

Государственное образовательное учреждение высшего образования  
**«КОМИ РЕСПУБЛИКАНСКАЯ АКАДЕМИЯ ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ И  
УПРАВЛЕНИЯ»**  
(ГОУ ВО КРАГСиУ)

**«КАНМУ СЛУЖБАӦ ДА ВЕСЬКӦДЛЫНЫ ВЕЛӦДАН КОМИ  
РЕСПУБЛИКАСА АКАДЕМИЯ»**

вылыс тшупӧда велӧдан канму учреждение  
(КСдаВВКРА ВТШВ КУ)

Утверждена в структуре  
ОПОП 38.03.02 Менеджмент  
(решение Ученого совета  
от 29.05.2024 № 8)

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

# **«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

Направление подготовки – *38.03.02 Менеджмент*

Направленность (профиль) – *«Управление инвестиционными проектами»*

Уровень высшего образования – *бакалавриат*

Форма обучения – *очная, очно-заочная*

Год начала подготовки – 2024

Сыктывкар  
2024

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» составлена в соответствии с требованиями:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденный Приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12.08.2020 № 970;

- Приказа Минобрнауки России «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» от 06.04.2021 № 245;

- профессионального стандарта «Специалист по работе с инвестиционными проектами», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 16.04.2018 г. № 239н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации 08.05.2018 г., регистрационный № 51016);

- учебного плана ГОУ ВО «Коми республиканская академия государственной службы и управления» по направлению 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата) направленность (профиль) «Управление инвестиционными проектами».

## **РАЗДЕЛ 1. ОСНОВНЫЕ СВЕДЕНИЯ**

### **1. Цель и задачи учебной дисциплины**

#### ***1.1. Цель изучения учебной дисциплины***

Цель изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» состоит в освоении методологии управления финансами организации, методов принятия финансовых и инвестиционных решений.

Финансовый менеджмент выступает одной из основных подсистем общей системы управления организацией. В связи с этим знание и умение применять финансовый инструментарий во многом определяет степень финансовой состоятельности организации и уровень эффективности ее менеджмента.

#### ***1.2. Задачи учебной дисциплины***

Задачами изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является следующее:

- охарактеризовать роль и определить значение финансового управления в обеспечении эффективности деятельности организации;
- раскрыть функции финансового менеджмента;
- рассмотреть базовые концепции финансового менеджмента;
- ознакомить с методами и моделями определения цены и инструментами оценки оптимальности формирования структуры финансового капитала организации;
- раскрыть принципы оценки стоимости финансового капитала;
- ознакомить с основами управления основными и оборотными активами;
- рассмотреть методы оценки риска и доходности финансовых активов, оценки эффективности и риска инвестиционных проектов;
- определить направления разработки дивидендной политики;
- раскрыть механизм разработки вариантов финансовых управленческих решений, обосновании их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности с учетом рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых решений.

#### ***1.3. Виды компетенций, формируемые в результате освоения дисциплины***

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» направлено на формирование следующих компетенций:

##### **1) общепрофессиональные:**

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

##### **2) профессиональные:**

- ПК-1 – способен оценивать тенденции и закономерности развития внешней и внутренней среды и ее влияние на результаты хозяйственной деятельности организации в текущей и долгосрочной перспективе.

#### ***1.4. Место дисциплины в структуре образовательной программы:***

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к *обязательной части*, Блока 1 «Дисциплины (модули)» образовательной программы.

### **2. Требования к результатам освоения учебной дисциплины**

2.1. Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» направлено на формирование следующих компетенций и индикаторов их достижений, заявленных в образовательной программе:

1) общепрофессиональные:

| Код и наименование ОПК                                                                                                                                        | Код и наименование индикатора достижения ОПК                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                               | Индикаторы (И)                                                                                                                                                                                                    | Результаты обучения (РО)                                                                                                                                                                               |
| ОПК-4. Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций. | ОПК-4.И-1. Применяет основные методы идентификации возможностей и угроз во внешней среде организации, выявляет и оценивает возможности развития организации и бизнесов с учетом имеющихся ресурсов и компетенций. | ОПК-4.И.1.3-1. Знает технологию выявления новых рыночных возможностей, разработки стратегии создания и развития инновационных направлений деятельности и соответствующие им бизнес-модели организации. |
|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                   | ОПК-4.И-1.У-1. Умеет осуществлять диагностику бизнес-идеи и использовать ее при поиске новых рыночных возможностей                                                                                     |
|                                                                                                                                                               | ОПК-4.И-2. Осуществляет разработку бизнес-планов проектов, развития новых направлений деятельности и организаций.                                                                                                 | ОПК-4.И-2.3-1. Знает механизмы разработки бизнес-планов, создания и развития новых направлений деятельности организации с учетом новых рыночных возможностей                                           |
|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                   | ОПК-4.И-2.У-1. Умеет на основе современных методов и моделей разрабатывать оптимальные стратегии развития организации, бизнес-планы.                                                                   |
|                                                                                                                                                               | ОПК-4.И-3. Оценивает экономическую эффективность принимаемых управленческих решений на основе знания методов финансового и инвестиционного анализа.                                                               | ОПК-4.И-3.3-1. Знает инструментарий по оценке экономической эффективности управленческих решений при развитии новых направлений деятельности организаций.                                              |
|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                   | ОПК-4.И-3.У-1. Умеет контролировать результаты выполнения принимаемых управленческих решений и оценки их результативности.                                                                             |

2) профессиональные:

| Формируемые компетенции<br>(код, наименование компетенции)                        | Формируемая трудовая функция<br>(наименование)                     | Код и наименование индикатора достижений компетенций                                                           | Содержание индикатора достижений компетенций                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПК-1. Способен оценивать тенденции и закономерности развития внешней и внутренней | Проведение аналитического этапа экспертизы инвестиционного проекта | ПК-1. И-1. Проводит необходимые для решения управленческих задач организации исследования внешней и внутренней | ПК-1.И-1.3-1 Знает особенности внешней и внутренней среды организации, влияющие на ее деятельность |
|                                                                                   |                                                                    |                                                                                                                | ПК-1.И-1.У-1. Умеет оценивать влияние внешней                                                      |

|                                                                                                              |  |                                                              |                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| среды и ее влияние на результаты хозяйственной деятельности организации в текущей и долгосрочной перспективе |  | среды с использованием современных информационных технологий | и внутренней среды организации на результаты ее деятельности                                                                   |
|                                                                                                              |  |                                                              | ПК-1.И-1.У-2. Умеет использовать информационные современные технологии для исследования внешней и внутренней среды организации |

2.2. Запланированные результаты обучения по дисциплине «Финансовый менеджмент»:

Должен знать:

- методологические основы постановки цели и принятия финансовых решений;
- информационную базу финансового менеджмента и инструментальные средства для обработки экономических данных с учетом особенностей внешней и внутренней среды организации;
- основные финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность организации;
- порядок расчета показателей, необходимых для проведения анализа финансово-экономической деятельности организации, разработки и принятия финансовых решений.

Должен уметь:

- формулировать финансовые цели, задачи и предлагать обоснованные финансовые решения с учетом имеющихся ресурсов и ограничений и на основе применения инструментальных средств обработки экономических данных;
- использовать инструментальные средства для разработки и принятия финансовых решений;
- рассчитывать и анализировать показатели, характеризующие финансово-экономическую деятельность организации с учетом особенностей внешней и внутренней среды организации, и обосновать полученные выводы.

### 3. Объем учебной дисциплины

#### Очная форма обучения

| Виды учебной работы                 | Распределение учебного времени |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Контактная работа</b>            | <b>54,25</b>                   |
| Аудиторные занятия (всего):         | 54                             |
| <i>Лекции</i>                       | 18                             |
| <i>Практические занятия</i>         | 36                             |
| <i>Лабораторные занятия</i>         | -                              |
| Промежуточная аттестация            | -                              |
| <i>Консультация перед экзаменом</i> | -                              |
| <i>Экзамен</i>                      | -                              |
| <i>Зачет</i>                        | 0,25                           |
| <i>Контрольная работа</i>           | -                              |
| <i>Руководство курсовой работой</i> | -                              |

|                                           |              |
|-------------------------------------------|--------------|
| <b>Самостоятельная работа</b>             | <b>53,75</b> |
| Самостоятельная работа в течение семестра | 49,75        |
| Подготовка контрольной работы             | -            |
| Написание курсовой работы                 | -            |
| Подготовка к промежуточной аттестации     | 4            |
| Вид текущей аттестации                    | тест         |
| <b>Общая трудоёмкость дисциплины:</b>     |              |
| часы                                      | <b>108</b>   |
| зачётные единицы                          | <b>3</b>     |

#### Очно-заочная форма обучения

| Виды учебной работы                       | Распределение учебного времени |
|-------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Контактная работа</b>                  | <b>22,25</b>                   |
| Аудиторные занятия (всего):               | 22                             |
| Лекции                                    | 10                             |
| Практические занятия                      | 12                             |
| Лабораторные занятия                      | -                              |
| Промежуточная аттестация                  | 0,25                           |
| Консультация перед экзаменом              | -                              |
| Экзамен                                   | -                              |
| Зачет                                     | 0,25                           |
| Контрольная работа                        | -                              |
| Руководство курсовой работой              |                                |
| <b>Самостоятельная работа</b>             | <b>85,75</b>                   |
| Самостоятельная работа в течение семестра | 81,75                          |
| Подготовка контрольной работы             | -                              |
| Написание курсовой работы                 | -                              |
| Подготовка к промежуточной аттестации     | 4                              |
| Вид текущей аттестации                    | тест                           |
| <b>Общая трудоёмкость дисциплины:</b>     |                                |
| часы                                      | <b>108</b>                     |
| зачётные единицы                          | <b>3</b>                       |

#### 4. Содержание разделов и тем учебной дисциплины

| Наименование темы учебной дисциплины                                            | Содержание темы                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Тема 1. Содержание и механизм финансового менеджмента организации (ОПК-4; ПК-1) | Финансовый менеджмент как наука об управлении финансовым потенциалом организации. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией. Взаимосвязь финансового, операционного и инвестиционного менеджмента. Значение, цель, задачи, инструменты и методы финансового менеджмента. Субъекты и объекты финансового менеджмента. Финансовые инструменты. Функции управляющего финансами. Внешняя среда финансового менеджмента. |

|                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                          | Базовые концепции финансового менеджмента и моделирование принятия финансовых решений с учетом фактора временной стоимости денег, инфляции, риска и ликвидности. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами. Концепция предпринимательского риска. Концепция цены капитала. Концепция денежных потоков. Методологические основы принятия финансовых решений. Методы сбора, анализа и обработки финансово-экономических показателей, необходимых для принятия финансовых решений.                                                                                                                                                    |
| Тема 2. Основы определения стоимости финансового капитала организации (ОПК-4; ПК-1)                      | Необходимость и назначение оценки стоимости источников формирования финансового капитала организации. Текущая стоимость финансового капитала. Состав и структура источников финансирования. Понятие цены финансового капитала. Порядок определения и способы оценки стоимости заемных средств, привилегированных акций, нераспределенной прибыли и новых выпусков обыкновенных акций. Управление собственным капиталом. Порядок расчета средневзвешенной и предельной стоимости финансового капитала организации. Инструменты принятия финансовых решений по определению стоимости финансового капитала на основе базовых концепций финансового менеджмента. |
| Тема 3. Оптимизация финансового капитала организации (ОПК-4; ПК-1)                                       | Основы оптимизации структуры финансового капитала организации. Политика привлечения заемных средств. Основные способы управления заемным капиталом. Концептуальные подходы к расчету и оценке уровня финансового левереджа. Оценка финансового риска организации на основе расчета эффекта финансового левереджа. Порядок расчета и роль точки безразличия в формировании оптимальной структуры финансового капитала организации. Инструменты принятия финансовых решений по оптимизации финансового капитала на основе базовых концепций финансового менеджмента.                                                                                           |
| Тема 4. Управление доходами, расходами и финансовыми результатами деятельности организации (ОПК-4; ПК-1) | Финансовый механизм управления доходами и расходами. Роль прибыли в формировании финансового капитала и обеспечении финансовой устойчивости организации. Концептуальные подходы к расчету и оценке уровня операционного левереджа. Механизм действия операционного левереджа. Предпринимательский риск и его оценка. Инструменты принятия финансовых решений по оптимизации финансовых результатов на основе базовых концепций финансового менеджмента.                                                                                                                                                                                                      |
| Тема 5. Теоретические и практические аспекты разработки дивидендной политики в организации (ОПК-4; ПК-1) | Дивидендная политика. Роль, значение и цель проведения дивидендной политики. Теории дивидендной политики и их сравнительная характеристика. Основные типы политики дивидендных выплат: преимущества и недостатки. Факторы, определяющие выбор организации в отношении дивидендной политики. Порядок выплаты дивидендов. Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость организации. Дробление, консолидация и выкуп акций. Выплата дивидендов акциями. Дивидендная политика и политика развития организации. Инструменты принятия финансовых решений по оптимизации дивидендной политики на основе базовых концепций финансового менеджмента.            |
| Тема 6. Управление                                                                                       | Виды финансовых активов, их структура и особенности оценки.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

|                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>финансовыми и прямыми инвестициями. Эффективное управление оборотными активами организации (ОПК-4; ПК-1)</p> | <p>Методы оценки стоимости финансовых активов. Особенности оценки собственного капитала, долевых и долговых ценных бумаг. Методы оценки риска финансовых активов. Модели оценки доходности финансовых активов.</p> <p>Управление основным капиталом. Инвестиционная политика организации. Количественная оценка рисков инвестиционных проектов. Методические основы оценки эффективности инвестиционных проектов. Оптимизация распределения инвестиций по нескольким проектам. Методы организации деятельности по принятию решений, направленных на реализацию инвестиционных экономических проектов.</p> <p>Политика управления оборотными активами организации: цель и этапы разработки. Собственный оборотный капитал: определение и способы расчета. Модели формирования собственных оборотных средств. Понятие и расчет рабочего капитала. Факторы, оказывающие влияние на величину рабочего капитала. Планирование и управление товарно-материальными запасами. Управление дебиторской задолженностью. Управление денежными активами. Методы управления денежным оборотом. Управление источниками финансирования оборотных активов. Инструменты принятия финансовых решений по оптимизации оборотных и финансовых активов на основе базовых концепций финансового менеджмента.</p> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 5. Учебно-методическое и информационное обеспечение учебной дисциплины

### 5.1. Основная литература:

1. Ружанская, Н.В. Основы финансового менеджмента : учеб.-метод. пособие / Н. В. Ружанская. - Сыктывкар : ГОУ ВО КРАГСиУ, 2017. - 110 с.
2. Финансовый менеджмент : учебник / В. И. Абрамов, П. А. Бойко, В. С. Осипов [и др.] ; под науч. ред. Н. Д. Эриашвили ; под общ. ред. В. С. Осипова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2023. – 272 с. : табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=700164>.

### 5.2. Дополнительная литература:

1. Акулов, В. Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. Б. Акулов. – 6-е изд., стер. – Москва : ФЛИНТА, 2021. – 262 с. – (Экономика и управление). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=83534>.
2. Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. – 3-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2022. – 384 с. : табл. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684427>.
3. Кириченко, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник / Т. В. Кириченко. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 484 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573157>.
4. Тогузова, И. З. Финансовый и налоговый менеджмент : учебник / И. З. Тогузова, М. Р. Тускаева ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. – Москва : Прометей, 2023. – 288 с. : табл., граф. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=701087>.

5. Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент : учебник / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 247 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615938>.

6. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М. И. Ермилова, Н. В. Грызунова, М. Е. Косов, Ю. С. Церцейл ; Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. – Москва : Юнити-Дана, 2018. – 200 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=685313>.

7. Черутова, М. И. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М. И. Черутова. – 5-е изд., стер. – Москва : ФЛИНТА, 2021. – 102 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=93656>.

### **5.3. Профессиональные базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:**

Справочно-правовая система «Консультант Плюс»  
ЭБС «Университетская библиотека онлайн».

### **5.4. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. Материалы Интернет-сайта: [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru).
2. Материалы о состоянии российского финансового рынка на Интернет-сайте [www.fcsn.ru](http://www.fcsn.ru).
3. Официальный сайт Правительства РФ <http://www.government.ru/>.
4. Официальный портал Республики Коми <http://rkomi.ru/>.
5. Официальный сайт Банка России <http://cbr.ru/>.
6. Официальный сайт Министерства финансов РФ и РК: <http://minfin.ru>, <http://minfin.rkomi.ru>.
7. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ и РК: <http://econom.ru>, <http://econom.rkomi.ru>.
8. Раскрываемые данные эмитентов: [www.nrcreg.ru](http://www.nrcreg.ru), e-discloser.
9. Материалы о состоянии фондового рынка России Интернет-сайта [www.mirkin.ru](http://www.mirkin.ru).
10. Статистические материалы Территориального органа Федеральной службы по статистике по Республике Коми <http://komi.gks.ru/>.
11. Статистические материалы Федеральной службы государственной статистики <http://gks.ru/>.
12. Статьи журнала Менеджмент в России и за рубежом: [www.dis.ru](http://www.dis.ru).
13. Статьи журнала Финансовый директор: [www.fd.ru](http://www.fd.ru).

## **6. Средства обеспечения освоения учебной дисциплины**

В учебном процессе при реализации учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» используются следующие программные средства:

| <b>Информационные технологии</b>       | <b>Перечень программного обеспечения и информационных справочных систем</b>                                                                                            |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Офисный пакет для работы с документами | Microsoft Office Professional<br>Свободно распространяемое программное обеспечение Only Office.<br><a href="https://www.onlyoffice.com">https://www.onlyoffice.com</a> |
| Информационно-справочные системы       | Справочно-правовая система «Консультант Плюс»<br>Справочно-правовая система «Гарант»                                                                                   |
| Электронно-библиотечные                | ЭБС «Университетская библиотека онлайн»                                                                                                                                |

|                                                              |                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| системы                                                      | Национальная электронная библиотека ( <a href="https://нэб.рф">https://нэб.рф</a> ) (в здании ГОУ ВО КРАГСиУ)  |
|                                                              | Научная электронная библиотека «КиберЛенинка»<br><a href="https://cyberleninka.ru">https://cyberleninka.ru</a> |
|                                                              | Российская научная электронная библиотека<br><a href="https://www.elibrary.ru">https://www.elibrary.ru</a>     |
| Электронная почта                                            | Электронная почта в домене krag.ru                                                                             |
| Средства для организации вебинаров, телемостов и конференций | Сервисы веб- и видеоконференцсвязи, в том числе BigBlueButton                                                  |

Сопровождение освоения дисциплины обучающимся возможно с использованием электронной информационно-образовательной среды ГОУ ВО КРАГСиУ, в том числе образовательного портала на основе Moodle (<https://moodle.krag.ru>).

## 7. Материально-техническое обеспечение освоения учебной дисциплины

При проведении учебных занятий по дисциплине «Финансовый менеджмент» задействована материально-техническая база академии, в состав которой входят следующие средства и ресурсы для организации самостоятельной и совместной работы обучающихся с преподавателем:

- специальные помещения для реализации данной дисциплины представляют собой учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования. Специальные помещения укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающие тематические иллюстрации:

- лабораторию, оснащенную лабораторным оборудованием;
- помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации;
- компьютерные классы, оснащенные современными персональными компьютерами, работающими под управлением операционных систем Microsoft Windows, объединенными в локальную сеть и имеющими выход в Интернет;
- библиотека Академии, книжный фонд которой содержит научно-исследовательскую литературу, научные журналы и труды научных конференций, а также читальный зал;
- серверное оборудование, включающее, в том числе, несколько серверов серии IBM System X, а также виртуальные сервера, работающие под управлением операционных систем Calculate Linux, включенной в Реестр Российского ПО, Linux Ubuntu Server и Microsoft Windows Server и служащими для размещения различных сервисов и служб, в том числе для обеспечения работы СУБД MySQL;
- сетевое коммутационное оборудование, обеспечивающее работу локальной сети, предоставление доступа к сети Internet с общей скоростью подключения 100 Мбит/сек, а также работу беспроводного сегмента сети Wi-Fi в помещениях Академии;

- интерактивные информационные киоски «Инфо»;
- программные и аппаратные средства для проведения видеоконференцсвязи.

Кроме того, в образовательном процессе обучающимися широко используются следующие электронные ресурсы:

- система Internet (скорость подключения – 100 Мбит/сек);
- сайт [www.krags.ru](http://www.krags.ru);
- беспроводная сеть Wi-Fi.

Конкретные помещения для организации обучения по дисциплине «Финансовый менеджмент» определяются расписанием учебных занятий и промежуточной аттестации. Оборудование и техническое оснащение аудитории, представлено в паспорте соответствующих кабинетов ГОУ ВО КРАГСиУ.

## **РАЗДЕЛ II. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ**

Важнейшим условием успешного освоения материала является планомерная работа обучающегося в течение всего периода изучения дисциплины. Обучающемуся необходимо ознакомиться со следующей учебно-методической документацией: программой дисциплины; учебником и/или учебными пособиями по дисциплине; электронными ресурсами по дисциплине; методическими и оценочными материалами по дисциплине.

Учебный процесс при реализации дисциплины основывается на использовании *традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий*.

Традиционные образовательные технологии представлены *лекциями и занятиями семинарского типа (практические занятия)*.

Инновационные образовательные технологии используются в виде широкого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Аудиторная работа обучающихся может предусматривать интерактивную форму проведения лекционных и практических занятий: *лекции-презентации, лекции-дискуссии*.

Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы обучающихся в информационной образовательной среде.

Все аудиторные занятия преследуют цель обеспечения высокого теоретического уровня и практической направленности обучения.

### ***Подготовка к лекционным занятиям***

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные и наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации по подготовке к занятиям семинарского типа и самостоятельной работе. В ходе лекционных занятий обучающемуся следует вести конспектирование учебного материала.

С целью обеспечения успешного освоения дисциплины обучающийся должен готовиться к лекции. При этом необходимо:

- внимательно прочитать материал предыдущей лекции;
- ознакомиться с учебным материалом лекции по рекомендованному учебнику и/или учебному пособию;
- уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- записать возможные вопросы, которые обучающийся предполагает задать преподавателю.

### ***Подготовка к практическим занятиям***

Этот вид самостоятельной работы состоит из нескольких этапов:

- 1) повторение изученного материала. Для этого используются конспекты лекций, рекомендованная основная и дополнительная литература;
- 2) углубление знаний по теме. Для этого рекомендуется выписать возникшие вопросы, используемые термины;
- 3) выполнение практических заданий, практикумов.

При подготовке к занятиям семинарского типа рекомендуется с целью повышения их эффективности:

- уделять внимание разбору теоретических задач, обсуждаемых на лекциях;
- уделять внимание краткому повторению теоретического материала, который используется при выполнении практических заданий;
- выполнять внеаудиторную самостоятельную работу;
- ставить проблемные вопросы, по возможности использовать примеры и задачи с практическим содержанием;
- включаться в используемые при проведении практических занятий активные и интерактивные методы обучения.

При разборе примеров в аудитории или дома целесообразно каждый из них обосновывать теми или иными теоретическими положениями.

Активность на занятиях семинарского типа оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

### ***Организация самостоятельной работы***

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа обучающихся, которая может осуществляться индивидуально и под руководством преподавателя. Самостоятельная работа обучающегося является основным средством овладения учебным материалом во время, свободное от обязательных учебных занятий, что предполагает самостоятельное изучение отдельных тем, дополнительную подготовку к каждому практическому занятию. Самостоятельная работа обучающихся является важной формой образовательного процесса. Она реализуется непосредственно в ходе аудиторных занятий, в контактной работе с преподавателем вне рамок расписания, а также в библиотеке, при выполнении обучающимся учебных заданий.

Цель самостоятельной работы обучающихся состоит в научении осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией. Правильно организованная самостоятельная работа позволяет заложить основы самоорганизации и самовоспитания с тем, чтобы привить умение в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию, что будет способствовать формированию профессиональных компетенций на достаточно высоком уровне. При изучении дисциплины организация самостоятельной работы обучающихся представляет собой единство трех взаимосвязанных форм:

- 1) внеаудиторная самостоятельная работа;
- 2) аудиторная самостоятельная работа, которая осуществляется под непосредственным руководством преподавателя при проведении практических занятий и во время чтения лекций;
- 3) творческая, в том числе научно-исследовательская работа. Это вид работы предполагает самостоятельную подготовку эссе, рефератов.

На практических занятиях необходимо выполнять различные виды самостоятельной работы, что позволяет ускорить формирование профессиональных умений.

### ***Подготовка к промежуточной аттестации***

Видами промежуточной аттестации по данной дисциплине являются сдача *дифференцированного зачета*. При проведении промежуточной аттестации выясняется усвоение основных теоретических и прикладных вопросов программы и умение применять полученные знания к решению практических задач. При подготовке к *дифференцированному зачету* учебный материал рекомендуется повторять по учебному изданию, рекомендованному в качестве основной литературы, и конспекту. *Дифференцированный зачет* проводится в назначенный день, по окончании изучения дисциплины. После контрольного мероприятия преподаватель учитывает активность работы обучающегося на аудиторных занятиях, качество самостоятельной работы, результаты текущей аттестации, посещаемость и выставляет итоговую оценку.

### ***Изучение дисциплины с использованием дистанционных образовательных технологий***

При изучении дисциплины с использованием дистанционных образовательных технологий необходимо дополнительно руководствоваться локальными нормативными актами ГОУ ВО КРАГСиУ, регламентирующими организацию образовательного процесса с использованием дистанционных образовательных технологий.

## **РАЗДЕЛ III. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

### **8. Контрольно-измерительные материалы, необходимые для проверки сформированности индикаторов достижения компетенций (знаний и умений)**

#### ***8.1. Задания для проведения текущего контроля***

#### ***Задания для выполнения контрольной работы (текущий контроль)***

##### **Задача 1.1**

Вычислить коэффициент дисконтирования в 5-ом году при ставке дисконта 5%.

##### **Задача 1.2**

Вычислить коэффициент дисконтирования в 3-ом году при ставке дисконта 15%.

##### **Задача 1.3**

Вычислить коэффициент дисконтирования в 4-ом году при ставке дисконта 13%.

##### **Задача 1.4**

Вычислить коэффициент дисконтирования в 7-ом году при ставке дисконта 7%.

##### **Задача 1.5**

Вычислить коэффициент наращивания для 5-го года при ставке наращивания 5%.

##### **Задача 1.6**

Вычислить коэффициент наращивания для 3-го года при ставке наращивания 15%.

##### **Задача 1.7**

Вычислить коэффициент наращивания для 4-го года при ставке наращивания 13%.

##### **Задача 1.8**

Вычислить коэффициент наращивания для 7-го года при ставке наращивания 7%.

##### **Задача 2.1**

Если приведенная стоимость 100 тыс. рублей, выплачиваемых в пятом году равна 65 тыс. рублей. Каков коэффициент дисконтирования? Какова ставка дисконта?

##### **Задача 2.2**

Если приведенная стоимость 200 тыс. рублей, выплачиваемых в третьем году равна 154,4 тыс. рублей. Каков коэффициент дисконтирования? Какова ставка дисконта?

**Задача 2.3**

Если приведенная стоимость 500 тыс. рублей, выплачиваемых в четвертом году равна 367,5 тыс. рублей. Каков коэффициент дисконтирования? Какова ставка дисконта?

**Задача 2.4**

Если приведенная стоимость 700 тыс. рублей, выплачиваемых в третьем году равна 460,6 тыс. рублей. Каков коэффициент дисконтирования? Какова ставка дисконта?

**Задача 2.5**

Если приведенная стоимость 250 тыс. рублей, выплачиваемых в седьмом году равна 155,8 тыс. рублей. Каков коэффициент дисконтирования? Какова ставка дисконта?

**Задача 2.6**

Если приведенная стоимость 150 тыс. рублей, выплачиваемых в пятом году равна 130 тыс. рублей. Каков коэффициент дисконтирования? Какова ставка дисконта?

**Задача 2.7**

Если приведенная стоимость 300 тыс. рублей, выплачиваемых в четвертом году равна 177,6 тыс. рублей. Каков коэффициент дисконтирования? Какова ставка дисконта?

**Задача 2.8**

Если приведенная стоимость 200 тыс. рублей, выплачиваемых в третьем году равна 146,2 тыс. рублей. Каков коэффициент дисконтирования? Какова ставка дисконта?

**Задача 3.1**

Какова приведенная стоимость потока дивидендных выплат, если известно, что в текущем году выплачен дивиденд в размере 10 рублей и предполагается его ежегодный рост на 4% в год. Ставка дисконта равна 10%.

**Задача 3.2**

Какова приведенная стоимость потока дивидендных выплат, если известно, что в следующем году будет выплачен дивиденд в размере 10 рублей и предполагается его ежегодный рост на 3% в год. Требуемая ставка доходности по акциям равна 8%.

**Задача 3.3**

Какова приведенная стоимость потока дивидендных выплат, если известно, что в текущем году выплачен дивиденд в размере 2 рублей и предполагается его ежегодный рост на 3% в год. Ставка дисконта равна 10%.

**Задача 3.4**

Какова приведенная стоимость потока дивидендных выплат, если известно, что в следующем году будет выплачен дивиденд в размере 2 рублей и предполагается его ежегодный рост на 4% в год. Требуемая ставка доходности по акциям равна 8%.

**Задача 3.5**

Какова приведенная стоимость потока дивидендных выплат, если известно, что в текущем году выплачен дивиденд в размере 5 рублей и предполагается его ежегодный рост на 4% в год. Ставка дисконта равна 10%.

**Задача 3.6**

Какова приведенная стоимость потока дивидендных выплат, если известно, что в следующем году будет выплачен дивиденд в размере 2,5 рублей и предполагается его ежегодный рост на 6% в год. Требуемая ставка доходности по акциям равна 8%.

**Задача 3.7**

Какова приведенная стоимость потока дивидендных выплат, если известно, что в текущем году выплачен дивиденд в размере 7 рублей и предполагается его ежегодный рост на 5% в год. Ставка дисконта равна 10%.

**Задача 3.8**

Какова приведенная стоимость потока дивидендных выплат, если известно, что в следующем году будет выплачен дивиденд в размере 3 рублей и предполагается его ежегодный рост на 5% в год. Требуемая ставка доходности по акциям равна 8%.

**Задача 4.1**

Пусть цена капитала равна 15%. Какова приведенная стоимость 100 тыс.рублей, предполагаемых к получению в 3-ем году?

**Задача 4.2**

Пусть альтернативные издержки составляют 10%. Какова приведенная стоимость 500 тыс. рублей, предполагаемых к получению в 5-ом году?

**Задача 4.3**

Пусть цена капитала равна 15%. Какова приведенная стоимость 400 тыс.рублей, предполагаемых к получению в 5-ом году?

**Задача 4.4**

Пусть альтернативные издержки составляют 10%. Какова приведенная стоимость 150 тыс. рублей, предполагаемых к получению в 4-ом году?

**Задача 4.5**

Пусть цена капитала равна 7%. Какова приведенная стоимость 300 тыс.рублей, предполагаемых к получению в 2-ом году?

**Задача 4.6**

Пусть альтернативные издержки составляют 15%. Какова приведенная стоимость 180 тыс. рублей, предполагаемых к получению в 2-ом году?

**Задача 4.7**

Пусть цена капитала равна 10%. Какова приведенная стоимость 700 тыс.рублей, предполагаемых к получению в 5-ом году?

**Задача 4.8**

Пусть альтернативные издержки составляют 8%. Какова приведенная стоимость 200 тыс. рублей, предполагаемых к получению в 5-ом году?

**Задача 5.1**

Вычислить приведенную стоимость облигаций при допущении, что доходность к погашению равна 10%, годовой купонный доход составляет 8%, срок до погашения – 5 лет. Номинал – 1000 руб.

**Задача 5.2**

Вычислить приведенную стоимость облигаций при допущении, что доходность к погашению равна 10%, годовой купонный доход составляет 10%, срок до погашения – 4 года. Номинал – 1000 руб.

**Задача 5.3**

Вычислить приведенную стоимость облигаций при допущении, что доходность к погашению равна 10%, годовой купонный доход составляет 11%, срок до погашения – 9 лет. Номинал – 1000 руб.

**Задача 5.4**

Вычислить приведенную стоимость облигаций при допущении, что доходность к погашению равна 8%, годовой купонный доход составляет 10%, срок до погашения – 8 года. Номинал – 1000 руб.

**Задача 5.5**

Вычислить приведенную стоимость облигаций при допущении, что доходность к погашению равна 12%, годовой купонный доход составляет 12%, срок до погашения – 5 лет. Номинал – 1000 руб.

**Задача 5.6**

Вычислить приведенную стоимость облигаций при допущении, что доходность к погашению равна 8%, годовой купонный доход составляет 8%, срок до погашения – 7 лет. Номинал – 1000 руб.

**Задача 5.7**

Вычислить приведенную стоимость облигаций при допущении, что доходность к погашению равна 10%, годовой купонный доход составляет 12%, срок до погашения – 6 лет. Номинал – 1000 руб.

**Задача 5.8**

Вычислить приведенную стоимость облигаций при допущении, что доходность к погашению равна 8%, годовой купонный доход составляет 10%, срок до погашения – 3 года. Номинал – 1000 руб.

#### **Задача 6.1**

Предполагается, что при отсутствии инфляции реальный денежный поток 5 года составит 10 тыс. рублей. Каким должен быть номинальный денежный поток 5 года, если ежегодный уровень инфляции составит по прогнозным данным 5%?

#### **Задача 6.2**

Определить, каким будет реальный денежный поток в 3-м году, если ожидаемый номинальный поток 3 года составляет 10 тыс. рублей, а ежегодный уровень инфляции по прогнозным данным составит 3%?

#### **Задача 6.3**

Предполагается, что при отсутствии инфляции реальный денежный поток 3 года составит 50 тыс. рублей. Каким должен быть номинальный денежный поток 3 года, если ежегодный уровень инфляции составит по прогнозным данным 10%?

#### **Задача 6.4**

Определить, каким будет реальный денежный поток в 8-м году, если ожидаемый номинальный поток 8 года составляет 100 тыс. рублей, а ежегодный уровень инфляции по прогнозным данным составит 10%?

#### **Задача 6.5**

Предполагается, что при отсутствии инфляции реальный денежный поток 4 года составит 80 тыс. рублей. Каким должен быть номинальный денежный поток 4 года, если ежегодный уровень инфляции составит по прогнозным данным 7%?

#### **Задача 6.6**

Определить, каким будет реальный денежный поток в 6-м году, если ожидаемый номинальный поток 6 года составляет 90 тыс. рублей, а ежегодный уровень инфляции по прогнозным данным составит 9%?

#### **Задача 6.7**

Предполагается, что при отсутствии инфляции реальный денежный поток 7 года составит 70 тыс. рублей. Каким должен быть номинальный денежный поток 7 года, если ежегодный уровень инфляции составит по прогнозным данным 10%?

#### **Задача 6.8**

Определить, каким будет реальный денежный поток в 9-м году, если ожидаемый номинальный поток 9 года составляет 500 тыс. рублей, а ежегодный уровень инфляции по прогнозным данным составит 10%?

#### **Задача 7.1**

Предполагают темп инфляции 14% в год. Какую ставку сложных процентов нужно поставить в контракте, если желательная реальная доходность 10%. Чему равна инфляционная премия?

#### **Задача 7.2**

Какова реальная величина заработной платы в размере 15000 руб., если ее задержат на 2 месяца при условии, что среднемесячный темп инфляции составляет 1,5%?

#### **Задача 7.3**

Определить годовой темп инфляции, если ориентировочно поквартальный темп инфляции:

1 квартал – 1,3

2 квартал – 0,8

3 квартал – 0,7

4 квартал – 1

#### **Задача 7.4**

Куплены облигации номиналом 5 тыс. рублей с годовым купонным доходом 12%. Облигация будет погашена через 3 года. Определить величину реального дохода, если ежегодный темп инфляции составит 6%.

#### **Задача 7.5**

Кредит в размере 50 млн. рублей выдан на 2 года. Реальная доходность операции 12% по сложной ставке. Ожидаемый уровень инфляции 14% в год. Определить множитель погашения, сложную ставку процентов.

#### **Задача 7.6**

Определить реальную процентную ставку по депозиту, если номинальная годовая процентная ставка составляет 41%, а прогнозируемый среднемесячный темп инфляции определен в размере 1,5%.

#### **Задача 7.7**

Предполагаемый темп инфляции 12% в год. Какую ставку сложных процентов нужно проставить в контракте, если желательна реальная доходность 8%? Чему равна инфляционная премия?

#### **Задача 7.8**

Если годовой индекс инфляции равен 1,35. Найти ожидаемый среднемесячный темп инфляции ( $i_m$ ).

#### **Задача 8.1**

Известно, что процентная ставка по депозиту составляет 10%. Темп инфляции составляет 8%. Рассчитать реальную процентную ставку.

#### **Задача 8.2**

Годовой темп инфляции составляет 10%, купонный доход по облигации 17%. Вычислить реальный купонный доход.

#### **Задача 8.3**

Реальная ставка по вкладу составляет 7%, годовой темп инфляции 12%. Найти ставку по вкладу, которую предлагает банк.

#### **Задача 8.4**

Годовой темп инфляции в стране 15%, реальный доход по облигации составляет 12%. Найти ставку купонного дохода по облигации.

#### **Задача 8.5**

Процентная ставка по депозиту равна 10%, реальная ставка 5%. Найти годовой темп инфляции.

#### **Задача 8.6**

Найти номинальную процентную ставку по фьючерсным операциям, если известно:

1. Реальная процентная ставка на предстоящий год по прогнозу экономистов равна 13,2%.
2. Прогнозирующий годовой темп инфляции равен 8%.

#### **Задача 8.7**

Найти прогнозируемый годовой темп инфляции, если:

- реальная годовая процентная ставка на предстоящий год – 11.4%;
- номинальная годовая процентная ставка по финансовым операциям 17%.

#### **Задача 8.8**

Рассчитать реальную годовую процентную ставку на предстоящий год с учетом, что:

1. Номинальная годовая процентная ставка по кредиту на предстоящий год равна 17%.
2. Прогнозирующий годовой темп инфляции равен 9%.

#### **Задача 9.1**

Доходность актива изменяется по годам следующим образом:

| Доходность, % | Годы   |
|---------------|--------|
| 15            | Первый |
| 16            | Второй |
| 17            | Третий |

Коэффициент корреляции между изменением доходности активов и средней доходностью рынка составляет  $(K) = 0,7$ . Стандартное отклонение доходности на рынке ценных бумаг составляет:  $\sigma_m = 2,3\%$ . Оценить инвестиционный риск по отношению к уровню риска финансового рынка.

#### Задача 9.2

Определите коэффициент акции компании А, если известно, что требуемая доходность на акции А - 30%, коэффициент компании В равен 1,5, безрисковая ставка доходности равна 10% и требуемая инвесторами доходность на акции компании В равна 25%.

#### Задача 9.3.

Коэффициент  $\beta$  ценной бумаги А равен 2, ценной бумаги Б – 0,5, ценной бумаги В – (-1). Требуется:

- вычислить приблизительное изменение доходности каждой из ценных бумаг, если рыночная стоимость доходности в следующем периоде возрастает на 10%;
- рассчитать приблизительные доходности каждой акции, если рыночная норма доходности в следующем периоде снизится на 5%;
- проранжировать ценные бумаги по уровню риска. Какая из ценных бумаг будет приносить наибольший доход в условиях экономического спада?

#### Задача 9.4

Безрисковая ставка процента составляет 3%, а рыночная доходность – 8%. Имеются инвестиционные инструменты, характеризующиеся следующими значениями коэффициента  $\beta$ :

| Инвестиционный инструмент | Коэффициент $\beta$ |
|---------------------------|---------------------|
| А                         | 2,0                 |
| Б                         | 1,5                 |
| В                         | 1,0                 |
| Г                         | 0,5                 |
| Д                         | 0,0                 |

Требуется:

- определить требуемую норму доходности по каждому из инструментов;
- определить, какой из инструментов наиболее рискованный;
- сделать выводы о риске и требуемой доходности на основе ответов на предыдущие вопросы.

#### Задача 9.5

Инвестиционный портфель X1 характеризуется среднеквадратичным отклонением в 10%. Планируется создать инвестиционный портфель X2, включающий X1, а также безрисковые активы. Требуется определить стандартное отклонение инвестиционного портфеля X2, если доля безрисковых активов в нем равна 20%.

#### Задача 9.6

Оцените доходность акции с  $\beta$ -коэффициентом = 0,8, если среднее значение рыночной доходности за прошлые годы равно 20%, а безрисковая доходность – 7%.

Если экспертная оценка доходности фондового рынка на будущий год на 20% выше, чем средняя оценка по прошлым годам, то на сколько процентных пунктов следует ожидать увеличение доходности акции?

#### Задача 9.7

Необходимо определить настоящую стоимость денежных средств с учетом фактора риска при следующих условиях:

- ожидаемая будущая стоимость денежных средств 20000 д.е.
- безрисковая норма доходности на финансовом рынке – 8%
- уровень премии за риск – 10%
- период дисконтирования – 4 года

#### Задача 9.8

Определить премию за риск рыночного портфеля, а также премию за риск акций, если известно, что в данный момент облигации Казначейства приносят доходность, равную  $KRF=6\%$ , рыночный портфель имеет доходность  $KM = 11\%$ , а риск акций, измеренный с помощью бета-коэффициента  $= 0,5$ .

#### Задача 10.1

Предпринимателю необходимо выбрать менее рисковый из двух альтернативных финансовых активов, если имеются следующие характеристики

| Показатель         | Вариант А | Вариант В |
|--------------------|-----------|-----------|
| Доходность, %:     |           |           |
| пессимистическая   | 10        | 12        |
| наиболее вероятная | 11        | 15        |
| оптимистическая    | 12        | 17        |

#### Задача 10.2

Предпринимателю необходимо выбрать менее рисковый из двух альтернативных финансовых активов, если имеются следующие данные:

| Показатель                         | Вариант А | Вариант В |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Доходность (экспертная оценка), %: |           |           |
| Пессимистическая                   | 12        | 10        |
| наиболее вероятная                 | 17        | 18        |
| Оптимистическая                    | 22        | 20        |

#### Задача 10.3

Существует 2 варианта финансовых активов: А и В. Необходимо найти экспертные оценки доходности А и среднюю доходность финансового актива В и сравнить их, если экспертные оценки актива В:

пессимистические – 12%;

наиболее вероятные – 16%;

оптимистические – 20%.

Размах вариации:  $A=4\%$ .

Наиболее вероятная доходность - 15% и равна средней доходности.

#### Задача 10.4

Предпринимателю необходимо выбрать с минимальным риском из двух альтернативных финансовых активов. Имеются следующие данные:

| Прогнозируемая доходность в зависимости от состояния экономики | Вариант А | Вариант В |
|----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Нестабильная                                                   | 13        | 12        |
| Стабильная                                                     | 15        | 16        |
| Процветающая                                                   | 18        | 20        |

#### Задача 10.5

Какой из трех вариантов инвестиционных проектов предпочтительнее (менее рисковый):

| Показатель                     | Вариант А | Вариант Б | Вариант В |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Доходность (экспертная оценка) |           |           |           |
| пессимистическая               | 7         | 9         | 5         |
| наиболее вероятная             | 10        | 12        | 10        |

#### Задача 10.6

На основе данных, приведенных в таблице:

|                     |      |      |      |      |      |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| Акция/котировка на: | 1.01 | 1.02 | 1.03 | 1.04 | 1.05 |
| А                   | 100  | 95,4 | 99,1 | 110  | 132  |
| Б                   | 300  | 220  | 278  | 321  | 350  |

Рассчитать дисперсию, среднеквадратичное отклонение, коэффициент вариации.

Сделать выводы: какая из акций менее рисковая.

### Задача 10.7

На основе данных, приведенных в таблице:

| Дата | 1.01 | 1.02 | 1.03 | 1.04 |
|------|------|------|------|------|
| A    | 1000 | 943  | 999  | 1123 |

Рассчитать  $\beta$ -коэффициент, если известно, что среднеквадратичное отклонение по рынку составляет 70, коэффициент корреляции 0,75.

### 8.2. Вопросы для подготовки к дифференцированному зачету

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Функции финансового менеджмента.
4. Взаимосвязь финансового, операционного и инвестиционного менеджмента.
5. Инструменты финансового менеджмента.
6. Методы финансового менеджмента.
7. Субъекты финансового менеджмента.
8. Объекты финансового менеджмента.
9. Финансовые инструменты и их место в системе управления финансами организации.
10. Функции управляющего финансами.
11. Внешняя среда финансового менеджмента.
12. Моделирование принятия финансовых решений с учетом фактора временной стоимости денег.
13. Моделирование принятия финансовых решений с учетом фактора инфляции.
14. Моделирование принятия финансовых решений с учетом фактора риска.
15. Моделирование принятия финансовых решений с учетом фактора ликвидности.
16. Концепция стоимости капитала.
17. Концепция денежных потоков.
18. Стоимость капитала организации: понятие и необходимость расчета. Алгоритм расчета средневзвешенной стоимости капитала.
19. Стоимость заемного и привилегированного капитала: экономический смысл и порядок определения.
20. Стоимость нераспределенной прибыли: экономический смысл и порядок определения. Методы определения стоимости нераспределенной прибыли предприятия.
21. Стоимость капитала, привлекаемого в результате эмиссии новых обыкновенных акций: экономический смысл и порядок определения.
22. Порядок расчета предельной стоимости капитала организации. Построение диаграммы предельной стоимости капитала.
23. Понятие и порядок расчета эффекта финансового левереджа (европейская концепция).
24. Понятие и порядок расчета эффекта финансового левереджа (американская концепция).
25. Основы операционного анализа в организации. Система «директ-костинг»: содержание и возможности использования.
26. Операционный левередж. Оценка операционного левереджа.
27. Порог рентабельности и запас финансовой прочности: экономический смысл и порядок расчета.
28. Взаимодействие финансового и операционного левереджа и оценка совокупного риска, связанного с деятельностью организации.
29. Дивидендная политика организации. Теории, связанные с механизмом формирования дивидендной политики.
30. Типы политик дивидендных выплат: преимущества и недостатки.

31. Факторы, определяющие выбор организацией дивидендной политики.
32. Порядок выплаты дивидендов.
33. Методы оценки стоимости, риска и доходности финансовых активов.
34. Срок окупаемости и индекс рентабельности инвестиций: экономический смысл и алгоритм расчета.
35. Индекс рентабельности инвестиций: экономический смысл и алгоритм расчета.
36. Чистый приведенный эффект: экономический смысл и алгоритм расчета.
37. Внутренний уровень доходности: экономический смысл и алгоритм расчета.
38. Порядок формирования бюджета капиталовложений.
39. Основы управления оборотными активами организации.
40. Управление запасами товарно-материальных ценностей.
41. Управление дебиторской задолженностью.
42. Понятие денежного потока. Принципы и этапы управления денежными потоками организации.
43. Управление денежными активами организации.
44. Управление источниками финансирования оборотных активов.

### **8.3. Вариант заданий для проведения промежуточного контроля**

#### **Билет №....**

1. Срок окупаемости и индекс рентабельности инвестиций: экономический смысл и алгоритм расчета.
2. Концепция денежных потоков.
3. Необходимо определить настоящую стоимость денежных средств с учетом фактора риска при следующих условиях:
  - ожидаемая будущая стоимость денежных средств 20000 д.е.
  - безрисковая норма доходности на финансовом рынке – 8%
  - уровень премии за риск – 10%
  - период дисконтирования – 4 года.

#### **Вариант тестового задания для проведения промежуточного контроля (дифференцированного зачета)**

##### **1. Финансовый менеджмент – это:**

- a) фундаментальная теоретическая наука о финансах государства
- b) наука об управлении финансовыми возможностями организации
- c) наука об управлении финансовым потенциалом организации
- d) наука об управлении денежными потоками организации
- e) прикладная наука, анализирующая финансовые отношения организации
- f) наука об управлении инвестиционными возможностями организации

##### **2. Задачами финансового управления организацией могут быть:**

- a) увеличение объемов продаж
- b) повышение отпускных цен на производимую продукцию
- c) максимизация прибыли
- d) наиболее полное удовлетворение потребностей рынка
- e) увеличение собственного капитала
- f) оптимизация затрат
- g) целенаправленное ухудшение финансового положения организации для его банкротства и замены собственника

h) достижение финансовой устойчивости

**3. Особенностью коэффициентов ликвидности является то, что они исчисляются по отношению к:**

- a) долгосрочным обязательствам организации
- b) собственному капиталу
- c) краткосрочным обязательствам
- d) выручке от реализации продукции

**4. В числителе и знаменателе показателей финансовой зависимости участвуют:**

- a) краткосрочные обязательства
- b) долгосрочные обязательства
- c) общий капитал
- d) собственный капитал
- e) совокупные обязательства
- f) стоимость лизинга

**5. Проценты по кредиту относятся:**

- a) на себестоимость
- b) на уменьшение налогооблагаемой прибыли
- c) на увеличение налогооблагаемой прибыли
- d) на чистую прибыль
- e) на выручку

**6. Стоимость капитала «нераспределенная прибыль»:**

- a) всегда выше стоимости капитала, привлеченного в результате эмиссии новых выпусков обыкновенных акций
- b) всегда ниже стоимости капитала, привлеченного в результате эмиссии новых выпусков обыкновенных акций
- c) всегда выше стоимости заемного капитала
- d) всегда выше стоимости капитала, привлеченного в результате эмиссии привилегированных акций

**7. Показатель «предельная стоимость капитала» используется:**

- a) при расчете средневзвешенной стоимости капитала
- b) при оценке рискованности инвестиционных проектов
- c) при оценке эффективности инвестиционных проектов
- d) при формировании бюджета капиталовложений

**8. Эффект финансового рычага – это показатель, свидетельствующий об увеличении:**

- a) чистой рентабельности заемного капитала
- b) общей рентабельности всех средств организации
- c) чистой рентабельности собственного капитала
- d) общей рентабельности собственного капитала
- e) чистой рентабельности активов предприятия

**9. Уровень рентабельности активов зависит от:**

- a) рентабельности продаж
- b) оборачиваемости активов
- c) рентабельности собственного капитала
- d) уровня эффекта финансового рычага

**10. Может ли быть уровень финансового левереджа ниже 1, если финансовый результат деятельности организации – положительный:**

- a) да
- b) нет

**11. Постоянные затраты – это затраты, величина которых (в отличие от переменных) не зависит от:**

- a) заработной платы управленческого персонала
- b) амортизационной политики организации
- c) величины выручки
- d) натурального объема реализованной продукции

**12. При увеличении выручки доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию:**

- a) увеличивается
- b) уменьшается
- c) не изменяется

**13. При возрастании операционного левереджа запас финансовой прочности:**

- a) возрастает
- b) не изменяется
- c) уменьшается

**14. При производстве и реализации нескольких видов изделий предельно низкая цена на некоторые из них равна:**

- a) сумме переменных и постоянных затрат в расчете на одно изделие
- b) сумме постоянных, переменных затрат и прибыли в расчете на одно изделие
- c) сумме переменных затрат в расчете на одно изделие

**15. Согласно данной теории выплата части прибыли в виде дивидендов связана с меньшим риском, нежели ее капитализация. Кто ее автор?**

- a) Модильяни-Миллер
- b) Баумоль
- c) Линтнер - Гордон
- d) Фишер
- e) Миллер-Орр

**16. За счет каких средств организации осуществляется выплата дивидендов по привилегированным акциям в РФ:**

- a) за счет нераспределенной прибыли
- b) за счет резервного капитала
- c) за счет чистой прибыли
- d) за счет эмиссионного дохода

**17. Может ли быть коэффициент дисконтирования быть выше 1:**

- a) да
- b) нет

**18. Если годовая потребность организации в сырье определенного вида составляет 2000 ед., стоимость выполнения одной партии заказа равна 20 т.р., а затраты по**

хранению – 10% от стоимости выполнения заказа, то оптимальный размер партии поставки равен:

- a) 100 ед.
- b) 300 ед.
- c) 150 ед.
- d) 200 ед.

**19. Организация намерена получить кредит под проект и представила в банк расчеты NPV в размере 25000 ден. ед. Аналитика банка провели расчеты и получили следующие данные:**

| Исход              | Вероятность исхода, % | NPV, ден. ед. |
|--------------------|-----------------------|---------------|
| Оптимистический    | 10                    | 32000         |
| Наиболее вероятный | 50                    | 25000         |
| Пессимистический   | 40                    | -38000        |

Каков вывод аналитиков банка? Приведите обоснование с точки зрения представителя организации и представителя банка.

**20. Организация производит 30000 комплектующих изделий и несет следующие расходы, тыс. руб.:**

|                                                       |     |
|-------------------------------------------------------|-----|
| Прямые материалы                                      | 300 |
| Прямой труд                                           | 900 |
| Общепроизводственные расходы, в т.ч.:                 |     |
| – переменные                                          | 500 |
| – постоянные                                          | 900 |
| Себестоимость производства 2600 тыс. руб./30 тыс. ед. |     |

Контрагент предлагает поставлять комплектующие изделия по цене 115 руб./ед. При покупке у контрагента организация может сэкономить на постоянных расходах 700 тыс. руб. Какое решение должен принять финансовый менеджер: производить самостоятельно или закупать у контрагента?

#### **8.4. Тематика курсовых работ**

Изучение дисциплины не предполагает написание курсовой работы.

### **9. Критерии выставления оценок по результатам изучения дисциплины**

Освоение обучающимся каждой учебной дисциплины в семестре, независимо от её общей трудоёмкости, оценивается по 100-балльной шкале, которая затем при промежуточном контроле в форме экзамена и дифференцированного зачета переводится в традиционную 4-балльную оценку («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»), а при контроле в форме зачёта – в 2-балльную («зачтено» или «незачтено»). Данная 100-балльная шкала при необходимости соотносится с Европейской системой перевода и накопления кредитов (ECTS).

*Соотношение 2-, 4- и 100-балльной шкал оценивания освоения  
обучающимися учебной дисциплины со шкалой ECTS*

| Оценка<br>по 4-балльной шкале | Зачёт | Сумма баллов<br>по дисциплине | Оценка<br>ECTS | Градация |
|-------------------------------|-------|-------------------------------|----------------|----------|
|-------------------------------|-------|-------------------------------|----------------|----------|

|                            |               |          |   |                     |
|----------------------------|---------------|----------|---|---------------------|
| 5 (отлично)                | Зачтено       | 90 – 100 | A | Отлично             |
| 4 (хорошо)                 |               | 85 – 89  | B | Очень хорошо        |
| 3 (удовлетворительно)      |               | 75 – 84  | C | Хорошо              |
|                            |               | 70 – 74  | D | Удовлетворительно   |
|                            |               | 65 –69   |   |                     |
|                            |               | 60 – 64  | E | Посредственно       |
| 2<br>(неудовлетворительно) | Не<br>зачтено | Ниже 60  | F | Неудовлетворительно |

### *Критерии оценок ECTS*

|   |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 5 | A | « <b>Отлично</b> » – теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов, необходимые практические умения работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному                                                                              |
| 4 | B | « <b>Очень хорошо</b> » – теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов, необходимые практические умения работы с освоенным материалом в основном сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено числом баллов, близким к максимальному, однако есть несколько незначительных ошибок |
|   | C | « <b>Хорошо</b> » – теоретическое содержание дисциплины освоено полностью, без пробелов, некоторые практические умения работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками                   |
| 3 | D | « <b>Удовлетворительно</b> » – теоретическое содержание дисциплины освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические умения работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки                             |
|   | E | « <b>Посредственно</b> » – теоретическое содержание дисциплины освоено частично, некоторые практические умения работы не сформированы, многие предусмотренные программой обучения учебные задания не выполнены, либо качество выполнения некоторых из них оценено числом баллов, близким к минимальному                                                                                     |
| 2 | F | « <b>Неудовлетворительно</b> » – теоретическое содержание дисциплины не освоено, необходимые практические умения работы не сформированы, все выполненные учебные задания содержат грубые ошибки, дополнительная самостоятельная работа над материалом дисциплины не приведет к какому-либо значимому повышению качества выполнения учебных заданий                                          |

Оценивание результатов обучения по дисциплине осуществляется в форме текущего и промежуточного контроля. Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, с целью активизации самостоятельной работы обучающихся. Объектом промежуточного контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

*Структура итоговой оценки обучающихся*

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения*

| № | Критерии оценивания             | Показатели<br>(оценка в баллах) |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| 1 | Работа на аудиторных занятиях   | 20                              |
| 2 | Посещаемость                    | 5                               |
| 3 | Самостоятельная работа          | 15                              |
| 4 | <b>Текущая аттестация</b>       | <b>20</b>                       |
|   | <b>Итого</b>                    | <b>60</b>                       |
| 5 | <b>Промежуточная аттестация</b> | <b>40</b>                       |
|   | <b>Всего</b>                    | <b>100</b>                      |

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения  
в рамках аудиторных занятий*

| № | Критерии оценивания                                                                                           | Показатели<br>(оценка в баллах) |
|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 1 | Подготовка и выступление с докладом                                                                           | до 5 баллов                     |
| 2 | Активное участие в обсуждении доклада                                                                         | до 5 баллов                     |
| 3 | Выполнение практического задания (анализ практических ситуаций, составление документов, сравнительных таблиц) | до 5 баллов                     |
| 4 | Другое                                                                                                        | до 5 баллов                     |
|   | <b>Всего</b>                                                                                                  | <b>20</b>                       |

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения в рамках посещаемости  
обучающимся аудиторных занятий*

| Критерии оценивания                                                                       | Показатели<br>(оценка в баллах) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| 100% посещение аудиторных занятий                                                         | 5                               |
| 100% посещение аудиторных занятий. Небольшое количество пропусков по уважительной причине | 4                               |
| До 30% пропущенных занятий                                                                | 3                               |
| До 50% пропущенных занятий                                                                | 2                               |
| До 70% пропущенных занятий                                                                | 1                               |
| 70% и более пропущенных занятий                                                           | 0                               |

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения  
в рамках самостоятельной работы обучающихся*

| Критерии оценивания                                                                                                                                                                                                                                                          | Показатель<br>(оценка в баллах) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Раскрыты основные положения вопроса или задания через систему аргументов, подкрепленных фактами, примерами, обоснованы предлагаемые в самостоятельной работе решения, присутствуют полные с детальными пояснениями выкладки, оригинальные предложения, обладающие элементами | 15–12                           |

|                                                                                     |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|
| практической значимости, самостоятельная работа качественно и чётко оформлена       |      |
| В работе присутствуют отдельные неточности и замечания не принципиального характера | 11–9 |
| В работе имеются серьёзные ошибки и пробелы в знаниях                               | 8–5  |
| Задание не выполнено или выполнено с грубыми ошибками                               | 0    |

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения  
в рамках текущей аттестации*

| Критерии оценивания                                                                                                                                               | Показатели<br>(оценка в баллах) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| Задание полностью выполнено, правильно применены теоретические положения дисциплины. Отмечается чёткость и структурированность изложения, оригинальность мышления | 20–17                           |
| Задание полностью выполнено, при подготовке применены теоретические положения дисциплины, потребовавшие уточнения или незначительного исправления                 | 16–13                           |
| Задание выполнено, но теоретическая составляющая нуждается в доработке. На вопросы по заданию были даны нечёткие или частично ошибочные ответы                    | 12–5                            |
| Задание не выполнено или при ответе сделаны грубые ошибки, демонстрирующие отсутствие теоретической базы знаний обучающегося                                      | 0                               |

*Критерии и показатели оценивания результатов обучения  
в рамках промежуточного контроля*

Промежуточный контроль в форме дифференцированного зачета имеет целью проверку и оценку знаний обучающихся по теории и применению полученных знаний и умений.

*Критерии и показатели оценки результатов дифференцированного зачета в тестовой форме*

| Критерии оценивания                       | Показатели<br>(оценка в баллах) |
|-------------------------------------------|---------------------------------|
| Правильно выполненных заданий – 86-100%   | 40–35                           |
| Правильно выполненных заданий – 71-85%    | 34–25                           |
| Правильно выполненных заданий – 51-70%    | 24–15                           |
| Правильно выполненных заданий – менее 50% | 14-0                            |

*Критерии и показатели оценки результатов дифференцированного зачета  
в устной форме*

| Критерии оценивания                                                                                                                                                                                                                                                  | Показатели<br>(оценка в баллах) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| продемонстрировано глубокое и прочное усвоение знаний материала; исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложен теоретический материал; правильно сформулированы определения; продемонстрировано умение делать выводы по излагаемому материалу; | 40–35                           |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| безошибочно решено практическое задание                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |       |
| продемонстрировано достаточно полное знание материала, основных теоретических понятий; достаточно последовательно, грамотно и логически стройно изложен материал; продемонстрировано умение делать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу; с некоторыми неточностями (незначительными арифметическими ошибками) решено практическое задание | 34–25 |
| продемонстрировано общее знание изучаемого материала, основной рекомендуемой программой дисциплины учебной литературы, умение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; показано общее владение понятийным аппаратом дисциплины; предпринята попытка решить практическое задание                                                       | 24–15 |
| продемонстрировано незнание значительной части программного материала; невладение понятийным аппаратом дисциплины; сделаны существенные ошибки при изложении учебного материала; продемонстрировано неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса, делать выводы по излагаемому материалу, решить практическое задание             | 14–0  |