

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Юров Сергей Серафимович Автономная некоммерческая организация высшего образования

Должность: ректор

Дата подписания: 20.11.2021 16:56:47

Уникальный программный ключ:

3cba11a39f7f7fad578ee5ed1f72a427b45709d10da52f2f114bf9bf44b8f14

**“ИНСТИТУТ БИЗНЕСА И ДИЗАЙНА”**

ФАКУЛЬТЕТ УПРАВЛЕНИЯ БИЗНЕСОМ



УТВЕРЖДАЮ

Ректор

 С.С. Юров

«27» августа 2021 г.

## **Б1.О.04 МОДУЛЬ ОБЩЕПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ПОДГОТОВКИ**

### **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

#### **Б1.О.04.09 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Для направления подготовки:**

38.03.02 Менеджмент

(уровень бакалавриата)

**Типы задач профессиональной деятельности:**

организационно-управленческий; информационно-аналитический

**Направленность (профиль):**

«Маркетинг»

**Форма обучения:**

очная, очно-заочная

Разработчик (и): Балалова Елена Ивановна, доктор экономических наук, доцент.

«23» августа 2021 г.

  
\_\_\_\_\_ (подпись)

/Е.И. Балалова /

Рабочая программа разработана в соответствии с требованиями ФГОС ВО 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата), утв. Приказом Министерства образования и науки РФ № 970 от 12.08.2020 г.

СОГЛАСОВАНО:

Декан ФУБ

  
\_\_\_\_\_ (подпись)

/Н.Е. Козырева /

Заведующий кафедрой  
разработчика РПД

  
\_\_\_\_\_ (подпись)

/ Е.С. Мальцева /

Протокол заседания кафедры № 1 от «25» августа 2021 г.

## 1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

**Цель:** формирование у студентов методологического аппарата управления капиталом фирмы в рыночной среде. Выполнение этой цели означает создание основы для освоения современного финансового анализа капитала фирмы, независимо от ее организационно-правовой формы и отраслевой принадлежности.

### **Задачи:**

- сформировать у студентов управленческую модель фирмы, которая базируется на преимуществах ключевых концепций макроэкономики об альтернативных издержках, экономической прибыли, соответствия доходности риску, выборе альтернатив размещения капитала в условиях определенности, в условиях риска и неопределенности;
- сфокусировать проблематику финансов фирмы на построении важнейших моделей, объясняющих принципы и алгоритм анализа полного цикла финансовых решений фирмы: о привлечении капитала и формировании его структуры, размещении капитала, выплатах инвесторам, осуществлении реструктуризации бизнеса и капитала, приобретения контроля над акционерной компанией путем проведения операций ее покупки, об оценке результатов деятельности управленческой команды;
- сконцентрировать внимание на ключевых переменных, определяющих цикл финансовых решений фирмы, в рамках логической абстракции совершенного рынка капитала для выявления принципов коррекции моделей применительно к условиям несовершенного рынка капитала и применительно к специфике развивающегося (растущего) рынка капитала;
- построить методический аппарат курса с учетом необходимости усиления роли творческой, дискуссионной компоненты в подготовке бакалавров по проблематике полного цикла финансовых решений фирмы в рыночной среде.

## 2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

### 2.1. Место дисциплины в учебном плане:

**Блок:** Блок 1. Дисциплины (модули).

**Часть:** Обязательная часть.

**Модуль:** Общепрофессиональной подготовки.

**Осваивается:** 6 семестр (очная форма обучения),

7 семестр (очно-заочная форма обучения).

## 3. КОМПЕТЕНЦИИ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**УК-10** - способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности;

**ОПК-4** - способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций.

#### 4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ОБУЧАЮЩИМСЯ

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения
<b>УК-10</b> Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	<b>УК-10.2.</b> Демонстрирует знание базовых знаний в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы	<b>Знает:</b> основы, принципы организации и функционирования финансовой системы <b>Умеет:</b> применять в профессиональной деятельности базовые знания в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы <b>Владеет:</b> навыком применения в профессиональной деятельности базовых знаний в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы
<b>ОПК-4</b> Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций	<b>ОПК-4.4.</b> Использует различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений	<b>Знает:</b> различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений <b>Умеет:</b> использовать в профессиональной деятельности различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений <b>Владеет:</b> навыком использования различных подходов к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений

#### 5. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ВИДОВ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ ПО СЕМЕСТРАМ

Общая трудоемкость дисциплины «Финансовый менеджмент» для студентов всех форм обучения, реализуемых в АНО ВО «Институт бизнеса и дизайна» по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент составляет: 4 з.е. / 144 час.

Вид учебной работы	Всего число часов и (или) зачетных единиц (по формам обучения)	
	Очная	Очно-заочная
<b>Аудиторные занятия</b>	72	36
<i>в том числе:</i>		
Лекции	36	18
Практические занятия	36	18
Лабораторные работы	-	-
<b>Самостоятельная работа</b>	45	81
<i>в том числе:</i>		
часы на выполнение КР / КП	-	-
<b>Промежуточная аттестация:</b>		
Вид	экзамен	экзамен
Трудоемкость (час.)	27	27
<b>Общая трудоемкость з.е. / часов</b>	4 з.е. / 144 час.	4 з.е. / 144 час.

## 6. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Темы дисциплины		Количество часов (по формам обучения)							
		Очная				Очно-заочная			
№	Наименование	Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Самост. работа (в т.ч. КР / КП)	Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Самост. работа (в т.ч. КР / КП)
2	Финансовый анализ отчетности.	5	5	-	7	2	3	-	12
3	Финансовое планирование и прогнозирование.	5	6	-	6	3	3	-	12
4	Методологические основы принятия финансовых решений.	6	5	-	7	3	2	-	12
5	Основы принятия инвестиционных решений.	5	5	-	6	3	3	-	11
6	Структура капитала и дивидендная политика.	5	5	-	7	3	3	-	12
7	Источники финансирования хозяйственной деятельности.	5	5	-	6	2	2	-	11
Итого (часов)		36	36	-	45	18	18	-	81
<b>Форма контроля:</b>		<i>экзамен</i>			27	<i>экзамен</i>			27
<b>Всего по дисциплине:</b>		144 / 4 з.е.				144 / 4 з.е.			

### СОДЕРЖАНИЕ ТЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

#### ***Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии.***

Понятие, цели и задачи финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Внешняя экономическая среда и организационно-правовые формы ведения бизнеса. Финансовый менеджмент как система управления финансовой деятельностью на предприятии. Базовые концепции финансового менеджмента.

#### ***Тема 2. Финансовый анализ отчетности.***

Формы и методы анализа финансовой отчетности. Финансовый учет. Система показателей финансового анализа. Анализ ликвидности баланса организации. Показатели финансовой устойчивости предприятия. Рентабельность организации и методы ее определения. Анализ деловой активности (оборачиваемости). Факторные модели финансового анализа. Операционный анализ как база принятия управленческих решений. Понятие производственного и финансового рычагов. Комбинированный рычаг.

#### ***Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование.***

Сущность финансового планирования и прогнозирования. Виды финансовых планов, их содержание. Использование данных финансового учета при финансовом планировании и прогнозировании. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном

планировании. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей. Прогнозирование методом пропорциональной зависимости от объема продаж. Финансовая политика. Взаимосвязь финансовой политики, планирования и роста фирмы.

#### ***Тема 4. Методологические основы принятия финансовых решений.***

Временная стоимость денег. Потоки платежей и методы их оценки. Виды процентных ставок. Методы оценки основных финансовых активов (акций и облигаций). Сущность и виды финансового риска. Риск и доходность. Методы и показатели оценки риска. Диверсификация и риск портфеля ценных бумаг. Модели оценки рисков активов на рынке капитала. Использование различных подходов к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений при поиске и оценке новых рыночных возможностей, разработке бизнес-плана создания и развития новых направлений деятельности и организаций. Принятие обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности на основе базовых знаний в области финансов.

#### ***Тема 5. Основы принятия инвестиционных решений.***

Сущность инвестиционных решений. Инвестиционная политика. Сущность, роль и направления расширения внешних связей при принятии инвестиционных решений и реализации инвестиционных проектов. Принципы и методы формирования бюджета капитальных вложений. Виды и методы оценки инвестиционных проектов. Риски инвестиционных проектов, методы их анализа.

#### ***Тема 6. Структура капитала и дивидендная политика.***

Понятие стоимости и структуры капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Влияние структуры капитала на стоимость фирмы. Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ. Сущность дивидендной политики.

#### ***Тема 7. Источники финансирования хозяйственной деятельности.***

Источники и формы финансирования предприятий. Бюджетное финансирование и кредитование, условия их предоставления. Собственные источники финансирования. Методы долгового финансирования. Особые формы финансирования: лизинг, форфейтинг, факторинг. Проектное и венчурное финансирование. Привлечение иностранного капитала. Специфика финансирования российских предприятий.

### **7. ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА КУРСОВЫХ РАБОТ**

Курсовая работа не предусмотрена

**8. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ:** Приложение 1.

**9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ:**

**9.1. Рекомендуемая литература:**

1. Никулина, Н. Н. Финансовый менеджмент организации: теория и практика : учебное пособие / Н. Н. Никулина, Д. В. Суходоев, Н. Д. Эриашвили. – Москва : Юнити, 2017. – 511 с.  
Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615812>.
2. Балабин А.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие : [16+] / А.А. Балабин ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. – 163 с.  
Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=574628>
3. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 484 с.  
Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573157>
4. Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент : учебник / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. – Москва : Юнити, 2017. – 247 с.  
Режим доступа: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615938>
5. Финансовый мониторинг : учебник : [16+] / В.И. Глотов, А.У. Альбеков, Е.Н. Алифанова и др. ; под ред. В.И. Глотова, А.У. Альбекова ; Ростовский государственный экономический университет (РИНХ). – Ростов-на-Дону : Издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2019. – 174 с.  
Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=567683>
6. Черутова, М.И. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М.И. Черутова. – 4-е изд., стер. – Москва : Флинта, 2016. – 102 с.  
Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=93656>
7. Финансовый и инвестиционный менеджмент : учебник : [16+] / И.З. Тогузова, Т.А. Хубаев, Л.А. Туаева, З.Р. Тавасиева ; Финансовый университет при Правительстве РФ. – Москва : Прометей, 2018. – 375 с.  
Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494863>
8. Руденко, А.М. Методы принятия финансовых решений : учебное пособие / А.М. Руденко, Э.И. Колобова ; Финансовый университет при Правительстве РФ. – Москва : Прометей, 2018. – 294 с.  
Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494925>

## **9.2. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения.**

При осуществлении образовательного процесса по данной учебной дисциплине предполагается использование:

**Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства:**

1. Windows 10 Pro Professional (Договор: Tr000391618, срок действия с 20.02.2020 г. по 28.02.2023 г., Лицензия: V8732726);
2. Microsoft Office Professional Plus 2019 (Договор: Tr000391618, срок действия с 20.02.2020 г. по 28.02.2023 г., Лицензия: V8732726).
3. Браузер Google Chrome;
4. Браузер Yandex;
5. Adobe Reader - программа для просмотра, печати и комментирования документов в формате PDF

### **9.3. Перечень современных профессиональных баз данных, информационных справочных систем и ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. <https://biblioclub.ru/> - университетская библиотечная система online Библиоклуб.ру
2. <http://window.edu.ru/> - единое окно доступа к образовательным ресурсам
3. <https://uisrussia.msu.ru/> - базы данных и аналитических публикаций университетской информационной системы Россия
4. <https://www.elibrary.ru/> - электронно-библиотечная система eLIBRARY.RU, крупнейшая в России электронная библиотека научных публикаций
5. <http://www.consultant.ru/> - справочная правовая система КонсультантПлюс
6. <https://gufo.me/> - справочная база энциклопедий и словарей Gufo.me
7. <https://slovaronline.com> - поисковая система по всем доступным словарям и энциклопедиям
8. <https://www.tandfonline.com/> - коллекция журналов Taylor&Francis Group включает в себя около двух тысяч журналов и более 4,5 млн. статей по различным областям знаний
9. [https://www.wto.org/english/res\\_e/res\\_e.htm](https://www.wto.org/english/res_e/res_e.htm) - база данных Всемирной Торговой Организации
10. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) - сайт Центрального Банка РФ
11. <https://www.cfin.ru/management/finance/> - база данных «Библиотека управления» - финансовый менеджмент
12. [www.wto.org](http://www.wto.org) - сайт Всемирной Торговой организации
13. [www.unido.org](http://www.unido.org) - сайт Организации ООН по промышленному развитию (ЮНИДО)

## **10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Кабинет № 409-учебное помещение № I-24 для проведения учебных занятий**

Учебное помещение оборудовано набором демонстрационного оборудования и набором учебно-наглядных пособий в цифровом виде, обеспечивающих тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины

### **Учебное помещение оснащено оборудованием и техническими средствами обучения:**

1. стационарный широкоформатный мультимедиа-проектор Epson EB-X41
  2. проекционный экран;
  3. доска маркерная учебная;
  4. столы - 14 шт.;
  5. стулья –28 шт.;
  6. акустическая система;
  7. блок управления проекционным оборудованием;
  8. персональный компьютер преподавателя (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i5-2100) - 1 шт.
  9. персональные компьютеры - 26шт.
- Все компьютеры подключены к сети «Интернет», с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду АНО ВО «Институт бизнеса и дизайна».

### **Кабинет № 402- помещение № I-11, для самостоятельной работы.**



### **Помещение оснащено оборудованием и техническими средствами обучения:**

- 1 стационарный широкоформатный мультимедиа-проектор Epson EB-X41
  2. проекционный экран;
  3. доска маркерная учебная;
  4. столы – 14 шт.;
  5. стулья – 28 шт.;
  6. акустическая система;
  7. блок управления проекционным оборудованием;
  8. персональный компьютер преподавателя (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i5-2100) - 1 шт.
  9. персональные компьютеры - 26 шт.
- Все компьютеры подключены к сети «Интернет», с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду АНО ВО «Институт бизнеса и дизайна».

## **11. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Продуктивность усвоения учебного материала во многом определяется интенсивностью и качеством самостоятельной работы студента. Самостоятельная работа предполагает формирование культуры умственного труда, самостоятельности и инициативы в поиске и приобретении знаний; закрепление знаний и навыков, полученных на всех видах учебных занятий; подготовку к предстоящим занятиям, экзаменам; выполнение контрольных работ.

Самостоятельный труд развивает такие качества, как организованность, дисциплинированность, волю, упорство в достижении поставленной цели, вырабатывает умение анализировать факты и явления, учит самостоятельному мышлению, что приводит к развитию и созданию собственного мнения, своих взглядов. Умение работать самостоятельно необходимо не только для успешного усвоения содержания учебной программы, но и для дальнейшей творческой деятельности.

Основу самостоятельной работы студента составляет работа с учебной и научной литературой. Из опыта работы с книгой (текстом) следует определенная последовательность действий, которой целесообразно придерживаться. Сначала прочитать весь текст в быстром темпе. Цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом (не запоминать, а понять общий смысл прочитанного). Затем прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл каждой фразы, каждого положения и вопроса в целом.

Чтение приносит пользу и становится продуктивным, когда сопровождается записями. Это может быть составление плана прочитанного текста, тезисы или выписки, конспектирование и др. Выбор вида записи зависит от характера изучаемого материала и целей работы с ним. Если содержание материала несложное, легко усваиваемое, можно ограничиться составлением плана. Если материал содержит новую и трудно усваиваемую информацию, целесообразно его законспектировать.

Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах:

- **План** – это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

- **Конспект** – это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов.

- **План-конспект** – это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении.

- **Текстуальный конспект** – это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника.

- **Свободный конспект** – это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом.

- **Тематический конспект** – составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

В процессе изучения материала источника, составления конспекта нужно обязательно применять различные выделения, подзаголовки, создавая блочную структуру конспекта. Это делает конспект легко воспринимаемым, удобным для работы.

Подготовка к практическому занятию включает 2 этапа:

Первый этап – организационный;

Второй этап - закрепление и углубление теоретических знаний.

На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:

- уяснение задания на самостоятельную работу;

- подбор рекомендованной литературы;

- составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе.

Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале.

Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам.

В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретается практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь.

При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Идя на консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

### ***Методические рекомендации для обучающихся с ОВЗ и инвалидов по освоению дисциплины***

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья имеют возможность изучать дисциплину по индивидуальному плану, согласованному с преподавателем и деканатом.

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

При освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья по индивидуальному плану предполагаются: изучение дисциплины с использованием информационных средств; индивидуальные консультации с

преподавателем (разъяснение учебного материала и углубленное изучение материала), индивидуальная самостоятельная работа.

В процессе обучения студентам из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья информация предоставляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

*Для лиц с нарушениями зрения:*

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа (с возможностью увеличения шрифта).

В случае необходимости информация может быть представлена в форме аудиофайла.

*Для лиц с нарушениями слуха:*

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

*Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:*

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

Индивидуальные консультации с преподавателем проводятся по отдельному расписанию, утвержденному заведующим кафедрой (в соответствии с индивидуальным графиком занятий обучающегося).

Индивидуальная самостоятельная работа обучающихся проводится в соответствии с рабочей программой дисциплины и индивидуальным графиком занятий.

Текущий контроль по дисциплине осуществляется в соответствии с фондом оценочных средств, в формах адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающихся.

Автономная некоммерческая организация высшего образования  
**«ИНСТИТУТ БИЗНЕСА И ДИЗАЙНА»**

Факультет управления бизнесом  
Кафедра менеджмента и маркетинга

**Фонд оценочных средств**

Текущего контроля и промежуточной аттестации  
по дисциплине (модулю)

**Б1.О.04.09 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**Для направления подготовки:**

38.03.02 Менеджмент  
(уровень бакалавриата)

**Типы задач профессиональной деятельности:**

организационно-управленческий; информационно-аналитический

**Направленность (профиль):**

«Маркетинг»

**Форма обучения:**

очная, очно-заочная

*Результаты обучения по дисциплине*

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения
<p><b>УК-10</b> Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности</p>	<p><b>УК-10.2.</b> Демонстрирует знание базовых знаний в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы</p>	<p><b>Знает:</b> основы, принципы организации и функционирования финансовой системы  <b>Умеет:</b> применять в профессиональной деятельности базовые знания в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы  <b>Владеет:</b> навыком применения в профессиональной деятельности базовых знаний в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы</p>
<p><b>ОПК-4</b> Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций</p>	<p><b>ОПК-4.4.</b> Использует различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений</p>	<p><b>Знает:</b> различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений  <b>Умеет:</b> использовать в профессиональной деятельности различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений  <b>Владеет:</b> навыком использования различных подходов к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений</p>

*Показатели оценивания результатов обучения*

Шкала оценивания			
неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
<p><b>Не знает:</b> основные принципы организации и функционирования финансовой системы  <b>Не умеет:</b> применять в профессиональной деятельности базовые знания в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы  <b>Не владеет:</b> навыком применения в профессиональной деятельности базовых знаний в области</p>	<p><b>В целом знает:</b> основные принципы организации и функционирования финансовой системы, но допускает грубые ошибки  <b>В целом умеет:</b> применять в профессиональной деятельности базовые знания в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы, но часто испытывает затруднения  <b>В целом владеет:</b></p>	<p><b>Знает:</b> основные принципы организации и функционирования финансовой системы, но иногда допускает ошибки  <b>Умеет:</b> применять в профессиональной деятельности базовые знания в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы, но иногда испытывает затруднения  <b>Владеет:</b> навыком применения</p>	<p><b>Знает:</b> основы, принципы организации и функционирования финансовой системы  <b>Умеет:</b> применять в профессиональной деятельности базовые знания в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы  <b>Владеет:</b> навыком применения в профессиональной деятельности базовых знаний в области финансов, принципов</p>

финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы	навыком применения в профессиональной деятельности базовых знаний в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы, но часто испытывает затруднения	в профессиональной деятельности базовых знаний в области финансов, принципов организации и функционирования финансовой системы, но иногда испытывает затруднения	организации и функционирования финансовой системы
<p><b>Не знает:</b> различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений</p> <p><b>Не умеет:</b> использовать в профессиональной деятельности различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений</p> <p><b>Не владеет:</b> навыком использования различных подходов к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений</p>	<p><b>В целом знает:</b> различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений, но допускает грубые ошибки</p> <p><b>В целом умеет:</b> использовать в профессиональной деятельности различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений, но часто испытывает затруднения</p> <p><b>В целом владеет:</b> навыком использования различных подходов к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений, но часто испытывает затруднения</p>	<p><b>Знает:</b> различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений, но иногда допускает ошибки</p> <p><b>Умеет:</b> использовать в профессиональной деятельности различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений, но иногда испытывает затруднения</p> <p><b>Владеет:</b> навыком использования различных подходов к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений</p>	<p><b>Знает:</b> различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений</p> <p><b>Умеет:</b> использовать в профессиональной деятельности различные подходы к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений</p> <p><b>Владеет:</b> навыком использования различных подходов к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений</p>

### *Оценочные средства*

#### Задания для текущего контроля

#### **Пример тестов:**

##### **Тест №1**

1. Что из нижеперечисленного является отличительной особенностью третьего этапа развития финансового менеджмента в мировой практике:

- а) оценка ценных бумаг
- б) создание теоретических основ применения дисконтных методов для оценки эффективности инвестиционных проектов
- в) теория структуры капитала и цены источников финансирования

- г) привлечение новых инструментов фондового рынка - опционов их использование при выборе и реализации инвестиционных проектов
- д) ответы б) и в)
- е) ответы а) и г)

2. Какому этапу развития финансового менеджмента в РФ характерно формирование самостоятельной области финансового менеджмента

- а) первому
- б) второму
- в) третьему
- г) четвертому
- д) пятому
- е) шестому

3. Какие принципы необходимо учитывать при построении системы финансового менеджмента:

- а) адаптивность
- б) функциональность
- в) комплексность
- г) ответы а) и б)
- д) ответы а) и в)
- е) все принципы

4. Финансовой подцелью какой фазы развития организации является оптимизация прибыли, организация финансового контроля?

- а) 0 фаза
- б) 1 фаза
- в) 2 фаза
- г) 3 фаза
- д) 4 фаза
- е) 5 фаза

5. К управляющей подсистеме финансового менеджмента не относятся:

- а) финансовые методы
- б) финансовые ресурсы
- в) финансовые инструменты
- г) финансовая информация
- д) технические средства управления финансами
- е) нет правильного ответа

6. Главной целью финансового менеджмента является:

- а) рост продаж услуг предприятия
- б) обеспечение максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде
- в) увеличение количества клиентов предприятия
- г) снижение затрат предприятия на реализацию услуг
- д) увеличение численности сотрудников
- е) нет правильного ответа

7. Какая из представленных ниже задач не является задачей финансового менеджмента:

- а) обеспечение максимизации прибыли предприятия при предусмотренном уровне финансового риска

- б) обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли
- в) снижение затрат в связи с текучестью кадров предприятия
- г) управление финансовыми потоками
- д) ответ а) и б)
- е) нет правильного ответа

8. Финансовая система предприятия объединяет:

- а) финансово-кредитную политику и учетную политику предприятия
- б) все виды и формы финансовых отношений на предприятии
- в) все финансовые подразделения предприятия
- г) ничего из перечисленного
- д) ответ а) и б)
- е) ответ а) и в)

9. Какие из перечисленных причин являются наиболее важными для российской экономики аргументами за использование стоимости бизнеса в качестве целевой функции фирмы:

- а) стоимость фирмы в наибольшей степени ориентирована на стратегические цели
- б) стоимость является единственным показателем, используемым в принятии решений по ряду важнейших финансовых операций
- в) стоимость позволяет соизмерить и объединить такие альтернативные целевые функции как доходность и риск
- г) этот критерий интегрирует цели различных носителей интересов в деятельности фирмы
- д) стоимость позволяет объединить действия менеджеров всех уровней по достижению единой цели
- е) все являются наиболее важными

10. Когда термин «финансовый менеджмент» пришел в Россию из зарубежной практики?

- а) в 80-х годах XX века
- б) в 70-х годах XX века
- в) в 1979 г.
- г) в 1986 г.
- д) в 90-х годах XIX века
- е) нет правильного ответа

11. Что не входит в понятие финансовое управление:

- а) финансово-кредитный механизм коммерческих организаций
- б) финансовый менеджмент коммерческой организации
- в) финансово-кредитный механизм государства
- г) управление финансами в некоммерческих организациях
- д) управление финансами в государственных органах
- е) все перечисленное входит

12. Что из нижеперечисленного является отличительной особенностью четвертого этапа развития финансового менеджмента в мировой практике:

- а) оценка ценных бумаг
- б) новые методики и формы финансирования, кредитования хозяйствующих субъектов, в аккумуляции капитала и его расходовании
- в) развитие страхования предприятий от рискованных потерь, последствий усиливающейся конкуренции



- г) привлечение новых инструментов фондового рынка - опционов их использование при выборе и реализации инвестиционных проектов
- д) ответы б) и в)
- е) ответы а) и г)

13. Какому этапу развития финансового менеджмента в РФ характерен системный подход?

- а) первому
- б) второму
- в) третьему
- г) четвертому
- д) пятому
- е) шестому

14. Финансовой подцелью какой фазы развития организации является организация финансового контроля, оптимизация риска осуществляемых мероприятий?

- а) 0 фаза
- б) 1 фаза
- в) 2 фаза
- г) 3 фаза
- д) 4 фаза
- е) 5 фаза

15. К функциям финансового менеджмента как специальной области управления предприятием не относится:

- а) управление активами
- б) управление инвестициями
- в) управление денежными потоками
- г) управление финансовыми рисками
- д) осуществление анализа различных аспектов финансовой деятельности
- е) антикризисное финансовое управление при угрозе банкротства

16. Постоянное финансовое равновесие предприятия в процессе его развития означает:

- а) высокий уровень финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на всех этапах его развития
- б) обеспечение формирования оптимальной структуры капитала и активов предприятия;
- в) эффективные пропорции в объемах формирования финансовых ресурсов за счет различных источников
- г) достаточный уровень самофинансирования инвестиционных потребностей
- д) все вышеперечисленные ответы
- е) все вышеперечисленные ответы, кроме ответа г)

17. Финансовые отношения — это

- а) денежные отношения, связанные с оплатой товаров и услуг
- б) денежные отношения, связанные с образованием денежных фондов
- в) денежные отношения, связанные с образованием, распределением и использованием фондов денежных средств
- г) ничего из перечисленного
- д) ответ а) и в)
- е) ответ б) и в)

18. Понятие “финансовый менеджмент” более широкое по содержанию, чем “управление финансами”

- а) верно
- б) не верно
- в) скорее да, чем нет
- г) скорее нет, чем да
- д) в зависимости от обстоятельств
- е) нет правильного ответа

19. Что из нижеперечисленного является отличительной особенностью второго этапа развития финансового менеджмента в мировой практике:

- а) оценка ценных бумаг
- б) создание теоретических основ применения дисконтных методов для оценки эффективности инвестиционных проектов
- в) теория структуры капитала и цены источников финансирования
- г) применение новых методов анализа имущества (активов) предприятия
- д) ответы б) и в)
- е) ответы а) и г)

20. В системе финансового менеджмента можно выделить следующие элементы:

- а) организационная структура
- б) кадры
- в) методы
- г) инструментарий
- д) информационное обеспечение и технические средства
- е) все вышеперечисленное

## Тест №2

1. Определение направлений множества товаров и услуг, пользующихся спросом и готовых к реализации, выбора финансовых источников и распределения финансовых ресурсов, а также контроля за реализацией отдельных финансовых мероприятий – это:

- а) финансовая стратегия компании
- б) финансовая политика компании
- в) финансовый план компании
- г) финансовый механизм деятельности предприятия
- д) информационное обеспечение финансового менеджмента
- е) нет правильного ответа

2. Выделение финансового планирования как особого вида планирования обусловлено:

- а) относительной самостоятельностью движения денежных средств по отношению к материально-вещественным элементам производства
- б) необходимостью администрирования при принятии решений о распределении финансовых ресурсов
- в) необходимостью согласования движения денежных средств предприятия с контрагентами
- г) активным воздействием опосредованного деньгами распределения на производство
- д) все вышеперечисленное
- е) ответы а), б), г)

3. Что из ниже перечисленного не является особенностью финансового планирования:

- а) составление финансового плана не является простым арифметическим пересчетом показателей производства в финансовые показатели
- б) финансовое планирование обеспечивает необходимый контроль за образованием и использованием материальных, трудовых и денежных ресурсов, создает необходимые условия для улучшения финансового состояния предприятия
- в) оно взаимосвязано с планированием хозяйственной деятельности и строится на основе других показателей плана
- г) все вышеперечисленное является особенностью финансового планирования
- д) ответы а), б) и в)
- е) ответы б) и г)

4. Что из нижеперечисленного не является целью финансового планирования:

- а) обеспечение реальной сбалансированности планируемых доходов и расходов
- б) организация финансовых взаимоотношений с бюджетом, внебюджетными фондами, банками, кредиторами и дебиторами
- в) обеспечение платежеспособности и финансовой устойчивости
- г) увеличение прибыли по основной деятельности и другим видам деятельности, если они имеют место
- д) обеспечение финансовыми ресурсами и денежными средствами деятельность предприятия
- е) все вышеперечисленные являются целями финансового планирования

5. Что из нижеперечисленного не входит в процедуру планирования:

- а) разработка финансовой стратегии
- б) корректировка планов при неудовлетворительном результате
- в) составление плана продаж
- г) расчет расходов по снабжению, энергетике и др.
- д) согласование плана выпуска с возможностями производства
- е) принятие плана

6. На использовании каких систем базируется финансовое планирование:

- а) прогнозирование финансовой деятельности, стратегическое финансовое планирование, оперативное планирование финансовой деятельности
- б) прогнозирование финансовой деятельности, текущее планирование финансовой деятельности, оперативное планирование финансовой деятельности
- в) разработка финансовой политики, прогнозирование финансовой деятельности, оперативное планирование финансовой деятельности
- г) прогнозирование финансовой деятельности, текущее планирование финансовой деятельности
- д) оперативное планирование финансовой деятельности, текущее планирование финансовой деятельности
- е) нет правильного ответа

7. Какой вид финансового планирования разрабатывается на срок до 3-х лет:

- а) текущее планирование
- б) оперативное планирование
- в) прогнозирование финансовой деятельности
- г) финансовая идеология
- д) миссия предприятия
- е) нет правильного ответа

8. Какой вид финансового планирования разрабатывается на срок до 1 года:

- а) текущее планирование
- б) оперативное планирование
- в) прогнозирование финансовой деятельности
- г) финансовая идеология
- д) миссия предприятия
- е) нет правильного ответа

9. Какой вид финансового планирования разрабатывается на срок до 1 месяца, квартала:

- а) текущее планирование
- б) оперативное планирование
- в) прогнозирование финансовой деятельности
- г) финансовая идеология
- д) миссия предприятия
- е) нет правильного ответа

10. основополагающие принципы осуществления финансовой деятельности конкретного предприятия, определяемые его миссией и финансовым менталитетом его учредителей формируют:

- а) финансовую отчетность
- б) финансовый механизм
- в) финансовую политику
- г) финансовую идеологию
- д) финансовую стратегию
- е) нет правильного ответа

11. Система долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия, определяемых его финансовой идеологией и наиболее эффективных путей их достижения – это:

- а) финансовая отчетность
- б) финансовое планирование
- в) финансовая политика
- г) финансовая идеология
- д) финансовая стратегия предприятия
- е) нет правильного ответа

12. Какой из перечисленных видов плана не является финансовым:

- а) план доходов и расходов по операционной деятельности
- б) план доходов и расходов по инвестиционной деятельности
- в) план поступления и расходования денежных средств
- г) балансовый план
- д) все перечисленные являются финансовыми планами
- е) нет правильного ответа

13. Главной целью какого плана является определение суммы чистой прибыли от производственно-коммерческой (операционной) деятельности предприятия:

- а) плана поступления и расходования денежных средств
- б) плана доходов и расходов по инвестиционной деятельности
- в) плана доходов и расходов по операционной деятельности
- г) балансового плана
- д) операционного плана
- е) плана реализации товаров или услуг

14. Главной целью какого плана является определение объема потребности в финансовых ресурсах для реализации намеченных инвестиционных программ:

- а) плана поступления и расходования денежных средств
- б) плана доходов и расходов по инвестиционной деятельности
- в) плана доходов и расходов по операционной деятельности
- г) балансового плана
- д) операционного плана
- е) плана реализации товаров или услуг

15. Главной целью какого плана является определение необходимого прироста отдельных видов активов с обеспечением их внутренней сбалансированности:

- а) плана поступления и расходования денежных средств
- б) плана доходов и расходов по инвестиционной деятельности
- в) плана доходов и расходов по операционной деятельности
- г) балансового плана
- д) операционного плана
- е) плана реализации товаров или услуг

16. Финансовой подцелью какой фазы развития организации является оптимизация риска при осуществлении нововведений?

- а) 0 фаза
- б) 1 фаза
- в) 2 фаза
- г) 3 фаза
- д) 4 фаза
- е) 5 фаза

17. В процессе реализации своей главной цели финансовый менеджмент направлен на решение следующих задач:

- а) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде
- б) обеспечение наиболее эффективного использования сформированного объема финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия
- в) оптимизация денежного оборота
- д) обеспечение максимизации прибыли предприятия при предусмотренном уровне финансового риска
- е) все вышеперечисленные ответы

18. Функции финансов:

- а) планирование доходов и расходов предприятия и контроль за исполнением финансового плана предприятия
- б) формирование, распределение денежных фондов и контроль за этими процессами
- в) управление финансово-хозяйственной деятельностью предприятия
- г) ничего из перечисленного
- д) ответ а) и в)
- е) ответ б) и в)

19. Что не относится к признакам финансового менеджмента:

- а) саморегулирующаяся финансовая система
- б) взаимодействует с внешней средой
- в) его функционирование направлено на достижение общих целей управления предприятием

- г) существует на уровне коммерческой организации
- д) существует как на уровне коммерческой организации, так и на уровне государства
- е) все перечисленные признаки относятся к понятию «финансовый менеджмент»

20. Какие из нижеперечисленных факторов оказали наибольшее влияние на развитие финансового менеджмента в РФ:

- а) изменение отношений собственности
- б) изменение организационно-правовых форм предприятий
- в) формирование финансового, фондового рынка, изменение кредитных, инвестиционных, страховых и других организаций
- г) изменение конъюнктуры рынка
- д) развитие процессов интеграции и глобализации во всем мире
- е) все из перечисленных факторов

21. Финансовой подцелью какой фазы развития организации является организация финансового контроля, обеспечение финансовой гибкости?

- а) 0 фаза
- б) 1 фаза
- в) 2 фаза
- г) 3 фаза
- д) 4 фаза
- е) 5 фаза

22. В процессе анализа различных аспектов финансовой деятельности исследуются:

- а) финансовые ресурсы предприятия
- б) финансовая информация
- в) финансовые методы управления
- г) все вышеперечисленные направления анализа
- д) ответ а) и б)
- е) ответ а) и в)

23. Что из нижеперечисленного не является отличительной особенностью первого этапа развития финансового менеджмента в мировой практике:

- а) обоснование типовых моделей управления оборотным капиталом, направленные на более рациональное использование денежных ресурсов, материальных запасов и средств в расчетах
- б) создание теоретических основ применения дисконтных методов для оценки эффективности инвестиционных проектов
- в) теория структуры капитала и цены источников финансирования
- г) применение новых методов анализа имущества (активов) предприятия
- д) создание модели финансовых инвестиций
- е) все являются

24. Объектом управления в финансовом менеджменте являются:

- а) финансовые методы
- б) финансовые ресурсы
- в) финансовые инструменты
- г) финансовые отношения
- д) ответ а) и ответ в)
- е) ответ б) и г)

25. Какому этапу развития финансового менеджмента в РФ характерен функциональный подход?

- а) первому
- б) второму
- в) третьему

г) четвертому

д) пятому

е) шестому

26. Баланс является документом:

а) учетным

б) отчетным

в) прогнозным

г) нормативным

в) плановым

г) нет правильного ответа

27. Баланс показывает:

а) состояние хозяйственных средств и их источники на определенную дату

б) последовательность выполнения хозяйственных операций в течение отчетного периода

в) количественный состав средств организации

г) качественный состав источников средств организации

д) ответ а) и б)

е) нет правильного ответа

28. Главной целью финансового анализа предприятия является:

а) своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности и нахождение резервов по ее улучшению

б) обеспечение платежеспособности предприятия

в) разработка финансовой политики предприятия

г) ответ а) и б)

д) ответ б) и в)

е) нет правильного ответа

29. Выявить структуру исследуемого объекта, например, структуру затрат, активов, капитала можно при помощи:

а) горизонтального метода финансового анализа

б) вертикального метода финансового анализа

в) метода сравнения

г) факторного анализа

д) ответа а) и б)

е) нет правильного ответа

30. Проследить динамику значений тех или иных показателей за ряд лет (в оценке бизнеса это обычно три- пять лет ретроспективного периода) можно при помощи:

а) горизонтального метода финансового анализа

б) вертикального метода финансового анализа

в) метода сравнения

г) факторного анализа

д) ответа а) и б)

е) нет правильного ответа

Оценка формируется следующим образом:

- оценка «отлично» - 85-100% правильных ответов;
- оценка «хорошо» - 70-84% правильных ответов;
- оценка «удовлетворительно» - 40-69% правильных ответов;
- оценка «неудовлетворительно» - менее 39% правильных ответов.

### Пример задач:

**Задача №1.** Предприятие получило кредит на один год в размере 15 млн. руб. с условием возврата 24 млн. руб. Рассчитайте процентную и учетную ставки.

**Задача №2.** На вашем счете в банке 120 тыс. руб. Банк платит 12,5% годовых. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

**Задача №3.** Банк предлагает 18% годовых. Чему должен быть равен первоначальный вклад, чтобы через 3 года иметь на счете 100 тыс. руб.

**Задача №4.** капитал, взятый в кредит, вложен под сложную ставку ссудного процента 20% годовых. Для расчета с кредиторами необходимо выплатить 30 000 000 руб. через два года или 36 000 000 руб. через три года. Какой вариант предпочтительней?

**Задача №5.** Определите, под какую ставку процентов выгоднее поместить капитал в 10 000 000 руб. на пять лет:

- А) под простую ставку процентов 30% годовых;
- Б) под сложную ставку в 24% годовых при ежеквартальном начислении?

**Задача №6.** Рассчитать эффективную ставку сложных процентов, если номинальная ставка равна 28% и начисление процентов происходит ежемесячно, ежеквартально?

**Задача №7.** Определить современную (текущую, настоящую, приведенную) величину суммы 100 000 000 руб., выплачиваемую через три года, при использовании ставки сложных процентов 25% годовых?

**Задача №8.** Первоначальная сумма долга равна 50 000 000 руб. Определить наращенную сумму через 2,5 года, используя два способа начисления сложных процентов по ставке 25% годовых.

**Задача №9.** Первоначальный капитал в размере 120 000 000 руб. выдается на два года, проценты начисляются в конце каждого квартала по номинальной ставке 12% годовых. Определите номинальную ставку процентов и наращенную сумму с учетом инфляции, если ожидаемый годовой уровень инфляции составит 14%.

**Задача №10.** определите, какой реальной убыточностью обладает финансовая операция, если при уровне инфляции 14% в год капитал вкладывается на один год под номинальную ставку 8% при ежемесячном начислении.

**Задача №11.** Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании ВВ, если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников, %	Стоимость источника, %
Акционерный капитал	75	18,0
Долгосрочные обязательства	25	7,0

Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%?



**Задача №12.** Компания выпустила конвертируемые облигации номиналом 100 долл. Купонная ставка равна 12%. Через 4 года каждая облигация может быть конвертирована в 50 обыкновенных акций. В случае отказа от конвертации облигации будут погашены по цене 115 долл. Рассчитайте текущую рыночную цену облигации, если требуемая норма прибыли равна 10%, а ожидаемая цена обыкновенной акции на дату конверсии равна: а) 2 долл.; б) 3 долл.

**Задача №13.** Компания АВ эмитировала 10%-е долговые обязательства. Чему равна стоимость этого источника средств, если налог на прибыль компании составляет 33%?

**Задача №14.** Располагая собственным капиталом в 100 тыс. руб., предприятие решило существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала. Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по оплате процента за кредит) составляет 12%. Минимальная ставка процента за кредит (ставка без риска) составляет 8%. Ставка налога на прибыль 24%.

Необходимо определить при какой структуре капитала будет достигнут наивысший уровень финансовой рентабельности предприятия.

Расчет коэффициента финансовой рентабельности при различных значениях коэффициента финансового левериджа (тыс. руб.)

№ п/п	Показатели	Варианты расчета						
		1	2	3	4	5	6	7
1.	Сумма собственного капитала	100	100	100	100	100	100	100
2.	Возможная сумма заемного капитала	-	25	50	75	100	125	150
3.	Общая сумма капитала	100	125	150	175	200	225	250
4.	Коэффициент валовой рентабельности активов, %	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0
5.	Ставка процента за кредит без риска, %	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
6.	Премия за риск, %	-	-	1,0	1,5	2,5	3,5	4,5

**Задача №15.** Для ведения хозяйственной деятельности на первоначальном этапе предприятию необходимо сформировать активы в размере 200 млн. руб. Предприятие организуется в форме открытого акционерного общества. Данные о возможных вариантах структуры капитала приведены в таблице. Необходимо определить при какой структуре капитала будет минимальная средневзвешенная стоимость.

Расчет средневзвешенной стоимости капитала при различной его структуре

№ п/п	Показатели	Варианты расчета							
		1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Общая потребность в капитале	200	200	200	200	200	200	200	200
2.	Варианты структуры капитала, %								
	а) собственный капитал;	25	30	40	50	60	70	80	100
	б) заемный капитал	75	70	60	50	40	30	20	-
3.	Уровень предполагаемых дивидендных выплат, %	7,0	7,2	7,5	8,0	8,5	9,0	9,5	10,0
4.	Уровень ставки процента за кредит с учетом премии за риск, %	11,0	10,5	10,0	9,5	9,0	8,5	8,0	-

5.	Ставка налога на прибыль, выраженная в виде десятичной дроби	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
----	--	------	------	------	------	------	------	------	------

**Задача №16.** Для организации нового бизнеса компании требуется 200 тыс. долл. Имеются два варианта: первый предусматривает выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 100 тыс. долл. под 10% годовых и 100 тыс. обыкновенных акций номиналом 1 долл.; второй - выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 20 тыс. долл. под 10% годовых и 180 тыс. обыкновенных акций номиналом 1 долл.

Прибыль до выплаты процентов, налогов и дивидендов прогнозируется по годам в следующем объеме (в тыс. долл.): 2016 г. - 40; 2017 г. - 60; 2018 г. - 80. Ставка налога на прибыль составляет 24%. Определите доход на акцию, на который могут рассчитывать акционеры в каждом из вариантов.

**Задача №17.** Долг в размере 10000 долл. требуется погасить за пять лет, размеры срочных платежей в первые четыре года — 2000 . долл., 2000 . долл., 4000 . долл., 1500 . долл. Найти величину последней уплаты, если процентная ставка составляет 5% годовых

**Задача №18.** Предприятие получило кредит на 4 года 100 000 долл. под 12%, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите величину годового платежа.

Оценка решения задач производится по шкале «зачтено» / «не зачтено».

### Промежуточная аттестация

#### **Примерные вопросы к экзамену:**

1. Понятие, цели и задачи финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Внешняя экономическая среда и организационно-правовые формы ведения бизнеса.
4. Финансовый менеджмент как система управления финансовой деятельностью в организации.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Формы и методы анализа финансовой отчетности.
7. Система показателей финансового анализа.
8. Анализ ликвидности баланса организации.
9. Показатели финансовой устойчивости организации.
10. Рентабельность организации и методы ее определения.
11. Анализ деловой активности (оборачиваемости).
12. Факторные модели финансового анализа.
13. Операционный анализ как база принятия управленческих решений.
14. Использование различных подходов к обоснованию оперативных и стратегических финансовых решений при поиске и оценке новых рыночных возможностей, разработке бизнес-плана создания и развития новых направлений деятельности и организаций.
15. Понятие производственного и финансового рычагов. Комбинированный рычаг.

16. Сущность финансового планирования и прогнозирования.
17. Виды финансовых планов, их содержание.
18. Принятие обоснованных экономических решений в различных областях жизнедеятельности на основе базовых знаний в области финансов.
19. Бюджеты, их виды и роль в краткосрочном планировании.
20. Методы и модели прогнозирования основных финансовых показателей.
21. Прогнозирование методом пропорциональной зависимости от объема продаж.
22. Финансовая политика.
23. Взаимосвязь финансовой политики, планирования и роста фирмы.
24. Временная стоимость денег.
25. Потоки платежей и методы их оценки.
26. Виды процентных ставок.
27. Методы оценки основных финансовых активов (акций и облигаций).
28. Сущность и виды финансового риска.
29. Риск и доходность.
30. Методы и показатели оценки риска.
31. Диверсификация и риск портфеля ценных бумаг.
32. Модели оценки рисков активов на рынке капитала.
33. Сущность инвестиционных решений.
34. Инвестиционная политика.
35. Принципы и методы формирования бюджета капитальных вложений.
36. Виды и методы оценки инвестиционных проектов.
37. Риски инвестиционных проектов, методы их анализа.
38. Понятие стоимости и структуры капитала.
39. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
40. Влияние структуры капитала на стоимость фирмы.
41. Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ.
42. Сущность дивидендной политики.
43. Источники и формы финансирования предприятий.
44. Бюджетное финансирование и кредитование, условия их предоставления.
45. Собственные источники финансирования.
46. Методы долгового финансирования.
47. Особые формы финансирования: лизинг, форфейтинг, факторинг.
48. Проектное и венчурное финансирование.

### **Пример практических заданий для экзамена:**

#### **Вариант №1.**

**Задача №1.** Приведите структуру рекламного бюджета компании по приведенным ниже данным за 2017-2018 г.г.:

Статья рекламного бюджета	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.
Реклама в журналах	2548	2654
Реклама на телевидении	2147	2320
Реклама на радио	547	568
Реклама в Интернете	478	498
Наружная реклама	123	104
Выставочная деятельность	5487	5123
<b>ИТОГО:</b>		

**Задача №2.** Определите, под какую ставку процентов выгоднее поместить капитал в 230000 руб. на три года:

- А) под простую ставку процентов 15% годовых;
- Б) под сложную ставку в 8% годовых при ежеквартальном начислении?

**Задача №3.** Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании ВВ, если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников, %	Стоимость источника, %
Акционерный капитал	70	12
Долгосрочные обязательства	30	10,0

**Задача №4.** Располагая собственным капиталом в 100 тыс. руб., предприятие решило существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала.

№ п/п	Показатели	Варианты расчета						
		1	2	3	4	5	6	7
1.	Сумма собственного капитала	200	200	200	200	200	200	200
2.	Возможная сумма заемного капитала	50	30	45	60	75	90	150
3.	Коэффициент валовой рентабельности активов, %	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0	12,0
4.	Ставка процента за кредит без риска, %	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
5.	Премия за риск, %	-	-	1,0	1,5	2,5	3,5	4,5

Необходимо определить, при какой структуре капитала будет достигнут наивысший уровень финансовой рентабельности предприятия. (Рассчитайте эффект финансового левериджа)

**Задача №5.** Определите:

- срок окупаемости проекта;
- чистую текущую стоимость доходов (NPV) за весь период «жизни» данного проекта;
- индекс рентабельности инвестиций данного проекта (IR) двумя способами по следующим данным:

Ставка дисконтирования – 12%

Затраты по проекту: 350 тыс. руб.

Доходы по проекту:

- 1 год – 35;
- 2 год – 40;
- 3 год – 80;
- 4 год – 140;
- 5 год – 260;
- 6 год – 130;
- 7 год – 145.

**Вариант №2.**

**Задача №1.** Приведите структуру рекламного бюджета компании по приведенным ниже данным за 2017-2018 г.г.:

Статья рекламного бюджета	2017 г., тыс. руб.	2018 г., тыс. руб.
Реклама в журналах	4578	5698
Реклама на телевидении	7458	7658

Реклама на радио	5236	5412
Реклама в Интернете	456	412
Наружная реклама	45	46
Выставочная деятельность	658	659
ИТОГО:		

**Задача №2.** Определите, под какую ставку процентов выгоднее поместить капитал в 480000 руб. на три года:

- А) под простую ставку процентов 14% годовых;
- Б) под сложную ставку в 12% годовых при ежеквартальном начислении?

**Задача №3.** Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании ВВ, если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников, %	Стоимость источника, %
Акционерный капитал	60	10
Долгосрочные обязательства	40	12

**Задача №4.** Располагая собственным капиталом в 100 тыс. руб., предприятие решило существенно увеличить объем своей хозяйственной деятельности за счет привлечения заемного капитала.

№ п/п	Показатели	Варианты расчета						
		1	2	3	4	5	6	7
1.	Сумма собственного капитала	130	130	130	130	130	130	130
2.	Возможная сумма заемного капитала	50	30	45	60	75	90	150
3.	Коэффициент валовой рентабельности активов, %	14,0	14,0	14,0	14,0	14,0	14,0	14,0
4.	Ставка процента за кредит без риска, %	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0	8,0
5.	Премия за риск, %	-	-	1,0	1,5	2,5	3,5	4,5

Необходимо определить, при какой структуре капитала будет достигнут наивысший уровень финансовой рентабельности предприятия. (Рассчитайте эффект финансового левериджа)

**Задача №5.** Определите:

- срок окупаемости проекта;
- чистую текущую стоимость доходов (NPV) за весь период «жизни» данного проекта;
- индекс рентабельности инвестиций данного проекта (IR) двумя способами по следующим данным:

Ставка дисконтирования – 13%

Затраты по проекту: 410 тыс. руб.

Доходы по проекту:

1 год – 62;

2 год – 40;

3 год – 80;

4 год – 100;

5 год – 260;

6 год – 130;

7 год – 250.

### Критерии оценки при проведении промежуточной аттестации

4-балльная шкала (экзамен, зачет с оценкой)	Двух- балльная шкала (зачет)	Показатели	Критерии
Отлично	зачтено	1. Полнота ответов на вопросы и выполнения задания. 2. Аргументированность выводов. 3. Умение перевести теоретические знания в практическую плоскость.	глубокое знание теоретической части темы, умение проиллюстрировать изложенное примерами, полный ответ на вопросы
Хорошо			глубокое знание теоретических вопросов, ответы на вопросы преподавателя, но допущены незначительные ошибки
Удовлетворительно			знание структуры основного учебно-программного материала, основных положений теории при наличии существенных пробелов в деталях, затруднения при практическом применении теории, существенные ошибки при ответах на вопросы преподавателя
Неудовлетворительно	Не зачтено		существенные пробелы в знаниях основных положений теории, не владение терминологией, основными методиками, не способность формулировать свои мысли, применять на практике теоретические положения, отвечать на вопросы преподавателя

Разработчик (и): Балалова Елена Ивановна, доктор экономических наук, доцент.

ФОС для проведения промежуточной аттестации одобрен на заседании кафедры менеджмента и маркетинга (Протокол заседания кафедры № 1 от «25» августа 2021 г.).