

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

« 02 » июля 20 24 г.

### **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Дисциплина:** Финансовый менеджмент  
(наименование)

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

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

**Общая трудоёмкость:** 360 (10)  
(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

Цель дисциплины - формирование у студентов знаний, умений и практических навыков применения финансовой теории при оценке и обосновании управленческих решений по формированию, привлечению и использованию финансовых ресурсов на предприятиях.

Задачи дисциплины:

- познакомить студентов с базовыми теориями, концепциями, показателями и моделями оценки финансовых инструментов, операций и денежных потоков; содержанием и организацией финансового менеджмента на предприятиях, формированием инвестиционной, финансовой, кредитной и дивидендной политик, их влиянием на результаты и финансовое состояние предприятий;

- научить рассчитывать, анализировать и интерпретировать показатели результатов и финансового состояния предприятий;

- привить навыки выявления финансовых проблем в деятельности предприятий на основе финансовой отчетности и нормативно-правовой информации, а также предложения мер для их устранения с учетом прогнозирования социальных, экономических и финансовых последствий применения этих мер.

### 1.2. Изучаемые объекты дисциплины

- финансовые инструменты, финансовые операции и денежные потоки;  
- финансовые показатели, методики расчета показателей;  
- политики управления денежными потоками предприятий.

### 1.3. Входные требования

Знание основ экономики, финансов, анализа.

## 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- основные понятия и базовые концепции теории корпоративных финансов;</li> <li>- теории временной структуры процентных ставок;</li> <li>- теорию портфеля и теоретические основы диверсификации рисков;</li> <li>- подходы, методы и основные модели оценки доходности и стоимости различных финансовых активов (инструментов);</li> <li>- теоретические подходы к оценке и оптимизации структуры капитала;</li> <li>- факторы, определяющие дивидендную политику;</li> <li>- действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие финансовую деятельность и отчетность предприятий;</li> <li>- источники информации, характеризующей инвестиционную привлекательность предприятий;</li> <li>- понятия, содержание и виды финансовой, инвестиционной, кредитной и дивидендной политик.</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	<ul style="list-style-type: none"> <li>- рассчитать параметры финансовой операции и денежного потока</li> <li>- рассчитать показатели доходности инвестиций в различные финансовые активы;</li> <li>- оценить стоимость различных финансовых активов (инструментов)</li> <li>- анализировать и интерпретировать информацию,</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</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
		содержащуюся в отчетности корпорации; - использовать данные отчетности для диагностирования финансового состояния и финансового результата деятельности корпорации; - определять денежные потоки по видам деятельности корпорации косвенным методом;	планы (сметы, бюджеты, бизнес-планы).	
ПК-5.6	ИД-ЗПК-5.6	Владеет навыками - анализа финансовой, инвестиционной, кредитной и дивидендной политик; - разработки мероприятий по финансированию, инвестированию и использованию финансовых ресурсов и инструментов по их привлечению; - оценки экономических и финансовых последствий применения и изменения политик.	Владеет навыками разработки финансовой политики экономического субъекта и осуществления мер по обеспечению ее финансовой устойчивости.	Курсовая работа

### 3. Объем и виды учебной работы

Вид учебной работы	Всего часов	Распределение по семестрам в часах	
		Номер семестра	
		6	7
1. Проведение учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) в форме:	116	58	58
1.1. Контактная аудиторная работа, из них:			
- лекции (Л)	48	24	24
- лабораторные работы (ЛР)			
- практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)	62	30	32
- контроль самостоятельной работы (КСР)	6	4	2
- контрольная работа			
1.2. Самостоятельная работа студентов (СРС)	208	50	158
2. Промежуточная аттестация			
Экзамен	36		36
Дифференцированный зачет			
Зачет	9	9	
Курсовой проект (КП)			
Курсовая работа (КР)	18		18
Общая трудоемкость дисциплины	360	108	252

### 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
6-й семестр				
Введение	1	0	0	0
Предмет и задачи изучаемой дисциплины, ее место в системе экономических наук. История развития теории финансового менеджмента, нобелевские лауреаты в области теории финансов.				

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Теоретические основы оценки финансовых операций	7	0	6	8
<p>Тема 1. Концепция временной ценности денежных ресурсов. Временная ценность денег. Операции наращивания и дисконтирования. Процентные ставки и методы их начисления: понятие простого и сложного процента, эффективные ставки. Будущая и текущая (приведенная) стоимость платежа.</p> <p>Тема 2. Концепции временной структуры процентных ставок</p> <p>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.</p> <p>Тема 3. 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.</p>				
Теоретические основы оценки инвестиций	4	0	8	14
<p>Тема 4. Теоретические принципы оценки стоимости финансовых активов</p> <p>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.</p> <p>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».</p> <p>Тема 5. Эффективность рынка капитала.</p> <p>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.</p> <p>Тема 6. Концепции компромисса между</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
<p>доходностью и риском.</p> <p>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.</p> <p>Финансовые активы. Риск и доходность в оценке финансовых активов. Понятие и виды доходности финансовых активов. Ожидаемая, обещанная и требуемая инвесторами доходности.</p> <p>Тема 7. Риск и доходность портфеля инвестиций</p> <p>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.</p> <p>Портфельный риск и доходность, диверсифицируемый и рыночный риск, соотношение между доходностью и риском, концепция коэффициента "бета".</p> <p>Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.</p>				
Модели оценки финансовых активов (инструментов)	6	0	8	14
<p>Тема 8. 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.</p> <p>Причины и показатели изменчивости стоимости долговых финансовых активов.</p> <p>Модели оценки облигаций: оценка требуемой доходности, стоимости облигации.</p> <p>Тема 9. 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.</p> <p>Тема 10. Теория и модели оценки опционов. Факторы, определяющие стоимость опциона.</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
Биномиальный подход к оценке опционов, его ограничения и результаты. Модель Блэка-Шоулза, ее преимущества, ограничения.				
Теоретические основы оценки стоимости и структуры капитала	6	0	8	14
Тема 11 . 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 12. 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 13. 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				
ИТОГО по 6-му семестру	24	0	30	50
7-й семестр				
Общие сведения о корпоративных финансах	8	0	6	35
Тема 14. Общие сведения о корпоративных финансах . Понятие и сущность корпораций, как юридической формы хозяйствующего субъекта. Финансы корпорации, их роль и функции в процессе общественного воспроизводства. Финансовая среда функционирования корпораций: правовая, налоговая, финансовая. Принципы				



Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>организации финансов корпораций. Социальные группы участников корпоративных отношений, конфликт интересов групп, методы разрешения конфликтов. Цели корпорации.</p> <p>Тема 15. Организация управления денежными ресурсами в корпорации.</p> <p>Цель, задачи и функции управления. Обеспечение ресурсами; распределение по направлениям использования; контроль финансового положения предприятия. Информационная база финансового менеджмента корпорации. Целевые показатели финансового менеджмента. Организация финансовой службы в корпорации.</p> <p>Тема 16. Денежные потоки корпорации и их формирование. Понятие и классификация денежных ресурсов. Источники денежных ресурсов. Методы финансирования деятельности корпорации.</p> <p>Источники финансирования собственного капитала: привлеченные средства (эмиссия паевых финансовых инструментов), собственные средства (амортизационные отчисления, прибыль), эмиссионный доход.</p> <p>Источники финансирования заемного капитала: привлечение средств через:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- кредитные формы финансирования;</li> <li>- заемные формы (облигации, биржевые облигации, коммерческие 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>				
Управление инвестиционным и операционным денежными потоками	6	0	8	34

Наименование разделов дисциплины с кратким содержанием	Объем аудиторных занятий по видам в часах			Объем внеаудиторных занятий по видам в часах
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
<p>Тема 17. Принятие инвестиционных решений и управление инвестициями.</p> <p>Понятие инвестиций. Виды инвестиций.</p> <p>Инвестиционные решения.</p> <p>Инвестиции в финансовые активы. Методы оценки финансовых активов.</p> <p>Понятия риска и доходности финансовых активов.</p> <p>Взаимосвязь риска и доходности; модель оценки капитальных активов (САРМ), рыночная модель Шарпа.</p> <p>Портфельные инвестиции. Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля. Модели оптимизации инвестиционного портфеля.</p> <p>Инвестиционные проекты. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.</p> <p>Инвестиционная политика. Формирование бюджета капиталовложений.</p> <p>Тема 18. Управление операционным денежным потоком .</p> <p>Понятие и содержание управления оборотным капиталом. Политика в области оборотного капитала. Политика управления запасами.</p> <p>Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление денежными средствами и их эквивалентами.</p>				
Управление финансовым денежным потоком	6	0	12	35
<p>Тема 19. Управление долгосрочным финансовым денежным потоком.</p> <p>Финансовая политика корпорации. Цена и структура капитала корпорации. Средневзвешенная и предельная цена финансирования капитала.</p> <p>Производственный и финансовый леверидж.</p> <p>Финансовый риск.</p> <p>Источники долгосрочного заимствования.</p> <p>Традиционные и новые методы финансирования: банковские кредиты, эмиссия корпоративных облигаций, лизинг.</p> <p>Управление источниками долгосрочного финансирования.</p> <p>Тема 20. Управление источниками финансирования собственного капитала.</p> <p>Понятие и содержание управления источниками собственного капитала. Политика в области собственного капитала. Темп устойчивого роста.</p> <p>Дивидендная политика. Принципы дивидендной политики. Модели дивидендной политики. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость денежных ресурсов для финансирования собственного капитала.</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
Стоимость бизнеса. Тема 21. Управление краткосрочным финансированием Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Управление источниками финансирования оборотного капитала.				
Планирование и управление финансами	3	0	6	34
Тема 22. Финансовое планирование и прогнозирование потребности в финансовых ресурсах. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Бюджетирование. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Тема 23. Специальные вопросы управления денежными потоками Управление денежными потоками в условиях инфляции. Банкротство и финансовая реструктуризация. Антикризисное управление.				
Заключение	1	0	0	20
Тенденции в развитии финансов корпораций.				
ИТОГО по 7-му семестру	24	0	32	158
ИТОГО по дисциплине	48	0	62	208

### Тематика примерных практических занятий

№ п.п.	Наименование темы практического (семинарского) занятия
1	Определение параметров финансовой операции
2	Определение форвардных и спот ставок на основе анализа рынка
3	Определение параметров денежных потоков
4	Оценка риска и доходности финансовых активов
5	Оценка риска портфеля финансовых активов
6	Определение доходности и структуры портфеля финансовых активов
7	Определение риска, доходности и стоимости долговых инструментов (активов)
8	Расчет показателей изменчивости цены долговых ценных бумаг
9	Расчет требуемой доходности долевого финансового актива
10	Определение инвестиционной стоимости долевого финансового актива ( модель Гордона, двухфазная модель).

<b>№ п.п.</b>	<b>Наименование темы практического (семинарского) занятия</b>
11	Расчет стоимости опционов (биномиальная модель)
12	Оценка влияния структуры капитала на стоимость корпорации
13	Определение стоимости паевого и заемного капиталов, средневзвешенной цены капитала.
14	Оценка влияния дивидендной политики на стоимость корпорации
15	Оценка стоимости бизнеса, Оценка прироста стоимости бизнеса.
16	Расчет параметров финансовых операций и денежных потоков.
17	Оценка денежных потоков корпорации косвенным методом
18	Составление финансовой отчетности хозяйствующего субъекта
19	Оценка инвестиционных решений
20	Оценка эффективности кредитной политики корпорации
21	Оценка политики управления запасами
22	Оценка политики управления денежными средствами
23	Расчет показателей оценки финансовой политики предприятия
24	Оценка эффективности финансовой политики корпорации
25	Определение цены капитальных финансовых ресурсов, привлекаемых из различных источников.
26	Обоснование выбора способов и источников финансирования инвестиционных проектов. Оценка эффективности лизинговых операций.
27	Оценка эффективности финансирования оборотных активов.
28	Оценка влияния дивидендной политики на стоимость корпорации. Обоснование способа выплаты дивидендов
29	Составление плана финансовых результатов
30	Составление планового баланса
31	Определение потребности во внешнем финансировании.

### Тематика примерных курсовых проектов/работ

<b>№ п.п.</b>	<b>Наименование темы курсовых проектов/работ</b>
1	Оценка финансовой политики предприятия на примере _____.
2	Диагностика банкротства предприятия на примере _____.
3	Оценка кредитной политики предприятия на примере _____
4	Оценка инвестиционной привлекательности общества на примере _____
5	Разработка финансового плана операционной деятельности предприятия _____
6	Обоснование выбора источников финансирования инвестиционного проекта на примере _____

№ п.п.	Наименование темы курсовых проектов/работ
7	Оценка управления собственным капиталом предприятия на примере _____
8	Оценка управления оборотными активами предприятия на примере _____
9	Оценка управления акционерной стоимостью общества на примере _____
10	Оценка политики управления денежными средствами предприятия на примере _____
11	Обоснование способов финансового оздоровления предприятия на примере _____
12	Прогнозирование операционного денежного потока предприятия на примере _____
13	Разработка мероприятий по оптимизации цены капитала предприятия на примере _____
14	Оценка управления чистой прибылью предприятия на примере _____
15	Оценка дивидендной политики общества на примере _____
16	Оценка эффективности финансового менеджмента на примере _____
17	Оценка финансирования оборотных активов на примере _____
18	Оценка способов финансирования инвестиций во внеоборотные активы на примере _____

## 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.

Проведение лабораторных занятий основывается на интерактивном методе обучения, при котором обучающиеся взаимодействуют не только с преподавателем, но и друг с другом. При этом доминирует активность учащихся в процессе обучения. Место преподавателя в интерактивных занятиях сводится к направлению деятельности обучающихся на достижение целей занятия.

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, лабораторным работам 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
<b>1. Основная литература</b>		
1	Берзон Н. И. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / Н. И. Берзон, Н. Н. Николашина, Л. А. Тюгай. - Москва: Академия, 2014.	11
2	Бригхэм Ю. Финансовый менеджмент : экспресс-курс : учебник для вузов : пер. с англ. / Ю. Бригхэм, Дж. Хьюстон. - Санкт-Петербург [и др.]: Питер, 2013.	11
3	Колчина Н. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Н. В. Колчина, О. В. Португалова, Е. Ю. Макеева. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2018.	6
4	Корпоративные финансы : учебник / М. А. Эскиндаров [и др.]. - Москва: КНОРУС, 2018.	6
5	Никитушкина И. В. Корпоративные финансы : учебник для академического бакалавриата / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников. - Москва: Юрайт, 2018.	3
6	Финансы организаций : учебник / Н. В. Колчина [и др.]. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2018.	8
<b>2. Дополнительная литература</b>		
<b>2.1. Учебные и научные издания</b>		
1	Антикризисное управление: теория и практика : учебник для вузов / А. Н. Ряховская [и др.]. - Москва: КНОРУС, 2020.	5
2	Боди З. Финансы : пер. с англ. / З. Боди, Р. К. Мертон. - Москва [и др.]: Вильямс, 2000.	4
3	Брейли Р. Принципы корпоративных финансов : [ учебник для вузов] : пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс. - Москва: Олимп-Бизнес, 2004.	3
4	Внутрикорпоративное финансовое планирование и бюджетирование : учебник для вузов / М. И. Ермилова [и др.]. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2018.	3
5	Кеменов А. В. Управление денежными потоками : учебное пособие / А. В. Кеменов. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.	3

6	Корпоративные финансы : учебное пособие для академического бакалавриата / Национальный исследовательский университет Высшая школа экономики ; Под ред. Н. И. Берзона. - Москва: Юрайт, 2017.	2
7	Операционный менеджмент : учебник / А. В. Трачук [и др.]. - Москва: КНОРУС, 2020.	3
8	Погодина Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина. - Москва: Юрайт, 2016.	5
9	Финансовый менеджмент. Проблемы и решения : учебник для магистров / А. З. Бобылева [и др.]. - Москва: Юрайт, 2012.	5
<b>2.2. Периодические издания</b>		
1	Российская экономика: прогнозы и тенденции : [журнал] / Государственный университет - Высшая школа экономики. Центр анализа данных. - Москва: Изд-во ГУ ВШЭ, 1993 - .	
2	Рынок ценных бумаг : профессиональный журнал / РЦБ. - Москва: РЦБ, 1992 - .	
3	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)
Дополнительная литература	Вестник ПНИПУ. Социально-экономические науки	<a href="http://vestnik.pstu.ru/soc-eco/about/inf/">http://vestnik.pstu.ru/soc-eco/about/inf/</a>	сеть Интернет; свободный доступ
Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов	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 )

Вид ПО	Наименование ПО
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
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="https://elib.pstu.ru/">https://elib.pstu.ru/</a>
Электронно-библиотечная система IPRsmart	<a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a>
Информационные ресурсы Сети КонсультантПлюс	локальная сеть
Информационные ресурсы Сети КонсультантПлюс	локальная сеть

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

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

Гуманитарный факультет

*(наименование факультета)*

Экономика и финансы

*(наименование кафедры, ведущей дисциплину)*

***Приложение к рабочей программе дисциплины***

**Финансовый менеджмент**

*(наименование дисциплины по учебному плану)*

<b>Направление подготовки:</b>	38.03.01 Экономика
<b>Направленность (профиль) образовательной программы:</b>	Экономика (общий профиль, СУОС)
	<i>(наименование профиля/специализации)</i>
<b>Уровень высшего образования:</b>	бакалавриат
	<i>(бакалавриат / магистратура / специалитет)</i>
<b>Форма обучения:</b>	очно-заочная
	<i>(очно-заочная / заочная)</i>

**Пермь 2023**

Данное приложение является неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины (РПД) «**Финансовый менеджмент**» и включает дополнения новых пунктов, связанные со спецификой очно-заочной формы обучения, остальные пункты и таблицы РПД очной формы обучения применяются без изменений.

Таблица 3.1 – Объём и виды учебной работы

№ п.п.	Виды учебной работы	Трудоёмкость, ч		
		всего	Номер семестра	
			8	9
1	2	3	4	5
1	<b>Аудиторная (контактная работа)</b>	<b>100</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
	- лекции (Л)	40	20	20
	- практические занятия, семинары и (или) другие виды занятий семинарского типа (ПЗ)	52	26	26
	- контроль самостоятельной работы (КСР)	8	4	4
2	<b>Самостоятельная работа студентов (СРС)</b>	<b>220</b>	<b>128</b>	<b>92</b>
	- изучение теоретического материала	30	64	28
	- подготовка к контрольным работам	40	64	28
	- выполнение курсовой работы	40	-	36
3	<b>Итоговый контроль (промежуточная аттестация обучающихся) по дисциплине: зачет, экзамен</b>	<b>40</b>	<b>2</b>	<b>38</b>
4	<b>Трудоёмкость дисциплины, всего:</b>			
	в часах (ч)	<b>360</b>	<b>180</b>	<b>180</b>
	в зачётных единицах (ЗЕ)	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

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:** 3,4

**Семестр:** 6,7

**Трудоёмкость:**

Кредитов по рабочему учебному плану: 10 ЗЕ

Часов по рабочему учебному плану: 360

**Форма промежуточной аттестации:**

Дифференцированный зачёт: 5 семестр

Экзамен: 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 течение двух семестров (6-го и 7-го семестров учебного плана) и разбито на 8 учебных модулей (по 4 модуля в 6 и 7 семестрах). 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, освоенных 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>6 семестр</b>						
<b>Усвоенные знания</b>						
3.1 знает основные понятия и базовые концепции теории корпоративных финансов;	+					
3.2 знает теории временной структуры процентных ставок;	+					ТВ
3.3 знает теорию портфеля и теоретические основы диверсификации рисков;	+					
3.4 знает подходы, методы и основные модели оценки доходности и стоимости различных финансовых активов (инструментов);	+					ТВ
3.5 знает теоретические подходы к оценке и оптимизации структуры капитала;	+					ТВ
3.6 знает факторы, определяющие дивидендную политику.	+					
<b>Освоенные умения</b>						
У.1 умеет рассчитать параметры финансовой операции и			+	+		ПЗ

денежного потока						
У.2 умеет рассчитать показатели доходности инвестиций в различные финансовые активы;			+	+		ПЗ
У.3 умеет оценить стоимость различных финансовых активов (инструментов)			+	+		ПЗ
<b>Приобретенные владения</b>						
В.1 владеет методиками расчета и анализа оценки доходности, риска и стоимости финансовых инструментов				+		КЗ
<b>Контролируемые результаты обучения по дисциплине (ЗУВы)</b>	<b>Вид контроля</b>					
	<b>Текущи й</b>		<b>Рубежный</b>			<b>Итог о вый</b>
	<b>С</b>	<b>Т</b>	<b>РТ</b>	<b>РК</b>	<b>ИЗ</b>	<b>Экза мен</b>
<b>7 семестр</b>						
<b>Усвоенные знания</b>						
3.1 знает действующие нормативные документы и методические материалы, регулирующие финансовую деятельность и отчетность предприятий;		Т				ТВ
3.2 знает источники информации, характеризующей инвестиционную привлекательность предприятий;		Т				ТВ
3.3 знает понятия, содержание и виды финансовой, инвестиционной, кредитной и дивидендной политик.		Т				ТВ
<b>Освоенные умения</b>						
У.1 умеет анализировать и интерпретировать информацию, содержащуюся в отчетности корпорации;				+		ПЗ
У.2 умеет использовать данные отчетности для диагностирования финансового состояния и финансового результата деятельности корпорации;				+		ПЗ
У.3 умеет определять денежные потоки по видам деятельности корпорации косвенным методом.				+		ПЗ
<b>Приобретенные владения</b>						
В.1 владеет навыками анализа финансовой, инвестиционной, кредитной и дивидендной политик ;				+	+	КЗ
В.2 владеет способами анализа различных финансовых инструментов;				+	+	КЗ
В.3 владеет навыками разработки мероприятий по финансированию, инвестированию и использованию финансовых ресурсов и инструментов по их привлечению.				+	+	КЗ
В.4 владеет навыками оценки экономических и финансовых последствий применения и изменения политик.				+	+	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 обучающегося 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 обучающимися 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 в 6 семестре:

#### **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.

Перечень типовых вопросов по темам дисциплины для проведения текущего контроля знаний в 7 семестре:

### **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 рубежных контрольных работ (после изучения каждого модуля учебной дисциплины).

Перечень типовых расчетных заданий для проведения текущего и рубежного контроля знаний по темам 6 семестра:

#### **Типовые задачи для 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 ( $\sigma$ , (%)), 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, $\beta_i$
A	0,3	0,5
B	0,5	0,8
C	0,1	0,7
D	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%.

Перечень типовых расчетных заданий для проведения текущего и рубежного контроля знаний по темам 7 семестра:

**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%.

### **Типовые индивидуальные задания для оценки умений и владений (навыков деятельности) по темам 7 семестра.**

#### **Примерный перечень тем курсовых работ**

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\_\_\_\_\_.

### **2.3 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 в 6 семестре 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.

В 7 семестре программой курса предусмотрено проведение промежуточной аттестации в форме экзамена (аттестационного испытания).

#### **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, как и экзамен 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. 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. Финансовые активы: понятие, виды, оценка финансовых активов.
13. Теоретические принципы оценки стоимости активов: понятие и виды стоимости (внутренняя, инвестиционная, истинная, рыночная) финансовых активов, цели и методы оценки стоимости активов.
14. Чистая приведенная стоимость на несовершенном и эффективном рынке капитала.
15. Финансовый риск: понятие, сущность риска, виды риска, предпосылки и допущения в анализе риска.
16. Методы оценки риска.
17. Методы снижения риска: диверсификация, хеджирование, передача риска.
18. Риск и доходность в оценке финансовых активов.
19. Доходность активов: понятие, виды (обещанная, внутренняя, требуемая (желаемая)).
20. Портфельная теория и ее роль в современных финансах.
21. Инвестиционный портфель: понятие, виды (рыночный, эффективный). Оценка доходности портфеля инвестиций.
22. Портфельный риск: систематический и несистематический риск. Теоретические основы диверсификации портфеля.
23. Понятие эффективного портфеля. Граница эффективности.
24. Оценка риска портфеля финансовых активов.
25. Соотношение между доходностью и риском. Концепция  $\beta$ -коэффициента. Линии рынка капиталов и рынка ценных бумаг.
26. Концепция эффективности рынка капитала, ее развитие.
27. Формы информационной эффективности рынка капитала и возможности технического и фундаментального подходов анализа рынка,
28. Влияние формы эффективности рынка капитала на стоимость бизнеса.
29. Теоремы стоимости долговых ценных бумаг, кривая доходности и стоимости долговых ценных бумаг.
30. Процентный риск и показатели изменчивости стоимости долговых финансовых активов.
31. Принципы формирования истинной стоимости (intrinsic value) финансовых активов с фиксированными доходами.
32. Модели оценки истинной стоимости финансовых активов с фиксированными доходами (долговых активов).

33. Проблемы оценки финансовых активов с нефиксированными доходами,
34. Модель оценки стоимости финансовых активов с доходами, растущими с постоянным темпом,
35. Модель оценки стоимости финансовых активов с доходами, падающими с постоянным темпом,
36. Модель стоимости финансовых активов с переменными темпами изменения доходов.
37. Биномиальный подход к оценке опционов, его ограничения и результаты,
38. Модель Блэка-Шоулза, ее преимущества, ограничения, выводы.
39. Концепция агентских отношений: понятие, проблемы агентских отношений, способы разрешения проблем.
40. Концепции стоимости капитала: цена и структура капитала, средневзвешенная и предельная цена капитала.
41. Теория структуры капитала Миллера–Модельяни.
42. Концепция асимметрии информации: понятие риска асимметрии информации и причины его возникновения.
43. Сигнальные модели.
44. Дивидендная политика: понятие, принципы и модели.
45. Теории влияния дивидендной политики на стоимость капитала.
46. Методы выплаты дивидендов и их влияние на стоимость капитала.
47. Дивидендная политика и ее влияние на стоимость компании.
48. Стоимость бизнеса (компании). Гудвилл: трактовка, оценка, отражение в отчетности.
49. Опционный подход и его использование в оценке стоимости бизнеса.
50. Метод реальных опционов и его использование для оценки реальных активов.

**Типовые практические задания для контроля владения (навыков) для дифференцированного зачета.**

**Задание 1.**

Показатель	Виды активов			Портфели		
	A	B	C	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%.

### **Перечень вопросов к экзамену для оценки знаний (7 семестр)**

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 (7 семестр).**

**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?

### **2.3.3 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.