируемые результаты обучения	Средства оценки
ПК-2.2	ИД-2ПК-2.2	<p>Умеет производить экономическую и финансовую оценку деятельности предприятия; умеет выбирать оптимальные источники финансирования деятельности предприятия и представлять результаты расчетов в соответствии с принятыми в организации стандартами; умеет составлять прогнозные бюджеты предприятий с различными горизонтами планирования; умеет обосновывать выводы по итогам производственного планирования и бюджетирования.</p>	<p>Умеет оценивать эффективность, риски, срок окупаемости и потребность в кредитных ресурсах на основе доли собственных средств акционеров проекта</p>	Контрольная работа
ПК-2.2	ИД-3ПК-2.2	<p>Владеет навыками расчетов прогнозных показателей оценки экономической эффективности инвестиций; владеет навыками расчетов финансовых моделей доходов и расходов проекта; владеет инструментальными средствами для прогнозирования доходов и расходов инвестиционного проекта.</p>	<p>Владеет навыками финансового моделирования и прогнозирования доходов и расходов инвестиционного проекта</p>	Индивидуальное задание

3. Объем и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		7	
1. Проведение учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) в форме:	54	54	
1.1. Контактная аудиторная работа, из них:			
- лекции (Л)	16	16	
- лабораторные работы (ЛР)			
- практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)	34	34	
- контроль самостоятельной работы (КСР)	4	4	
- контрольная работа			
1.2. Самостоятельная работа студентов (СРС)	90	90	
2. Промежуточная аттестация			
Экзамен	36	36	
Дифференцированный зачет			
Зачет			
Курсовой проект (КП)			
Курсовая работа (КР)			
Общая трудоемкость дисциплины	180	180	

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	СРС
7-й семестр				
Модуль 1. Финансовый анализ, финансовое планирование и прогнозирование. Тема 1. Система аналитических финансовых документов.	2	0	4	16
Принципы формирования информации о доходах и расходах. Отчет о финансовых результатах. Отчет о движении денежных средств. Аналитический баланс, структура, построение управленческого баланса. Роль в стратегическом финансовом менеджменте. Формирование и классификация денежных потоков.				
Тема 2. Управленческий финансовый анализ.	2	0	6	16
Коэффициентный финансовый анализ. Финансовая гибкость и кредитный анализ. Использование комплексных моделей для анализа: модель Дюпона, модели анализа банкротства, модели роста (Р. Хиггинса). Критерии оценки экономической эффективности инвестиций в реальные активы.				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии.	4	0	6	14
Подходы и методы при прогнозировании и планировании. Оценка эффективности инвестиций. Оценка рисков инвестиционно-финансовых решений. Динамические методы. Чистая приведенная стоимость (NPV): расчет, критерии принятия решения, недостатки и преимущества. Индекс рентабельности (PI): расчет, критерии принятия решения, недостатки и преимущества. Внутренняя норма доходности (IRR): расчет, критерии при принятии решения, проблемы при расчете, недостатки и преимущества. Срок окупаемости, дисконтированный срок окупаемости (PP/DPP): примеры расчета, критерии принятия решения, недостатки и преимущества.				
Модуль 2. Управление капиталом предприятия. Тема 4. Управление рабочим капиталом.	2	0	6	14
Управление текущими операционными активами. Финансирование потребности в рабочем капитале. Формирование потоков денежных средств с учетом инфляции. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Методы долгового финансирования. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества.				
Тема 5. Управление долгосрочными источниками финансирования.	4	0	6	16
Стоимость собственного и заемного капитала. Концепция WACC. Дивидендная политика компании. Выбор ставки дисконтирования. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC). Метод оценки капитальных активов (CAPM – Capital Assets Pricing Model). Модель прибыли на акцию. Метод кумулятивного построения (CCM – Capital Cumulative). Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Альтернативные источники финансирования.				
Тема 6. Специальные вопросы финансового менеджмента.	2	0	6	14
Ценностно-ориентированный менеджмент: EVA и другие концепции. Оценка бизнеса, основные подходы. Антикризисное управление предприятием. Риск и неопределенность. Метод сценариев. Метод Монте-Карло. Оптимизация				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
портфеля инвестиций и распределение бюджета. Анализ чувствительности параметров инвестиционных проектов. Расчет точки безубыточности по инвестиционному проекту.				
ИТОГО по 7-му семестру	16	0	34	90
ИТОГО по дисциплине	16	0	34	90

Тематика примерных практических занятий

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
1	1. Организационная схема финансового менеджмента. Финансовый директор, казначей и контролер: их функции в корпоративном менеджменте. Стратегические функции современного финансового руководителя.
2	2. Приемы и методы аналитического финансового анализа: коэффициентный анализ, комплексные показатели.
3	3. Прогнозирование финансовых показателей с использованием метода «процент от продаж».
4	4. Анализ эффективности инвестиционного проекта. Идентификация и анализ рисков.
5	5. Управление дебиторской задолженностью Управление запасами. Управление операционным циклом.
6	6. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
7	7. Экспресс-оценка бизнеса действующего предприятия.
8	8. Управление компанией на основе EVA.

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 и 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
1. Основная литература		
1	Инвестиции : учебное пособие / Чиненов М. В., Черноусенко А. И., Зозуля В. И., Хрусталёва Н. А. 3-е изд., стер Москва : КНОРУС, 2016. 365 с. 23,0 усл. печ. л.	5
2	Ковалёв В. В., Ковалёв В. В. Финансовый менеджмент : конспект лекций с задачами и тестами. Москва : Проспект, 2014. 506 с. 31,5 усл. печ. л.	11
3	Оценка бизнеса : Учеб. для вузов / Грязнова А.Г., Федотова М.А., Ленская С.А. М. : Финансы и статистика, 2001. 509 с.	1
4	Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник для вузов. Москва : ИНФРА-М, 2011. 366 с. 21,44 усл. печ. л.	23
2. Дополнительная литература		
2.1. Учебные и научные издания		
1	Ивасенко А.Г., Никонова Я.И. Инвестиции : источники и методы финансирования. 3-е изд., перераб. и доп Москва : Омега-Л, 2009. 261 с.	5
2	Инвестиции : учебное пособие / Чиненов М. В., Черноусенко А. И., Зозуля В. И., Хрусталёва Н. А. 3-е изд., стер Москва : КНОРУС, 2016. 365 с. 23,0 усл. печ. л.	5
3	Лимитовский М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебно-практическое пособие. 5-е изд., перераб. и доп Москва : Юрайт, 2011. 486 с.	3
2.2. Периодические издания		
1	Инвестиции в России : журнал. - Москва: , ИвР им. Вчерашнего, , 1993 - . 2016, № 3.	1
2.3. Нормативно-технические издания		

1	Налоговый кодекс Российской Федерации : части первая и вторая по состоянию на 10 октября 2012 г. с учётом изменений, внесённых Федеральными законами от 28 июля 2012 г. № 133-ФЗ, 144-ФЗ, 145-ФЗ / . Москва : Проспект : КНОРУС, 2012. 847 с. 26,5 усл. печ. л.	4
3. Методические указания для студентов по освоению дисциплины		
1	Методические указания студенту по освоению дисциплины	1
4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента		
1	Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студента	1

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	Инвестиционный анализ	https://elib.pstu.ru/docview/?	локальная сеть; авторизованный доступ
Методические указания для студентов по освоению дисциплины	Оценка эффективности инвестиционных проектов с помощью программного продукта Project Expert	https://elib.pstu.ru/docview/?	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	Dr.Web Enterprise Security Suite, 3000 лиц, ПНИПУ ОЦНИТ 2017

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

Наименование	Ссылка на информационный ресурс
Научная библиотека Пермского национального исследовательского политехнического университета	http://lib.pstu.ru/
Электронно-библиотечная система Лань	https://e.lanbook.com/
Электронно-библиотечная система IPRbooks	http://www.iprbookshop.ru/

Наименование	Ссылка на информационный ресурс
Информационные ресурсы Сети КонсультантПлюс	http://www.consultant.ru/

7. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине

Вид занятий	Наименование необходимого основного оборудования и технических средств обучения	Количество единиц
Лекция	доска, маркер, компьютер, проектор	1
Практическое занятие	доска, маркер, компьютер, проектор	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 на предприятии»

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/заочная

Курс: 4

Семестр: 7/8

Трудоёмкость:

Кредитов по рабочему учебному плану: 5 ЗЕ

Часов по рабочему учебному плану: 180

Форма промежуточной аттестации:

Экзамен: 7/8

семестр

Пермь 2023

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 течение одного семестра и разбито на 6 учебных модулей. 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 экзамена. 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	Экзамен
6 семестр						
Усвоенные знания						
3.1 знает концепции финансового менеджмента;	+					
3.2 знает принципы построения бюджета движения денежных средств;	+					ТВ
3.3 знает методы оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов;	+					
3.4 знает методы планирования денежных потоков по трем видам деятельности инвестиционного проекта;	+					ТВ
Освоенные умения						
У.1 умеет производить экономическую и финансовую оценку деятельности предприятия;				+		ПЗ

У.2 умеет выбирать оптимальные источники финансирования деятельности предприятия и представлять результаты расчетов в соответствии с принятыми в организации стандартами;				+		ПЗ
У.3 умеет составлять прогнозные бюджеты предприятий с различными горизонтами планирования;				+		ПЗ
У.4 обосновывать выводы по итогам производственного планирования и бюджетирования.				+		ПЗ
Приобретенные владения						
В.1 владеет навыками расчетов прогнозных показателей оценки экономической эффективности инвестиций;					+	КЗ
В.2 владеет навыками расчетов финансовых моделей доходов и расходов проекта;					+	КЗ
В.3 владеет инструментальными средствами для прогнозирования доходов и расходов инвестиционного проекта.					+	КЗ

С – собеседование по теме; РК – рубежная контрольная работа; ИЗ – индивидуальное задание; ТВ – теоретический вопрос экзамена; ПЗ – практическое задание экзамена; КЗ – комплексное задание 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.

2.1. Текущий контроль усвоения материала

Текущий контроль усвоения материала в форме опроса студентов проводится по каждой теме. Результаты по 4-балльной шкале оценивания заносятся в книжку преподавателя и учитываются в виде интегральной оценки при проведении промежуточной аттестации.

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

Типовые вопросы для текущего контроля знаний

1. Раскройте суть Концепции временной ценности денежных ресурсов.
2. В чем отличие операции наращения от операции дисконтирования?
3. Назовите схемы начисления процентных ставок.
4. Что такое эффективная ставка.
5. Дайте определение «денежного потока».
6. Назовите виды денежных потоков.
7. Дайте определение форвардной ставке.
8. Назовите факторы, определяющие величину процентной ставки.
9. Финансовая политика предприятия – это ...
10. Бюджет – это ...
11. Назовите показатель, оценивающий операционный риск корпорации.
12. Назовите группы показателей, оценивающих финансовое состояние корпорации.
13. Цель управления финансами корпорации
14. 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 рубежных контрольных работ (после изучения каждого модуля учебной дисциплины).

Перечень типовых расчетных заданий для проведения текущего и рубежного контроля умений:

Задача 1. Определить будущую стоимость вложения денежных средств в размере 600 руб. на 4 года, если годовая ставка процента равна 12%.

Задача 2. Определить приведенную стоимость потока платежей постнумерандо. Платежи поступают в течение 4 лет, соответственно в 1-й год - 600 тыс. руб., во 2-й год – 700 тыс. руб., в 3-й - 750 тыс. руб. и в 4 –й – 800 тыс. руб. при ставке доходности 10 %.

Задача 3. Определить приведенную стоимость срочного аннуитета пренумерандо с размером платежа 6 тыс. руб. в течение 8 временных периодов и ставке доходности 11%.

Задача 4. Определить годовую ставку дисконта, если будущая стоимость платежа обещана в размере 1000 руб. через 300 дней за 850 руб.,

привлекаемых в текущий момент времени.

Задача 5. Рассчитать эффективную и номинальную годовые ставки, если в месяц выплачивается 1,5 % от привлеченной суммы.

Задание 6. Определить форвардные ставки на основе ряда спот ставок. Спот-ставка по облигациям со сроком погашения через 1 год -8%, через 2 года-9%, через 3 года -10%.

Задание 7. Определить внутреннюю доходность купонной облигации номинальной стоимостью 1000 руб., сроком погашения через 4 года, с купонной ставкой 10% и количеством купонных выплат в году 2, которая на рынке продается по цене 900 руб.

Задание 8. Определить ожидаемую доходность и риск финансового актива на основе ряда фактических значений доходности, приведенных в таблице.

Годы	1	2	3	4	5
Доходность r_i , (%)	19	19	25	28	4

Задание 9. Определить оптимальную структуру портфеля, формируемого из двух финансовых активов А и В, если риск изменения доходности активов, оцененный через стандартное отклонение (σ , (%)), составляет соответственно 9 и 11 % %, коэффициент корреляции активов $\rho_{AB} = (-0,25)$

Задание 10. Определить справедливость утверждения, что представленный в таблице портфель является рыночным.

Финансовый актив, i	Доля в портфеле, w_i	Бета-коэффициент актива, β_i
А	0,3	0,5
В	0,5	0,8
С	0,1	0,7
Д	0,1	1,2

Задание 11. Определить какого изменения цены облигации следует ожидать инвестору при снижении требуемой доходности на 5 базисных пунктов, если облигация номиналом 1300 руб. имеет рыночную цену равную номинальной стоимости, модифицированную дюрацию 3,11года.

Задание 12. Определить внутреннюю стоимость купонной облигации номинальной стоимостью 1500 руб. с годовой купонной ставкой 12% и выплатой процентов 2 раза в год, приобретаемой за два года до погашения при требуемой инвесторами доходности 14%.

Задание 13. Определить внутреннюю стоимость акции, если в текущем году ожидаемый размер дивиденда 5 руб. на акцию и предполагается, что в дальнейшем дивиденды будут ежегодно увеличиваться на 3%. Рыночная доходность инструментов с аналогичным риском 12%.

Задача 14. 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 15. 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 16. 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 17. 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 18. Рассчитать финансовый леверидж, если известно, что прибыль компании до уплаты процентов и налогов (ЕВИТ) – 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. Типовые индивидуальные задания для оценки умений и владений.

Примерный перечень тем индивидуальных заданий

1. Оценка финансовой политики предприятия_____.
2. Диагностика финансового состояния предприятия_____.
3. Оценка кредитной политики предприятия_____.
4. Оценка инвестиционной привлекательности АО_____.
5. Разработка финансового плана операционной деятельности предприятия_____.
6. Оценка управления собственным капиталом в АО_____.
7. Обоснование выбора источников финансирования инвестиционного проекта на примере предприятия_____.
8. Оценка управления оборотными активами на примере предприятия_____.
9. Оценка управления акционерной стоимостью на АО_____.
10. Оценка политики управления денежными средствами в АО_____.
11. Диагностика банкротства на примере предприятия_____.
12. Обоснование способов финансового оздоровления предприятия_____.
13. Прогнозирование операционного денежного потока предприятия_____.
14. Определение цены капитала на примере предприятия_____.
15. Оценка управления чистой прибылью на предприятии_____.

- _____.
16. Оценка дивидендной политики АО_____.
 17. Оценка эффективности финансового менеджмента предприятия
- _____
18. Оценка финансирования оборотного капитала на примере предприятия_____.

2.4. 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.

Перечень вопросов к экзамену 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 практические задания для контроля умений:

Задание 1.

Показатель	Виды активов			Портфели		
	A	B	B	50%A +50%B	70%A +30%B	30%A +70%B
Доходность 1 год, %	25	15	9			
Доходность 2 год, %	20	14	6			
Доходность 3 год, %	30	16	5			
Средняя доходность, %						
Стандартное отклонение						
Коэффициент вариации						

Оцените свойства акций и обоснуйте свой выбор портфеля для инвестирования сбережений.

Задание 2. Покупатель за квартиру предлагает следующий вариант оплаты. Он сразу выплачивает сумму в размере 1 млн. руб., затем в конце каждого года будет выплачивать 0,5 млн. руб., к концу 5 года долг будет погашен. Рыночная ставка составляет 20%. Примите ли Вы такую схему

расчета, если подобные квартиры продаются за 4,5 млн руб.

Задание 3 Какой из вариантов начисления процентов по кредиту по Вашему мнению выгоден банку?

А) 34% годовых с ежемесячным начислением.

Б) 38% годовых с полугодовым начислением.

Задание 4. Ребенку до поступления в институт осталось 10 лет, после чего он продолжит обучение в университете.

Родители рассчитывают, что срок обучения будет составлять 4 года. Для ежегодной оплаты обучения на самом затратном направлении необходимо 150 тыс. руб. Для того, чтобы накопить необходимую сумму родители планируют ежегодно в начале года делать взнос в банк. Какую сумму ежегодно следует вносить родителям в банк, если приемлемая доходность 10%.

Типовые задания для итогового контроля владений:

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:

- а) эмиссия долговых обязательств под 14 % годовых,
- б) эмиссия привилегированных акций с выплатой дивидендов по ставке 16%,
- в) 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 EBIT, чтобы другие варианты стали привлекательными для корпорации?

2.5. 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 экзамена для компонентов знать, уметь и владеть приведены в общей части ФОС образовательной программы.

3. Критерии оценивания уровня сформированности компонентов и компетенций

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.