

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Воронежский филиал РАНХиГС

Международно-правовой факультет

Кафедра экономики, финансов и менеджмента

Утверждена
решением кафедры экономики,
финансов и менеджмента
Протокол от «27» апреля 2017 г.
№ 10

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.03 «Финансовый менеджмент»

Краткое наименование дисциплины – ФМ

по направлению подготовки

38.03.02 «Менеджмент»

Профиль «Организационный менеджмент»

Квалификация бакалавр

Форма обучения – очная

Год набора – 2017

Воронеж 2017

Автор–составитель:

Кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры ЭФМ Фокина О.М.

Заведующий кафедрой

экономики, финансов и менеджмента, доктор экономических наук, профессор Преображенский Б.Г.

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.	4
2.	Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3.	Содержание и структура дисциплины	5
4.	Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	8
5.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	22
6.	Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	23
	6.1. Основная литература	23
	6.2. Дополнительная литература...	24
	6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы	24
	6.4. Нормативно-правовые документы	
	6.5. Интернет-ресурсы	24
	6.6. Иные источники	24
7.	Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	24

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1 Дисциплина Б1.В.03 «Финансовый менеджмент» обеспечивает овладение следующей компетенцией с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.1	Развитие способности применять основные методы финансового менеджмента; умения осуществить оценку активов; обоснования решений по управлению оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формировать дивидендную политику, структуру источников финансирования, учитывать ситуацию на мировых рынках

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта) / трудовые или профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
формирование трудовых функций, связанных с изучением и анализом деятельности аудируемого лица и среды, в которой она осуществляется, включая систему внутреннего контроля	ПК-4.1	на уровне знаний: сущности, функции финансового менеджмента, принципов, способов и методов оценки активов, состава работ по управлению оборотным капиталом, методов принятия инвестиционных проектов, инструментов управления структурой капитала, учитывающих глобальные финансовые рынки, методов формирования дивидендной политики
		на уровне умений: анализировать финансовую отчетность и применить приемы финансовых вычислений; проводить оценку финансовых инструментов; оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; объяснить модели управления запасами, планировать потребность организации в запасах; обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; обоснования дивидендной политики.
		на уровне навыков: владения методами и приемами финансовых вычислений; использования методов управления оборотным капиталом;

		оценки стоимости и структуры капитала; использования современных источников финансирования деятельности организации; формирования дивидендной политики; оценки риска и доходности финансовых активов
--	--	--

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.03 «Финансовый менеджмент» относится к дисциплинам части Б.1. Вариативной части блока В. н ОП ВО направления 38.03.02 «Менеджмент». Освоение дисциплины осуществляется в 3 семестре 2 курса, завершается подготовкой и защитой курсовой работы в 4-м семестре. Общая трудоёмкость дисциплины 5 ЗЕ (180 академических часов, или 135 астрономических часов). Контактная работа обучающегося с преподавателем составляет 72 академических часа или 54 астрономических часов; самостоятельная работа – 72 академических часа или 54 астрономических часов.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен, курсовая работа.

Таблица 1.1

Вид учебных занятий и самостоятельная работа		Объем дисциплины, акад. час. / астр. час								
		Всего	Семестр							
			1	2	3	4	5	6	7	8
Очная форма обучения										
Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе:		72/54			72/54					
лекционного типа (Л)		36/27			18/13,5					
практического (семинарского) типа (ПЗ)		36/27			36/27					
Самостоятельная работа обучающихся (СР)		72/54			72/54					
Промежуточная аттестация	форма	экзамен			экзамен	КР				
	час.	36/27			36/27					
Общая трудоемкость (акад. час. / астр. час / з.е.)		180/135/5			180/135/5					

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемо- сти**, промежу- точной аттестации
		Всего	Контактная работа обучаю- щихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Введение в финансо- вый менеджмент	16/12	4/3	-	4/3	-	8/6	О
Тема 2	Финансовая отчет- ность и оценка финан- сового состояния предприятия.	16/12	4/3	-	4/3	-	8/6	О, СГ
Тема 3	Концепция временной стоимости денег	16/12	4/3	-	4/3	-	8/6	О, Т, КС

№ п/п	Наименование тем	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемо- сти**, промежу- точной аттестации
		Всего	Контактная работа обучаю- щихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 4	Оценка ценных бумаг и принятие решений по финансовым активи- вам	16/12	4/3	-	4/3	-	8/6	Г, КС
Тема 5	Эффективное управле- ние оборотным капи- талом.	16/12	4/3	-	4/3	-	8/6	Г, Д, Т
Тема 6	Принятие решений по инвестиционным про- ектам.	16/12	4/3	-	4/3	-	8/6	Д, КС
Тема 7	Стоимость и струк- тура капитала, диви- дендная политика.	16/12	4/3	-	4/3	-	8/6	Г, Т, КС
Тема 8	Финансовое прогнози- рование и система фи- нансового планирова- ния.	16/12	4/3	-	4/3	-	8/6	О, Т
Тема 9	Долгосрочное финан- сирование – методы и рынки	16/12	4/3	-	4/3	-	8/6	ПР, Г
Промежуточная аттестация		36/27				36/27		Экзамен, курсовая работа
Всего:		180/135	36/27	0	36/27	36/27	72/54	

примечание:

** - формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), презентация доклада, реферата (ПР), ситуации в малых группах(СГ), групповое обсуждение (Г), кейсы (КС) и др.

Содержание дисциплины

Тема 1 Введение в финансовый менеджмент

Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Цель и задачи финансового менеджмента. Организационная структура системы управления финансами предприятия. Функции финансового менеджера. Базовые концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений.

Тема 2 Финансовая отчетность и оценка финансового состояния предприятия.

Учет и отчетность как информационная основа финансового менеджмента. Основные формы финансовой отчетности и требования к ее составлению. Баланс предприятия как отражение его финансового состояния. Роль отчета о финансовых результатах в оценке эффективности деятельности предприятия. Отчет о движении денежных средств как отражение реальных потоков наличности в производственной, инвестиционной и финансовой деятельности. Цели и пользователи информации о финансовом состоянии предприятия. Горизонтальный, вертикальный,

трендовый анализ, расчет финансовых коэффициентов. Анализ и оценка имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, положения на рынке капиталов.

Тема 3 Концепция временной стоимости денег

Временная ценность денег – базовая концепция финансового менеджмента. Операции наращения и дисконтирования. Простые ставки ссудных процентов, простые учетные ставки. Сложные ставки ссудных процентов, сложные учетные ставки. Область применения простых ставок.

Тема 4 Оценка ценных бумаг и принятие решений по финансовым инвестициям

Базовая модель оценки финансовых активов. Методы оценки финансовых активов. Ценные бумаги с фиксированным уровнем дохода. Показатели оценки облигаций. Оценка облигаций. Оценка обыкновенных акций.

Риск и доходность финансовых активов. Доходность финансового актива: виды и оценка. Доходность облигаций. Доходность акции. Концепция риска и методы его оценки. Понятие и виды рисков. Модель оценки капитальных финансовых активов. Систематический риск и доходность портфеля: модель САРМ (оценки капитальных активов). Риск и доходность портфельных инвестиций. Принципы формирования портфеля ценных бумаг. Типы портфеля. Этапы формирования портфеля. Понятие эффективного и оптимального портфеля.

Тема 5 Эффективное управление оборотным капиталом.

Понятие и состав оборотного капитала. Политика в области оборотного капитала. Управление оборотным капиталом. Цель и задачи управления оборотным капиталом. Виды стратегии финансирования оборотного капитала.

Управление денежными средствами и их эквивалентами. Функции управления наличностью. Анализ движения денежных средств в разрезе видов деятельности. Инвестиции в рыночные ценные бумаги.

Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Управление запасами. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.

Тема 6 Принятие решений по инвестиционным проектам.

Управление инвестициями. Инвестиционная политика. Критерии принятия инвестиционных решений. Иерархия инвестиционных целей. Инвестиционный проект и стадии его разработки. Критерии инвестиционной привлекательности проекта: финансовая состоятельность и экономическая эффективность. Моделирование потоков продукции, ресурсов и денежных средств. Источники собственных и заемных средств для финансирования инвестиционной деятельности предприятия. Формирование бюджета капиталовложений. Прогноз данных финансовой отчетности и коэффициентов финансовой оценки инвестиционного проекта.

Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Способы определения требуемой ставки доходности. Особенности установления барьерной ставки в условиях российской экономики. Статические методы оценки инвестиционного проекта. Динамические методы.

Тема 7 Стоимость и структура капитала, дивидендная политика

Стоимость капитала как базовая концепция финансового менеджмента. Цена и структура капитала. Основные источники капитала. Определение стоимости составных элементов капитала. Общая стоимость капитала. Предельная стоимость капитала.

Производственный и финансовый леверидж. Теории структуры капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Различия между видами источников средств. Влияние структуры капитала на стоимость капитала и стоимость предприятия. Возможность установления оптимальной структуры капитала: традиционный подход, теория Модильяни-Миллера. Инструменты управления структурой капитала. Стоимость бизнеса.

Дивидендная политика. Подходы к обоснованию дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику.

Тема 8 Финансовое прогнозирование и система финансового планирования.

Финансовое прогнозирование как основа оценки будущих финансовых потребностей. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование.

Бюджетный метод финансового прогнозирования. Р Прогноз продаж. Прогноз прибыли и убытков (имитационная модель). Прогноз движения денежных средств. Прямой и косвенный методы составления прогноза. Прогноз баланса. Оценка прогнозируемого финансового положения предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости.

Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Коэффициентный метод прогнозирования данных финансовой отчетности. Прямой расчет статей баланса посредством прогнозирования финансовых коэффициентов. Метод процента от продаж. Прогнозирование показателей платежеспособности. Система финансового планирования. Процесс формирования бюджетов. Взаимосвязь финансовых прогнозов и бюджетов текущей деятельности.

Тема 9 Долгосрочное финансирование – методы и рынки

Управление источниками долгосрочного финансирования. Назначение и эффективность финансовых рынков. Финансовые институты. Рынки денег и капиталов. Привилегированные акции и их характеристика. Обыкновенные акции и их особенности. Права акционеров. Обыкновенные акции различного статуса. Виды облигаций. Рейтинг облигаций. Преимущества и недостатки долгосрочных долговых обязательств. Открытое размещение ценных бумаг. Приобретение ценных бумаг на льготных условиях. Регулирование эмиссии ценных бумаг. Частное размещение ценных бумаг. Сравнение открытого и частного размещения ценных бумаг.

Банковские ссуды. Условия кредитных договоров. Традиционные и новые методы финансирования. Выбор метода финансирования с учетом цели использования, требований к обеспечению, преимуществ и недостатков Арендное финансирование (лизинг).

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.03 «Финансовый менеджмент» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа:

- опрос для выявления понимания положений, излагаемых в процессе лекции, понимания сущности новых категорий, инструментов, методов;
- тестирование в конце лекции;
- наблюдение за поведением студентов во время занятий, за проявлением заинтересованности к содержанию занятия лекционного типа;

- при проведении практических занятий:

- доклад, сообщение, реферат с презентацией
- анализ ситуаций;
- тестирование;
- контрольные работы, коллоквиумы;
- решение типовых и ситуационных задач;
- устный опрос.

- при контроле результатов самостоятельной работы обучающихся (контроль осуществляется на практических занятиях):

- доклад, реферат с презентацией;

- тестирование, собеседование, обсуждение результатов решения типовых задач и кейсов.

4.1.2. Экзамен проводится с применением следующих методов (средств): устный ответ для определения сформированности компетенции.

Экзамен проводится по трем уровням, соответствующим освоению компетенции: тестовая часть (контроль теоретических знаний), ответы на аналитические вопросы (контроль умений), ситуации-расчетные задания (контроль навыков).

Экзамен проводится в три этапа: на первом этапе контролируются теоретические знания обучающихся посредством выполнения тестовых заданий; на втором этапе (ответы на аналитические вопросы) – определяется умение аргументированно оперировать категориями и понятиями, составляющими содержание компетенции; на третьем этапе (контроль навыков) сформированность навыков финансовых вычислений; использования методов управления оборотным капиталом; оценки стоимости и структуры капитала; использования современных источников финансирования деятельности организации; формирования дивидендной политики; оценки риска и доходности финансовых активов.

4.2 Материалы текущего контроля обучающегося

Типовые оценочные материалы по теме 1 Введение в финансовый менеджмент

Формы текущего контроля – устный понятийный опрос

Вопросы для устного опроса:

1. Цели и задачи финансового менеджмента на предприятии.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Финансовый менеджмент и его научный инструментарий.
4. Концептуальные основы финансового менеджмента
5. Информационная основа финансового менеджмента.
6. Методические основы финансового менеджмента.

Типовые оценочные материалы по теме 2 Финансовая отчетность и оценка финансового состояния предприятия.

Формы текущего контроля – опрос, ситуация в малых группах

Вопросы для устного опроса:

1. Бухгалтерская отчетность как информационная основа финансового менеджмента.
2. Финансовая отчетность предприятия.
3. Требования, предъявляемые к финансовой отчетности.
4. Содержание финансовой отчетности.

Ситуация-кейс в малых группах. По теме «Финансовая отчетность и оценка финансового состояния предприятия» проводится игровое занятие в форме кейс-стади. Ситуация «Финансовая диагностика организации» (работа в малых группах).

Постановка задачи: студенты используют законодательство РФ о раскрытии акционерными обществами и размещении её в открытом доступе. Малые группы (2-3 человека) готовят данные по ОАО, размещенную в сети Интернет. Исходная информация – формы отчетности №1 «Бухгалтерский баланс», №2 «Отчет о финансовых результатах» за предшествующий период (последние из размещенных в сети).

Методика финансового анализа предприятия включает три взаимосвязанных блока: 1) анализ финансовых результатов деятельности предприятия; 2) анализ финансового состояния предприятия; 3) анализ эффективности экономической деятельности предприятия.

По результатам кейса обучаемые готовят сообщение, в котором излагается суть анализа, оценки, формирования и обоснования рекомендаций, оценка результатов воздействия на финансовый результат организации – рост стоимости бизнеса при реализации проекта. Результат представляется в Портфолио студента по дисциплине.

Типовые оценочные материалы по теме 3 Концепция временной стоимости денег

Формы текущего контроля – опрос, тестирование, типовые задачи

Вопросы для устного опроса:

1. Временная ценность денег, активов и капитала.
2. Сущность операций наращения и дисконтирования.
3. Простой и сложный процент.
4. Приведенная стоимость.
5. Оценка текущей и будущей стоимости денежного потока.

Задачи-ситуации

Задача (ситуация). На счете в банке 1,2 млн. р. Банк платит 12% годовых. Предлагается войти всем капиталом в совместное предприятие, при этом прогнозируется удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение?

Задача (ситуация). Рассчитать наращенную сумму с исходной в 2 млн. р. при размещении ее в банке на условиях начисления: а) простых процентов; б) сложных процентов. Годовая ставка 15%, а периоды начисления 1 год, 5 лет, 10 лет.

Задача(ситуация). Хватит ли величины вклада, равной 1000 \$, положенной сегодня в банк под 10%, чтобы через 10 лет заплатить за обучение 2500 \$?

Задача (ситуация). Вы решили ежегодно в течении 10 последующих лет размещать на депозит в инвестиционных фонд 2000 \$. Ежегодно на вклад начисляют 10%. Какая сумма будет на вкладе через 10 лет?

Задача(ситуация). Определите величину внесенной в пенсионной фонд суммы, чтобы через 10 лет ежегодно выплачивать пенсию по 10 тыс. р. в течении 15 лет.

Контент тест

1. Будущая стоимость денег представляет собой:
 - а) сумму инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный момент времени с учетом определенной ставки процента;
 - б) норму будущей прибыли;
 - в) сумму дохода, начисляемую к основной сумме денежного капитала.
2. Определение настоящей стоимости денег характеризует процесс:
 - а) дисконтирование;
 - б) компаундинг;
 - в) аннуитет
 - г) наращение.
3. Определение будущей стоимости денег характеризует процесс:
 - а) дисконтирование стоимости;
 - б) наращение;
 - в) аннуитет.

Типовые оценочные материалы по теме 4 Оценка ценных бумаг и принятие решений по финансовым инвестициям

Формы текущего контроля – групповое обсуждение, типовые задачи

Вопросы для группового обсуждения

1. Ценные бумаги с фиксированным уровнем дохода.
2. Показатели оценки облигаций.
3. Оценка облигаций с нулевым купоном, бессрочных облигаций, привилегированных акций, безотзывных и отзывных облигаций с постоянным доходом.
4. Оценка обыкновенных акций. Показатели оценки акций.
5. Доходность облигации без права досрочного погашения.
6. Доходность облигации с правом досрочного погашения.
7. Доходность акции.

8. Риск и доход при формировании портфеля: инвестиционный портфель, показатели доходности портфеля, оценка портфельного риска, эффективный портфель.

Типовые задачи (ситуации)

Задача. Рассчитать доходность облигации нарицательной стоимостью 2000 рублей с годовой купонной ставкой 9%, имеющей рыночную цену 1840 рублей, облигация принимается к погашению через 8 лет.

Задача (ситуация). Последний дивиденд, выплаченный по акции, составляет 130 тыс. руб. Предприятие ежегодно увеличивает выплачиваемые дивиденды на 8 %. Норма текущей доходности акций данного типа 20 % в год. Определите текущую стоимость акции.

Задача (ситуация). Облигации компании номинальной стоимостью 200 тыс. руб. реализуются на рынке по цене 210 тыс. руб. Проценты по облигациям выплачиваются ежегодно в размере 15 %, норма текущей доходности по облигациям такого типа составляет 10 %. Погашение через 2 года. Определить ожидаемую текущую доходность по облигации.

Задача (ситуация). Инвестор приобрел акцию и планирует использовать ее в течение 3-х лет. Согласно прогнозу, дивиденд в первый год составит 100 тыс. руб., а в последующем будет возрастать ежегодно на 15 %. Норма текущей доходности акций данного типа составляет 20 % в год. Прогнозируемая рыночная цена реализации акции 400 тыс. руб. Определить текущую рыночную стоимость акции.

Типовые оценочные материалы по теме 5 Эффективное управление оборотным капиталом.

Формы текущего контроля – групповое обсуждение, дискуссия, тестирование

Вопросы для группового обсуждения

1. Понятие и состав оборотного капитала.
2. Политика в области оборотного капитала.
3. Управление оборотным капиталом: цель и задачи управления оборотным капиталом.
4. Виды стратегии финансирования оборотного капитала.
5. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

Проблемы для дискуссии

1. В чем состоит значение оборотных средств для компании? Какими факторами определяется их структура?
2. Сформулируйте различия между терминами «оборотные средства» и «собственные оборотные средства». Какие факторы определяют их величину? Какая динамика этих показателей и при каких обстоятельствах может считаться благоприятной?
3. В чем разница между чистым оборотным капиталом и чистыми активами предприятия? Приведите алгоритмы расчета этих показателей. Какие факторы определяют их величину? Для каких целей разработаны эти показатели?
4. Какие виды рисков, связанных с управлением оборотными средствами, вы знаете?
5. Значительно легче контролировать и оптимизировать сумму средств, вложенных в основные средства, нежели величину оборотного капитала, тем не менее последнему уделяется меньшее внимание по сравнению с составлением и анализом бюджета капиталовложений. Обсудите наиболее эффективные способы контроля оборотных средств.
6. Равнозначны ли отдельные виды оборотных средств с позиции регулирования их величины? Если нет, то в чем причины неравнозначности?

Контент теста

1. Оборотные средства - это _____
 - а) денежные средства, авансируемые в оборотные производственные фонды и фонды обращения
 - б) денежные средства, авансируемые в основные фонды и товарные запасы
 - в) финансовые ресурсы, направляемые на текущие расходы и развитие
2. Оборотные производственные фонды принимают _____

а) однократное участие в производственном процессе, изменяя при этом своей натурально-вещественной форме

б) однократное участие в производственном процессе, не изменяя при этом своей натурально-вещественной формы

в) однократное участие в процессе обращения

4. Структура оборотных средств представляет собой _____

а) совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения

б) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов и фондов обращения

в) совокупность предметов труда и орудий труда

5. Собственный оборотный капитал - это:

а) стоимость текущих активов компании

б) часть собственного капитала, являющаяся источником покрытия долгосрочных активов

в) часть собственного капитала, являющаяся источником покрытия текущих активов

г) разница между текущими активами и краткосрочными обязательствами

Рекомендации по решению тестов.

Тест состоит из вопросов и предлагаемых кратких формулировок возможных ответов на вопросы, что не позволяет охарактеризовать всю полноту того или иного правового явления.

В ходе тестирования студент не имеет возможности давать свои комментарии к ответам. Однако основная суть выносимых на тестирование вопросов отражается в предлагаемых вариантах ответов.

Выбирая ответ на тот или иной вопрос теста, студент должен, прежде всего, внимательно прочитать условия вопроса теста, вдумываясь в его смысл. Затем следует выбрать правильный ответ. Если, по мнению студента несколько ответов являются правильными, то он должен выбрать тот, который максимально охватывает ответ на поставленный вопрос.

Ключ ответа:

1	2	4	5
а	а	а	г

Типовые оценочные материалы по теме 6 Принятие решений по инвестиционным проектам.

Формы текущего контроля – дискуссия, типовые задачи (кейсы)

Проблемы для дискуссии

1. Что такое инвестиции и какие виды инвестиций принято выделять в российской практике?
2. Стадии инвестиционного проекта- чем определено их выделение
3. Критерии оценки проекта: коммерческая, бюджетная, социальная, экологическая эффективность. Цели применения.
4. Принципы оценки инвестиций (инвестиционных решений): в чем Вы видите их назначение.
5. Для каких целей применяют простые методы оценки инвестиций. Простые показатели оценки инвестиций.
6. В чем назначение и какова сфера применения показателей: чистая текущая стоимость, индекс выгодности инвестиций, внутренняя норма доходности, модифицированная внутренняя норма доходности, срок окупаемости.
7. Чем отличаются источники финансирования инвестиций.

Типовые задачи (ситуации)

Задача Предприниматель намерен приобрести грузовик стоимостью 150 тыс. руб. Предполагаемый срок эксплуатации — 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы — 10 тыс. руб.

Предполагаемый доход от эксплуатации грузовика — 55 тыс. руб. Выгодна ли эта инвестиция? Какая минимальная дополнительная информация необходима для принятия решения? При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция становится невыгодной? Какие источники финансирования могут быть использованы?

Задача. (ситуация). В компании анализируется краткосрочный проект, требующий инвестиций в размере 6 млн руб. Денежные поступления в первом году составят 20 млн руб., однако ликвидация последствий проекта потребует дополнительных затрат во втором году в размере 15 млн руб. Предполагается финансирование проекта за счет собственных средств, при этом стоимость капитала компании составляет 10% (использовать для дисконтирования).

1. Если основными критериями в компании являются NPV и IRR, можно ли принять решение, подтвержденное обоими критериями?

2. Если критерии противоречат друг другу, чем вы можете объяснить это?

3. Какие другие критерии можно рассчитать в условиях задачи? Как согласуются эти критерии друг с другом?

Типовые оценочные материалы по теме 7 Стоимость и структура капитала, дивидендная политика

Формы текущего контроля – групповое обсуждение, тестирование, типовые задачи

Вопросы для группового обсуждения

1. Стоимость капитала как базовая концепция финансового менеджмента.
2. Оценка стоимости капитала. Методы оценки. Модель оценки доходности финансовых активов.
3. Метод дисконтирования денежного потока. Метод «доходность облигаций плюс премия за риск».
4. Расчет стоимости акционерного капитала на основе модели Гордона и модели CAPM
5. Определение стоимости составных элементов капитала: банковской ссуды, облигационного займа, привилегированных акций, обыкновенных акций, нераспределенной прибыли.
6. Сравнительная характеристика методов, используемых для оценки стоимости капитала. Определение средневзвешенной цены капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.
7. Взвешивание капитала: первоначальное (по балансовой и по рыночной стоимости источников финансирования). Предельная стоимость капитала.
8. Факторы формирования дивидендной политики.
9. Виды дивидендной политики. Условия, ограничения на принятие решения о выплате дивидендов

Контент теста

1. Модель Гордона используется для оценки:

- а) теоретической (внутренней, истинной) стоимости акции,
- б) балансовой стоимости акции,
- в) ликвидационной стоимости акции,
- г) рыночной стоимости облигации.

2. WACC - это показатель:

- а) средних затрат на поддержание источников финансирования,
- б) средней рентабельности продаж,
- в) средней доходности инвестиционных затрат,
- г) средней доходности капитала.

3. Простое самофинансирование:

а) доходов, генерируемых компанией, хватает для того, чтобы поддерживать ее имущественный потенциал на определенном уровне и удовлетворять текущие требования собственников,

- б) собственники ориентированы на расширение производственных мощностей,
- в) верного ответа нет.

4. Сторонники традиционного подхода в определении структуры капитала считают:

- а) стоимость капитала не зависит от его структуры,
- б) можно определить оптимальную структуру источников, минимизирующую WACC и максимизирующую стоимость компании,

в) все вышеперечисленное верно.

5. Средневзвешенная стоимость капитала зависит от:

- а) стоимости источника финансирования организации,
- б) удельного веса источника финансирования в общем объеме ресурсов,
- в) доходности ценных бумаг на рынке,
- г) верного ответа нет.

6. При прочих равных условиях рост средневзвешенной стоимости капитала:

- а) приводит к росту стоимости компании,
- б) приводит к снижению стоимости компании,
- в) не влияет на стоимость компании.

Рекомендации по решению тестов.

Тест состоит из вопросов и предлагаемых кратких формулировок возможных ответов на вопросы, что не позволяет охарактеризовать всю полноту того или иного правового явления.

В ходе тестирования студент не имеет возможности давать свои комментарии к ответам. Однако основная суть выносимых на тестирование вопросов отражается в предлагаемых вариантах ответов.

Выбирая ответ на тот или иной вопрос теста, студент должен, прежде всего, внимательно прочитать условия вопроса теста, вдумываясь в его смысл. Затем следует выбрать правильный ответ. Если, по мнению студента, несколько ответов являются правильными, то он должен выбрать тот, который максимально охватывает ответ на поставленный вопрос.

Ключ ответа:

1	2	3	4	5	6
a	a	a	б	a	б

Задачи-ситуации

Задача (ситуация) 1. Для организации нового бизнеса компании требуется сумма 200 тыс. долл. Имеется 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.): 2011 г. 40; 2012 г. — 60; 2013 г. — 80. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Определите доход на акцию, на который могут рассчитывать акционеры в каждом из вариантов.

Задача (ситуация) 2. Сделать сравнительный анализ финансового риска при различной структуре капитала коммерческой организации.

	Доля заемного капитала		
	0 %	25 %	50%
Общая сумма капитала	20000	20000	20000
Годовые расходы за пользование капиталом, %	-	15	20

Задача (ситуация) 3. Рассчитать размер дивиденда, приходящегося на одну обыкновенную акцию, если ее номинал составляет 1000 рублей. Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 30 млн. рублей. Общая сумма акций - 150 млн. рублей, в том числе привилегированных акций 25 млн. рублей. с фиксированным размером дивиденда 15% годовых.

Задача (ситуация) 4. Определить максимально возможную массу дивидендов на одну акцию. Акционерное общество с уставным капиталом 200 млн. рублей выпустило еще 10 тысяч обыкновенных акций на 100 млн. рублей и 500 облигаций на 50 млн. рублей с процентным доходом 20 % годовых. Прибыль общества после уплаты налогов составляет 25 млн. рублей

Задача (ситуация) 5. Рассчитайте показатели, характеризующие дивидендную политику, используя следующие данные:

чистая прибыль к распределению	80 млн. рублей.
количество акций в обращении	4000 штук.
сумма выплаченных дивидендов	40 млн. рублей

Методические указания к решению: рассчитайте показатели прибыли на одну обыкновенную акцию, коэффициент (норму) капитализации чистой прибыли, норму дивиденда или коэффициент выплаты дивидендов, дивиденд на акцию.

Типовые оценочные материалы по теме 8 Финансовое прогнозирование и система финансового планирования.

Формы текущего контроля – опрос, тестирование

Вопросы для устного опроса

1. Краткосрочные и долгосрочные феномены в жизнедеятельности предприятия.
2. Составление бюджета наличности.
3. Сущность, роль и порядок составления платежного календаря.
4. Модели и методы долгосрочного финансового планирования.
5. Стратегические планы.
6. Прогнозирование финансовой отчетности. Способы прогнозирования.

Контент теста

1. Основой для разработки долгосрочного финансового плана по важнейшим направлениям финансовой деятельности предприятия является:

- а) прогнозируемая сумма чистого денежного потока предприятия
- б) прогнозируемая конъюнктура финансового рынка в разрезе основных его видов
- в) прогнозируемый объем реального инвестирования предприятия

2. В процессе разработки отдельных показателей текущих финансовых планов используются методы:

- а) технико-экономических расчетов
- б) балансовый метод
- в) а и б

3. По видам затрат бюджет предприятия подразделяется на:

- а) текущий и капитальный
- б) функциональный и комплексный
- в) стабильный и гибкий

4. При составлении прогнозного отчета о прибылях и убытках необходимы данные:

- а) о себестоимости реализованной продукции,
- б) данные бюджета продаж,
- в) величина налога на прибыль,
- г) все вышеперечисленное верно.

5. Укажите бюджеты, включаемые в финансовый бюджет:

- а) бюджет продаж,
- б) бюджет доходов и расходов,
- в) бюджет движения денежных средств,
- г) все перечисленное верно.

6. Финансовый бюджет используется для анализа финансовых условий подразделения с помощью анализа соотношений активов и обязательств, денежного потока, оборотного капитала, прибыльности:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

7. Бюджет прямых затрат на труд — это количественное выражение планов относительно затрат компании на оплату труда основного производственного персонала:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

8. В процессе финансового планирования:

- а) идентифицируются финансовые цели и ориентиры компании,
- б) устанавливается степень соответствия этих целей текущему финансовому состоянию компании,
- в) формулируется последовательность действий по достижению поставленных целей,

г) все вышеперечисленное верно.

Рекомендации по решению тестов.

Тест состоит из вопросов и предлагаемых кратких формулировок возможных ответов на вопросы, что не позволяет охарактеризовать всю полноту того или иного правового явления.

В ходе тестирования студент не имеет возможности давать свои комментарии к ответам. Однако основная суть выносимых на тестирование вопросов отражается в предлагаемых вариантах ответов.

Выбирая ответ на тот или иной вопрос теста, студент должен, прежде всего, внимательно прочитать условия вопроса теста, вдумываясь в его смысл. Затем следует выбрать правильный ответ. Если, по мнению студента, несколько ответов являются правильными, то он должен выбрать тот, который максимально охватывает ответ на поставленный вопрос.

Ключ ответа:

1	2	3	4	5	6	7	8
в	в	а	г	г	а	в	г

Типовые оценочные материалы по теме 9 Долгосрочное финансирование – методы и рынки

Формы текущего контроля – групповое обсуждение, презентации докладов

Вопросы для группового обсуждения (выбор из приведенных не более шести вопросов)

1. Управление источниками долгосрочного финансирования.
2. Особенности привлечения капитала на финансовых рынках
3. Проблемы использования как источника финансирования привилегированных акций. Привилегированные акции и их характеристика.
4. В чем преимущества источника «обыкновенные акции».
5. Преимущества и недостатки долгосрочных долговых обязательств.
6. Регулирование эмиссии ценных бумаг. Частное размещение ценных бумаг. Сравнение открытого и частного размещения ценных бумаг.
7. Банковские ссуды. Условия кредитных договоров.
8. Как показывает практика, прибыль является одним из основных источников финансирования деятельности предприятия. Безусловно, основной фактор наращивания прибыли — производственная деятельность. Вместе с тем значением прибыли в известных пределах могут управлять представители аппарата управления, прежде всего бухгалтеры и финансисты. Может ли бухгалтер регулировать прибыль законными методами? Приведите примеры.
9. Компания делает дополнительную эмиссию: а) акций; б) облигаций. Возможен ли здесь конфликт интересов некоторых групп лиц? Если да, то опишите его природу в каждом из указанных случаев.

Темы докладов и презентаций (по докладам)

1. Традиционные и новые методы финансирования.
2. Выбор метода финансирования с учетом цели использования, требований к обеспечению, преимуществ и недостатков.
3. Современные формы финансирования: проектное финансирование
4. Современные формы финансирования: венчурное финансирование

4.3 Оценочные средства промежуточной аттестации

4.3.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК - 4.1	Развитие способности применять основные методы финансового менеджмента; умения осуществить оценку активов; обоснования решений по управлению оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формировать дивидендную политику, структуру источников финансирования, учитывать ситуацию на мировых рынках

Этап освоения компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания
Развитие способности применять основные методы финансового менеджмента; умения осуществить оценку активов; обоснования решений по управлению оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формировать дивидендную политику, структуру источников финансирования, учитывать ситуацию на мировых рынках	Применяет базовые методы и концепции финансового менеджмента	Качество решения типовых задач
	Владеет инструментарием оценки финансовых активов, управления оборотным капиталом	Владение терминологией Применение корректно выбранных показателей оценки активов, эффективности управления оборотным капиталом
	Владеет методами оценки решений по инвестированию	Применение актуальных методик оценки, интерпретация результата расчетов
	Знает доступные для организаций источники финансирования, структуре капитала, и понимание проблем привлечения финансовых ресурсов	Качество и конструктивность обоснования позиции по оценке источников финансирования
	Оценивает достоинства и проблемы использования источников финансирования капитала с учетом ситуации на глобальных рынках	Обоснованно применяет методы оценки источников финансирования, делает адекватные выводы источников финансирования, структуры капитала Степень обоснованности и адекватности сформулированных положений.
	Осуществляет оценку решений по формированию дивидендной политики	Делает количественные и качественные выводы относительно

Этап освоения компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания
		применения видов дивидендной политики

4.3.2. Типовые оценочные средства

Этап 1. Тестовое задание

- 1 В соответствии с концепцией компромисса между риском и доходностью:
 - а) доходность и риск прямо пропорционально связаны между собой;
 - б) доходность и риск не зависят друг от друга;
 - в) доходность и риск связаны между собой обратно-пропорциональной зависимостью.
- 2 Может ли величина исходного капитала (PV) быть равной соответствующей ей наращенной стоимости (FV):
 - а) да, если наращения ниже темпа инфляции;
 - б) да, если ставка наращения равна нулю;
 - в) да, если ставка выше темпа инфляции;
 - г) нет, ни при каких обстоятельствах
- 3 Максимизация доходов акционеров является:
 - а) краткосрочной задачей компании;
 - б) стратегической финансовой целью деятельности;
 - в) является нефинансовой целью;
 - г) не должна ставиться как финансовая цель
- 4 «Денежная единица, имеющаяся и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны» - суть концепции:
 - а) денежного потока;
 - б) цены капитала;
 - в) временной ценности денежных средств;
 - г) эффективности рынка капиталов;
- 5 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения относятся к активам:
 - а) труднореализуемым;
 - б) медленнореализуемым;
 - в) быстрореализуемым;
 - г) наиболее ликвидным.
- 6 Финансовый менеджмент на предприятии – это:
 - а) создание условий для получения и использования денег с целью удовлетворения общественных потребностей;
 - б) создание условий для использования денег с целью уменьшения налогов;
 - в) создание условий для получения денег с целью увеличения банковских кредитов;
 - г) создание условий для получения и использования денег с целью рационального природопользования;
 - д) создание условий для получения и использования денег с целью повышения благосостояния собственников предприятия.
- 7 Рост коэффициента соотношения привлеченного и собственного капитала свидетельствует:
 - а) об усилении зависимости организации от привлеченного капитала;
 - б) о снижении финансовой зависимости от привлеченного капитала;
 - в) об увеличении удельного веса собственного капитала;
 - г) о росте финансовой активности организации.
- 8 Разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами – это:
 - а) чистые оборотные активы.
 - б) текущая ликвидность.
 - в) финансовая независимость.
 - г) маневренность активов.
- 9 Увеличение бета-коэффициента в динамике означает, что вложения в ценные бумаги данной компании становятся:
 - а) более привлекательными для инвестирования;

- б) менее рискованными;
- в) более рискованными;
- г) нейтральными к риску.

11 Величина собственного оборотного капитала определяется способами:

- а) разность между величиной собственного капитала и внеоборотными активами
- б) разность между величиной заемного капитала и оборотными активами
- в) разность между величиной собственного капитала и оборотными активами
- г) разность между суммой собственного и долгосрочного капитала и внеоборотными ак-

тивами

Этап 2. Вопросы для подготовки к экзамену

Вопросы для проведения промежуточной аттестации по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Продемонстрируйте знание и понимание понятие категории «финансовый менеджмент», цель и задачи финансового менеджмента
2. Продемонстрируйте знание и понимание базовых концепций финансового менеджмента
3. Продемонстрируйте знание и понимание информационной основы финансового менеджмента
4. Продемонстрируйте знание и понимание концепции временной стоимости денег в финансовом менеджменте: будущая стоимость денежного платежа. Простые проценты и сложные проценты
5. Продемонстрируйте знание и понимание концепции временной стоимости денег в финансовом менеджменте: текущая стоимость денежных потоков.
6. Продемонстрируйте знание и понимание экономического смысла дисконтирования.
7. Определите содержание концепции временной стоимости денег в финансовом менеджменте: современная стоимость ренты. Параметры ренты.
8. Определите содержание концепции стоимости денег в финансовом менеджменте: будущая стоимость ренты. Параметры ренты.
9. Определите содержание концепции альтернативных издержек
10. Определите содержание концепции эффективности рынка капитала
11. Определите содержание концепции стоимости капитала
12. Определите содержание концепции агентских отношений.
13. Определите содержание концепции денежного потока.
14. Определите содержание концепции временной неограниченности функций хозяйствующего субъекта.
15. Определите содержание концепции компромисса между риском и доходностью.
16. Определите содержание концепции ассиметричной информации
17. Укажите проблемы прогнозирования критических финансовых параметров.
18. Укажите известные Вам финансовые методы
19. Опишите известные Вам финансовые инструменты

Покажите свое понимание использования инструментов и моделей финансового управления

20. Производственный или операционный левиредж: понятие, способы расчета, сфера использования.
21. Эффект финансового рычага. Связь финансового рычага и финансового риска.
22. Совместное влияние финансового и операционного рычага.
23. Базовая модель оценки финансовых активов.
24. Оценка финансовых активов: оценка облигаций.
25. Оценка финансовых активов: оценка обыкновенных и привилегированных акций. Модель Гордона.
26. Доход и доходность финансовых активов.
27. Понятие и виды рисков. Абсолютная мера риска. Относительная мера риска.
28. Систематический риск и несистематический риск.
29. Модель оценки капитальных активов. Сферы применения модели.

30. Доходность и риск инвестиционного портфеля.
31. Основы принятия инвестиционных решений.
32. Оценка финансовой состоятельности долгосрочных инвестиционных решений.
33. Простые (статические) методы оценки инвестиционных решений. Достоинства и недостатки.
34. Способы определения требуемой инвестором ставки доходности при оценке инвестиционных решений.
35. Продемонстрируйте понимание достоинств и недостатков метода чистой текущей стоимости
36. Определите свое понимание метода внутренней нормы доходности: достоинства и недостатки.
37. Определите свое понимание метода индекса выгодности (доходности) инвестиций: достоинства и недостатки).
38. Определите свое понимание метода срока окупаемости инвестиций: достоинства и недостатки.
39. Опишите источники финансирования предприятия: общая характеристика достоинств и недостатков.

Продемонстрируйте понимание и возможность использования следующих вопросов

40. Стоимость капитала как базовая концепция финансового менеджмента.
41. Стоимость капитала: понятие и способы расчета средневзвешенной стоимости капитала.
42. Стоимость капитала. Предельная стоимость капитала.
43. Понятие структуры капитала. Традиционный подход и подход Миллера и Модильяни.
44. Определение стоимости акционерного капитала: на основе модели CAPM и модели Гордона.
45. Дивидендная политика и факторы её формирования
46. Управление оборотным капиталом: компромисс между доходностью и ликвидностью.
47. Стратегии финансирования оборотных средств: понятие и основные различия.
48. Управление источниками долгосрочного финансирования.
49. Обыкновенные акции и их особенности.
50. Преимущества и недостатки долгосрочных долговых обязательств.
51. Банковские ссуды. Условия кредитных договоров.
52. Традиционные и новые методы финансирования.
53. Покажите понимание подходов к выбору метода финансирования с учетом цели использования, требований к обеспечению, преимуществ и недостатков.
54. Перечислите современные форма финансирования деятельности предприятий, организаций.

Этап 3. Ситуационные задания

Задача 1. Облигация номиналом 700 с полугодовым начислением процентов и купонной ставкой 10% годовых будет погашена через 5 лет. Какова ее текущая цена, если рыночная норма прибыли 10%.

Рассчитайте текущую стоимость привилегированной акции номиналом 300 тыс.р. и величиной дивиденда 13% годовых, если рыночная норма прибыли 15%.

Задача 2. Исчислите текущую стоимость облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 200 тыс. р. и сроком погашения через 14 года, если приемлемая норма прибыли равна 12 %.

Задача 3. Вы заняли на 5 лет 15000 под 13% годовых, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите общую сумму процентов к выплате.

Задача 4. Рассчитайте текущую стоимость привилегированной акции номиналом 300 тыс.р. и величиной дивиденда 13% годовых, если рыночная норма прибыли 15%.

Задача 5. Оцените текущую стоимость облигации номиналом 2000 р., купонной ставкой 11% годовых и сроком погашения через 4 года, если рыночная норма прибыли равна 9%.

Задача 6. Вы заняли на 5 лет 10000 под 11% годовых, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите сумму платежа

Задача 7. Рассчитать доходность облигации нарицательной стоимостью 2000 рублей с годовой купонной ставкой 9%, имеющей рыночную цену 1840 рублей, облигация принимается к погашению через 8 лет.

Задача 8. Последний дивиденд, выплаченный по акции, составляет 130 тыс. руб. Предприятие ежегодно увеличивает выплачиваемые дивиденды на 8 %. Норма текущей доходности акций данного типа 20 % в год. Определите текущую стоимость акции.

Задача 9. Объем реализации равен 12000 тыс. руб. За год в фирме наблюдалось замедление оборачиваемости оборотных средств с 60 до 90 дней. Определить, сколько требуется дополнительных оборотных средств, если объем работ не изменился.

Задача 10. Оборотные фонды за 4 квартала период (12 месяцев или 360 дней) составляли по плану — 5000 руб. Объемы работ за этот период по плану — 15 000 руб., по факту — 18 000 руб. Оборачиваемость за год в сравнении с прошлым выросла на 20 %. Найти размер оборотных фондов и период оборота по факту.

Задача 11. Определить: силу воздействия финансового рычага; совместное воздействие операционного и финансового рычагов; - чистую прибыль на акцию в плановом году.

Исходные данные:

Прирост выручки от реализации - 10 %.

Сила воздействия операционного рычага - 2,2.

Валовая прибыль - 5000 тыс. д.е.

Сумма уплачиваемых процентов за кредит - 1000 тыс. д.е.

Чистая прибыль в расчете на акцию в базовом году - 1100 тыс. д.е.

Задача 12. Инвестиции в сумме 150000 тыс. р. будут приносить Вам пять лет следующие доходы:

1-й год – 110000 тыс. р.

2-й год – 80000 тыс. р.

3-й год – 80000 тыс. р.

4-й год – 90000 тыс. р.

5-й год – 10000 тыс. р.

Ставка дисконтирования 15 % годовых. Оцените эффективность проекта по основным показателям

Задача 13. Проект, требующий инвестиций в размере 10000 долл. будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2600 долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10%?

Задача 14.

Проект, требующий инвестиций в размере 10000 долл. будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 3600 долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10%? Рассчитайте чистую текущую стоимость, индекс выгодности и внутреннюю норму доходности и обоснуйте ответ.

Задача 15. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна 5 годам. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 19 960 тыс. руб. В течение срока реализации ожидается получать постоянные денежные потоки в размере 15 820 тыс. руб. Определите внутреннюю норму доходности, индекс выгодности и чистую текущую стоимость по проекту

Задача 16. Вложения в инвестиционный проект по внедрению новой технологической линии составляют 250 тыс. д.е. С 1-го по 4-ый годы включительно работа технологической линии будет приносить доходы (в тыс. д.е.): 130, 170, 100, 163. примет ли руководство предприятия решение о покупке линии, если ставка r равна 12 %?

Задача 17. Определить эффективность инвестиционного проекта со ставкой дисконтирования 12 % и денежными потоками:

Год	0	1	2	3	4	5	6
CF _i	-100	12	20	25	38	40	45

Показатели выбрать наиболее полно и самостоятельно

Задача 18. Выручка от реализации увеличилась с 60 000 до 66 000 руб. Переменные затраты составляют 40 000 руб., постоянные — 6000 руб. Рассчитать изменение прибыли обычным методом и с помощью операционного рычага.

Шкала оценивания.

Шкала и процедура оценивания определена Регламентом Воронежского филиала РАН-ХиГС, утвержденным приказом от 09 сентября 2016 года № 114-228/1 «Порядок применения балльно-рейтинговой системы оценки знаний, обучающихся в Воронежском филиале РАН-ХиГС».

4.4. Методические материалы

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций определены «Порядком проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов в Воронежском филиале федерального государственного бюджетного образовательного учреждения «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации» от 01.09.2016 № 114-2171.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методика освоения учебной дисциплины предусматривает:

- ознакомление с методическими рекомендациями по организации самостоятельной работы студентов;
- формирование компетенции в контексте знаний, умений и навыков;
- приобретение знаний за счет изучения базовых положений по источникам, рекомендованным как основная литература по дисциплине в п. 6.1;
- развитие умений на основе выполнения заданий по методическим указаниям в практикуме (п. 6.3), разбора примеров в практикуме, выполнения расчетных и иных заданий по примерам из практической деятельности акционерных обществ и иных организаций;
- закрепление навыков путем повторного применения знаний и умений в решении нестандартных управленческих задач;
- подготовку отчетов по кейсам, рефератов и презентацию докладов для группового обсуждения;
- организацию дискуссий по современным проблемам финансового управления предприятием.

В процессе освоения дисциплины рекомендуется использовать основную и дополнительную литературу, указанную в п.6.1 и п.6.3.

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине приведено в изданных методических пособиях, указанное в 6.1 и 6.3:

1 Финансовый менеджмент: практикум для студентов/ сост. О. М. Фокина. -Воронеж. ВФ РАНХиГС, 2015 г. – 80 с.

2 Фокина О.М. Финансовый менеджмент: Учебное пособие/ О.М. Фокина, А.В. Красникова. – Воронеж: Издательско-полиграфический центр «Научная книга», 2016. – 186 с.

По дисциплине выполняется курсовая работа. Имеются методические указания по выполнению работы.

Примерная тематика курсовых работ по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Стратегии финансирования оборотного капитала.
2. Дивидендная политика и регулирование курса акций.
3. Инструменты управления структурой капитала на примере предприятия
4. Оценка инвестиционной привлекательности проекта.....
5. Проблемы управления денежными потоками на предприятии
6. Оценка инвестиционной привлекательности акций предприятия на примере..
7. Доходность финансового актива: виды и оценка. Анализ доходности на российских финансовых рынках
8. Прогноз потребности во внешнем финансировании: проблемы и варианты решения
9. Исследование подходов к установлению оптимальной структуры капитала
10. Факторы формирования дивидендной политики предприятия
11. Исследование различий в стратегиях финансирования оборотного капитала
12. Использование в управлении предприятием моделей управления денежными средствами

13. Способы эффективного управления дебиторской задолженностью
14. Эффективные способы контроля оборотных средств
15. Исследование влияния инфляции на различные виды активов и пассивов
16. Состояние и пути совершенствования формирования общего финансового результата деятельности предприятия
17. Состояние и пути совершенствования распределения прибыли предприятий
18. Прогнозирование и планирование общей прибыли предприятия и ее распределения: состояние и пути совершенствования.
19. Дивиденды и кооперативные выплаты на предприятиях: экономическое содержание, организация и совершенствование
20. Выбор дивидендной политики предприятия: цели, проблемы, ограничения,
21. Формы и методы финансового обеспечения деятельности организации.
22. Использование моделей устойчивого и достижимого роста в финансовом управлении на предприятии.
23. Состояние и пути совершенствования управления оборотным капиталом предприятий.
24. Формирование и использование оборотных активов предприятия: состояние и проблемы.
25. Прогнозирование и планирование оборотного капитала предприятий: состояние и проблемы
26. Состояние и пути повышения эффективности использования оборотного капитала предприятий
27. Совершенствования финансового обеспечения инвестиционной деятельности
28. Совершенствования прогнозирования и планирования источников финансирования капитальных вложений
29. Дивидендная политика предприятия. Теории дивидендной политики. Процедуры и формы расчетов по дивидендам.
30. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия.
31. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых ресурсов: преимущества, проблемы, перспективы.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения дисциплины

6.1. Основная литература

1. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник / под ред. Г.Б.Поляка. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. - 527 с.
2. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – 3-е изд., перераб. и доп. - М. Проспект, 2015 г. – 1104 с.
3. Фокина О.М. Финансовый менеджмент: Учебное пособие/ О.М. Фокина, А.В. Красникова. – Воронеж: Издательско-полиграфический центр «Научная книга», 2016. – 186 с.

6.2. Дополнительная литература

1. Асмолова М.Л. Финансы для нефинансистов: Учеб. пособие / М.Л. Асмолова. М: РИОР – 2014 – 147 с.
2. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент. Учебник / Л.Е. Басовский. М.: 2015 – 420 с.
3. Бригхэм Юджин Ф. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс / Бригхэм, Юджин Ф., Хьюстон, Джоэл А. СПб. Питер – 2013 – 592 с.
4. Ковалев В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия алгоритмы показатели. Учебное пособие / Ковалев В.В.– 2-е изд. М.: Проспект 2014 – 874 с.
5. Ковалев В.В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью: учебно-практическое пособие / В.В. Ковалев М.: – 2015 – 336 с.
6. Рогова Е.М. Финансовый менеджмент. Учебник для вузов. Гриф УМО М.: 2015
7. Самылин А.И. Финансовый менеджмент: Учебник / А.И. Самылин. – (Высшее образование: Бакалавриат). М.: Инфра – 2015, 510с.
8. Финансовый менеджмент. Учебник / Д. А. Ендовицкий. М.: Рид Групп – 2012 – 800 с.

9. Финансовый менеджмент: Конспект лекций с задачами и тестами: учебное пособие / Ковалев В. В., Ковалев В. В. М.: Проспект, – 2015, 504 с.
10. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Е.И. Шохина. – М.: КНОРУС, 2010. – 489 с.
11. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.Н. Гаврилова и др. – 5-е изд. – М.: КНОРУС, 2010 – 480 с.
12. Хиггинз Р.С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями / Р.С. Хиггинз Издательство: Вильямс – 2013 – 464 с.

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

1. Финансовый менеджмент: практикум для студентов/ сост. О. М. Фокина. – Воронеж.: ВФ РАНХиГС, 2015 г. – 80 с.

6.4. Нормативно-правовые документы

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов" (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 N ВК 477) http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28224/
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 03.07.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2016). – доступ из справ. -правовой системы «КонсультантПлюс»
3. О бухгалтерском учете: федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016). – доступ из справ. -правовой системы «КонсультантПлюс»
4. О рынке ценных бумаг: федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 03.07.2016). – доступ из справ. -правовой системы «КонсультантПлюс»
5. Об акционерных обществах: федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 03.07.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2016). – доступ из справ. -правовой системы «КонсультантПлюс»
6. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (действующая редакция, 2016) – доступ из справ. -правовой системы «КонсультантПлюс»

6.5. Интернет-ресурсы

1. <http://www.rbc.ru-Росбизнесконсалтинг>
2. <http://www.biblioclub.ru> «Университетская библиотека онлайн»
3. <http://gaap.ru/diary/> - Теория и практика финансового и управленческого учета.
4. <http://www.dis.ru> — Издательская группа «Дело и Сервис». Электронные версии журналов
5. <http://gaap.ru/diary/> - Теория и практика финансового и управленческого учета.
6. www.raexpert.ru – Рейтинговое агентство ЭКСПЕРТ РА
7. Информационно-поисковая система «Консультант+». <http://www.consultant.ru/>
8. Гарант" - информационно-правовой портал garant.ru

6.6. Иные источники

1. Электронно-библиотечная система: <http://www.iprbookshop.ru/>
2. Электронно-библиотечная система: <https://e.lanbook.com/>
3. Электронно-библиотечная система: <https://www.biblio-online.ru/>

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для материально-технического обеспечения дисциплины используются: аудиторный фонд; компьютерный класс с возможностью доступа к справочно-поисковым системам инфор-

мационно-правового обеспечения и с установленной программой для компьютерного тестирования знаний студентов по темам дисциплины; специализированная аудитория с ПК и мультимедийным проектором; библиотечно-информационные ресурсы.

Программное обеспечение:

- Windows 7
- Office 2007
- Kaspersky Endpoint Security

Информационные справочные системы:

- Гарант
- Консультант Плюс