

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
экономического анализа и аудита
Коробейникова Л.С.
подпись, расшивка подписи
28.04.2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.06 Финансовый менеджмент

Код и наименование дисциплины в соответствии с учебным планом

1. Шифр и наименование направления подготовки:
направление 38.04.01 Экономика

2. Профиль подготовки: Учет, анализ и аудит

3. Квалификация (степень) выпускника: магистр

4. Форма обучения: очная

5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: кафедра экономического анализа
за и аудита

6. Составители программы: Гальчина О.Н., кандидат экономических наук, доцент

7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол № 4 от 19.04.2021 г.
(ФНО, ученая степень, ученое звание)

(наименование рекомендующей структуры, дата, номер протокола)

8. Учебный год: 2022/2023
Семестр(ы): 3, 4
Набор 2021

Перутверждено на заседании кафедры
на набор 2022 года
протокол № 11 от 19.05.2022
Зав. каф. ЭАиА Коробейникова Л.С.

9. Цели и задачи учебной дисциплины

Цели освоения учебной дисциплины являются:

- приобрести знания в области теоретических и организационных основ финансово-менеджмента;
- формирование практических навыков управления финансами коммерческих организаций;

Задачи учебной дисциплины:

- формирование представлений о финансовом менеджменте как определенном виде практической деятельности, его сущности, предмете и содержании;
- овладение специальными методами управления финансами;
- приобретение навыков обоснования управленческих решений в области формирования и использования финансовых ресурсов;
- приобретение навыков контроля и оценки результативности управленческих решений;

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: часть, формируемая участниками образовательных отношений (вариативная), блока Б1

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотносённые с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенции) и индикаторами их достижения:

Код	Название компетенции	Код(ы)	Индикатор(ы)	Планируемые результаты обучения
ПК-2	Способен осуществлять анализ типское обоснование управленческих решений и контролировать эффективность реализации	ПК-2.1	Применяет методы финансового менеджмента, финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений	Знать цели и задачи финансового менеджмента, его базовые концепции; основы построения, расчета и интерпретации систем показателей, характеризующих финансовую деятельность и их источники Уметь применять в процессе финансового менеджмента его инструментарий (методы, модели, финансовое инструментарий) Владеть современными методами расчета и анализа показателей, характеризующих объекты финансового менеджмента
ПК-2.3		ПК-2.3	Обосновывает управленческие решения по реализации предложенных направлений деятельности экономического субъекта	Знать: требования, предъявляемые к информации финансового менеджмента; состав и содержание отчетности организации, ее аналитические возможности для обоснования финансовых решений. Уметь: формировать информационную базу для обоснования финансовых решений; анализировать и интерпретировать финансовую отчетность и другие источники информации, характеризующие финансовую деятельность и источники информации Владеть методами обработки, анализа и интерпретации финансовой информации для обоснования управленческих решений в области управления финансами.
ПК-2.4		ПК-2.4	Контролирует результативность управленческих решений	Знать показатели и оценки результативности и эффективности управленческих решений.

Уметь формировать систему показателей управленческих решений	Владеть методическими подходами к оценке результативности решений в области управления финансами организации			
--	--	--	--	--

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. — 252/7.

Форма промежуточной аттестации — зачет (3 семестр), экзамен (4 семестр).

13. Трудоемкость по видам учебной работы

Трудоемкость	По семестрам		Итого:	Аудиторные занятия	лекции	практические	лабораторные	Самостоятельная работа	в том числе: курсовая работа (проект)	Форма промежуточной аттестации	(экзамен — час)
	3 семестра	4 семестра									
Всего	28	20	48	24	24	14	—	168	36	36	36
	14	10	24	24	14	—	—	80	—	36	36
	14	10	24	24	14	—	—	88	—	36	36
	108	144	252	108	108	144	144	144	144	144	144

13.1. Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины	Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК*
-------	---------------------------------	-------------------------------	---

1. Лекции

1.1	Теоретические основы финансового менеджмента	Роль финансов в хозяйственной деятельности организации. Цель и задачи финансового менеджмента. Объекты и субъекты управления финансами. Базовые концепции финансового менеджмента. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Финансовые рынки. Организационно-правовые формы предприятий.	Финансовый менеджмент. Увид ДО https://edu.vlsu.ru/course/view.php?id=7
1.2	Временная ценность денег, активов, капитала и обязательств	Временная ценность денег, активов и капитала. Факторы, влияющие на изменение ценности денег. Сущность операций наращивания и дисконтирования. Простой и сложный процент. Множители начисления и дисконтирования. Текущая и будущая стоимость. Эффективная годовая процентная ставка. Сущность инфляции. Взаимосвязь между номинальными и реальными процентными ставками. Оценка текущей и будущей стоимости денежного потока. Обыкновенный и обязательный аннуитет. Текущая и будущая стоимость аннуитета.	Финансовый менеджмент. Увид ДО https://edu.vlsu.ru/course/view.php?id=7
1.3	Управление инвестиционной деятельностью организации	Понятия «инвестиция», «инвестиционный проект». Классификация инвестиционных проектов. Базовая модель инвестиционного анализа. Критерии оценки инвестиционных проектов: метод расчета чистой текущей (дисконтированной) стоимости (NPV) метод расчета чистой терминальной стоимости (NTV); метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI); метод расчета внутренней	Финансовый менеджмент. Увид ДО https://edu.vlsu.ru/course/view.php?id=7

2.1	Временная ценность денег, активов, капитала и обязательств	Простой и сложный процент. Множители начисления и дисконтирования. Текучая и будущая стоимость. Эффективная годовая	Финансовый менеджмент. УАИД ДО
2. Практические занятия			
1.9	Управление доходами, расходами и прибылью организации	Формирование доходов и расходов. Основные направления повышения доходов и снижения расходов организации. Прибыль – эффект деятельности организации и основа оценки эффективности. Виды прибыли в контексте интересов пользователей. Показатели рентабельности организации. Потребляемость и запас финансовой прочности. Связь между операционным левериджем и риском потери операционной прибыльности.	Финансовый менеджмент. УАИД ДО https://edu.vs.n.ru/course/ew.php?id=7117
1.8	Дивидендная политика организации	Сущность дивидендной политики и возможности ее выбора. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок, виды и источники дивидендных выплат. Дивидендная политика и регулирование курса акций.	Финансовый менеджмент. УАИД ДО https://edu.vs.n.ru/course/ew.php?id=7117
1.7	Цена капитала и управление его структурой	Финансирование деятельности коммерческой организации. Сущность цены капитала. Средневзвешенная цена капитала (WACC). Пределная цена капитала (MCC). Оптимизация структуры капитала.	Финансовый менеджмент. УАИД ДО https://edu.vs.n.ru/course/ew.php?id=7117
1.6	Источники средств и методы финансирования деятельности организации	Состав источников финансирования деятельности организации. Элементы собственного капитала их раскрытие в бухгалтерской отчетности. Элементы заемного капитала и их раскрытие в бухгалтерской отчетности. Методы финансирования. Методы средне- и краткосрочного финансирования. Балансовые модели управления источниками финансирования.	Финансовый менеджмент. УАИД ДО https://edu.vs.n.ru/course/ew.php?id=7117
1.5	Управление оборотным капиталом	Элементы оборотного капитала. Содержание политики управления оборотным капиталом. Модели формирования собственного оборотного капитала. Управление запасами. Определение объема оптимальной партии и частоты заказов. Управление дебиторской задолженностью. Потоки денежных средств по видам деятельности. Прямой и косвенный методы оценки денежных средств от текущей деятельности. Управление денежными средствами и ценными бумагами. Определение оптимального уровня денежной наличности. Расчет продолжительности производственного цикла.	Финансовый менеджмент. УАИД ДО https://edu.vs.n.ru/course/ew.php?id=7117
1.4	Методы оценки финансовых активов, доходности и риска	Подходы к оценке финансовых активов. Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка долговых финансовых инструментов. Оценка долевого дохода на рынке ценных бумаг. Индикаторы доходности финансовых инструментов.	Финансовый менеджмент. УАИД ДО https://edu.vs.n.ru/course/ew.php?id=7117
		Сравнительная характеристика критериев оценки. Методы рентабельности (IRR); метод определения срока окупаемости инвестиций (РР и DРР); метод расчета учетной нормы рентабельности (ARR).	

			<p>Оценка текущей и будущей стоимости денежного потока. Обыкновенный и обязательный аннуитет. Текущая и будущая стоимость аннуитета.</p>			<p>Управление инвестиционной деятельностью организации</p>			<p>117 https://edu.vs.n.ru/course/vi ew.php?id=7</p>
			<p>Критерии оценки инвестиционных проектов: метод расчета чистой текущей (дисконтированной) стоимости (NPV) метод расчета чистой терминальной стоимости (NTV); метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI); метод расчета внутренней нормы рентабельности (IRR); метод определения срока окупаемости инвестиций (PP и DPP); метод расчета учетной нормы рентабельности (ARR). Сравнительная характеристика критериев оценки.</p>			<p>Методы оценки финансовых рисков</p>			<p>117 https://edu.vs.n.ru/course/vi ew.php?id=7</p>
			<p>Подходы к оценке финансовых активов. Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка долевых финансовых инструментов. Оценка долевого участия в акциях. Оценка облигационных инструментов. Индикаторы на рынке ценных бумаг.</p>			<p>Методы оценки финансовых рисков</p>			<p>117 https://edu.vs.n.ru/course/vi ew.php?id=7</p>
			<p>Управление запасами. Определение объема оптимальной партии и частоты заказов. Управление дебиторской задолженностью. Управление денежными средствами и ценными бумагами. Определение оптимального уровня денежной наличности. Расчет продолжительности производственно-коммерческого цикла.</p>			<p>Управление оборотным капиталом</p>			<p>117 https://edu.vs.n.ru/course/vi ew.php?id=7</p>
			<p>Состав источников финансирования деятельности организации. Элементы собственного капитала их раскрытие в бухгалтерской отчетности. Элементы заемного капитала и их раскрытие в бухгалтерской отчетности. Методы финансирования. Методы средне- и долгосрочного финансирования. Балансовые модели управления источниками финансирования.</p>			<p>Источники средств и методы финансирования деятельности организации</p>			<p>117 https://edu.vs.n.ru/course/vi ew.php?id=7</p>
			<p>Финансирование деятельности коммерческой организации. Сущность цены капитала. Средневзвешенная цена капитала (WACC). Предельная цена капитала (MCC). Оптимизация структуры капитала.</p>			<p>Цена капитала и управление его структурой</p>			<p>117 https://edu.vs.n.ru/course/vi ew.php?id=7</p>
			<p>Сущность дивидендной политики и возможности ее выбора. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок, виды и источники дивидендных выплат. Дивидендная политика и регулирование курса акций.</p>			<p>Дивидендная политика организации</p>			<p>117 https://edu.vs.n.ru/course/vi ew.php?id=7</p>
			<p>Показатели рентабельности организации. Порог рентабельности и запас финансовой прочности. Связь между операционным левериджем и риском потери операционной прибыльности.</p>			<p>Управление доходами, расходами и прибылью организации</p>			<p>117 https://edu.vs.n.ru/course/vi ew.php?id=7</p>

13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа	всего	Виды занятий (количество часов)	
							Итого:	Экзамен
1	Теоретические основы финансового менеджмента	2	–		10	12		
2	Временная ценность денег, активов, капитала и обязательств	4	10		30	44		
3	Управление инвестиционной деятельностью организации	2	2		20	24		
4	Методы оценки финансовых активов, доходности и риска	2	2		12	16		
5	Управление оборотным капиталом, модели формирования оборотных средств	6	6		20	32		
6	Источники средств и методы финансирования деятельности организации	2	–		10	12		
7	Цена капитала и управление его структурой	2	2		10	14		
8	Дивидендная политика организации	2	–		10	12		
9	Управление доходами, расходами и прибылью организации	2	2		10	14		
	Курсовая работа	–	–		36	36		
	Экзамен	–	–		–	36		
	Итого:	24	24		168	252		

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

Для освоения дисциплины обучающимся необходимо работать с лекционными материалами (конспектами лекций) и практическими заданиями, размещенными на образовательном портале <https://edu.vsu.ru/> в курсе «Финансовый менеджмент. УПАД ДО» (<https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=7117>), основной и дополнительной литературой, выполнять задания на практических занятиях и в процессе самостоятельной работы, пройти текущие аттестации.

Дополнительные методические рекомендации по выполнению практических заданий, а также замечания по результатам их выполнения могут размещаться на портале в виде индивидуальных комментариев и файлов обратной связи, сообщений форума и других элементов электронного курса.

15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1	Алексеева О.А. Практикум по финансовому менеджменту: учебное пособие / О.А. Алексеева. – 3-е изд., испр. и доп. – Москва; Берлин: Директ-Медиа, 2014. – 255 с. : То же [Электронный ресурс]. – URL: http://bibliob.ru/index.php?page=book&id=255894
2	Воронина М.В. Финансовый менеджмент: учебник / М.В. Воронина. – М.: Дашков и К°, 2020. – 399 с. : То же [Электронный ресурс]. – URL: http://bibliob.ru/index.php?page=book&id=573253
3	Курченко Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Т.В. Курченко. – Москва: Дашков и К°, 2018. – 484 с. : То же [Электронный ресурс]. – URL: http://bibliob.ru/index.php?page=book&id=573157

б) Дополнительная литература:

№ п/п	Источник
4	Брухем Ю. Финансовый менеджмент: Лондонский курс: учеб. пособие / Ю. Брухем, Л. Ганен-ски: в 2-х т.: пер. с англ. В.А. Буроева и др. под ред. В.В. Ковалева. – Санкт-Петербург: Экономическая школа, 2001. – Т.1 – 487 с. Т.2 – 668 с.
5	Ковалев В.В. Корпоративные финансы: учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2019. – 640 с.
6	Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. – 1024 с.
7	Ковалев В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: практикум: учебное пособие / В.Г. Коваленко, М.В. Мельник. – Москва: Юнити-Дана, 2015. – 160 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115188
8	Ковалев В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: практикум: учебное пособие / В.Г. Коваленко, М.В. Мельник. – Москва: Юнити-Дана, 2015. – 160 с.; табл. – Биб-лиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-01926-0; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115188
9	Пождаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов, обучаю-щихся по специальности "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Налоги и налогообложение" / Т.А. Пождаева. – 2-е изд., стер. – Москва: КНОРУС, 2010. – 320 с.
10	Турмандзе Т.У. Финансовый менеджмент: учебник / Т.У. Турмандзе, Н.Д. Эрмушвили. – Москва: Юнити-Дана, 2015. – 247 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718
11	Финансовый менеджмент: учебник / Ендоевская Д.А., Щербакоева Н.Ф., Исаенко А.Н. и др.; под общей редакцией д-ра экон. наук, профессора Д.А. Ендоевского. – Москва: Руд Групп, 2011. – 800 с.
12	Экономический анализ активов организации: [учебник] /; под ред. Д.А. Ендоевского. – Москва: Эксмо, 2009. – 606 с.

в) Информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы и интернет)*:

№ п/п	Источник
13	ЭБС "Университетская библиотека Online" – <URL: http://www.biblioclub.ru/
14	Электронный университет https://edu.vsu.ru/

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
15	Павлова О.Ю. Финансовый менеджмент: Методические указания к самостоятельной работе студентов по дисциплине / О.Ю. Павлова; Федеральное государственное бюджетное образо-вательное учреждение высшего профессионального образования, Министрство сельского хозяйства РФ, Кафедра менеджмента в АПК. – Санкт-Петербург: СПбГАУ, 2014. – 20 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=364359
1	Ковалев В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту: конспект лекций с заданиями и тестами / В.В. Ковалев. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Москва: Финансы и статистика, 2008. – 445 с.
2	Конспекты лекций, размещенные в курсе «Финансовый менеджмент. УАУА ДО» https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=7117
3	Задания для практических занятий, размещенные в курсе «Финансовый менеджмент. УАУА ДО» https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=7117

17. Образовательные технологии, используемые при реализации учебной дисци-плины, включая дистанционные образовательные технологии (ДОТ, электронное обучение (ЭО), смешанное обучение):

Дисциплина реализуется с применением элементов электронного обучения и дистанци-онных образовательных технологий (ЭОИДОТ) («Электронный университет» <https://edu.vsu.ru/>).

Используются такие средства информационно-коммуникационных технологий, как тексто-

вые редакторы, электронные таблицы, средства подготовки презентаций.

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Учебная аудитория: специализированная мебель, ноутбук, проектор, экран для проектора настенный, WNDM-проектор.

19. Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестации

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется со-
держанием следующих разделов дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
1.	Теоретические основы финансового менеджмента	ПК-2 Способен осуществлять аналитическое обоснование управленческих решений и контролировать эффективность реализации	ПК-2.1 Применяет методы финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений	Тест курсовая работа
2.	Временная стоимость денег, активов, капитала и обязательств		ПК-2.3 Обосновывает управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение рентабельности деятельности экономического субъекта	Контрольная работа курсовая работа
			ПК-2.1 Применяет методы финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений	Контрольная работа курсовая работа
3.	Управление инвестиционной деятельностью организации		ПК-2.3 Обосновывает управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение рентабельности деятельности экономического субъекта	Контрольная работа курсовая работа
			ПК-2.4 Контролирует результативность разработанных управленческих решений	Контрольная работа курсовая работа
3.	Методы оценки финансовых рисков, доходности и риска		ПК-2.1 Применяет методы финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений	Тест курсовая работа
			ПК-2.3 Обосновывает управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение рентабельности деятельности экономического субъекта	Тест курсовая работа

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
5.	Управление оборотным капиталом, модели формирования оборотных средств		ПК-2.1 Применяет методы финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений ПК-2.3 Осуществляет управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта ПК-2.4 Контролирует результативность разработанных управленческих решений	Контрольная работа Курсовая работа
6.	Источники средств и методы финансирования деятельности организации		ПК-2.1 Применяет методы финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений ПК-2.3 Осуществляет управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта ПК-2.4 Контролирует результативность разработанных управленческих решений	Курсовая работа Тест Курсовая работа
7.	Цена капитала и управление его структурой		ПК-2.3 Осуществляет управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта ПК-2.4 Контролирует результативность разработанных управленческих решений	Курсовая работа Тест Курсовая работа
8.	Дивидендная политика организации		ПК-2.1 Применяет методы финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений ПК-2.3 Осуществляет управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта ПК-2.4 Контролирует результативность разработанных управленческих решений	Курсовая работа Тест Курсовая работа
9.	Управление доходами,		ПК-2.1 Применяет методы финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений	Курсовая работа Тест

20. Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие про-

цедуры оценивания

20.1. Текущий контроль успеваемости

Текущие контроль успеваемости проводятся в соответствии с положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета. Текущие аттестации проводятся в форме контрольных работ и тестирования.

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

20.1.1. Контрольные работы

Контрольная работа 1 (3 семестр). Примеры заданий

Задание 1

Коммерческая организация намерена инвестировать свободные денежные средства в размере 150 тыс. руб. на четырехлетний срок. При этом имеются 2 возможных варианта вложения: 1) средства вносятся на депозитный счет в банке с начислением процентов ежеквартально по ставке 18% годовых; 2) средства передаются другой организации в качестве ссуды с начислением 20% ежегодно. Не учитывая уровень риска, определить более выгодный для рассматриваемой организации вариант вложения денежных средств.

Задание 2

Предприятие предложено инвестировать 100 млн. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 20 млн. руб.); по истечении 5 лет выплачивается дополнительная сумма в размере 30 млн. руб. Принимать ли это предложение, если есть возможность депонировать деньги в банк из расчета 8% годовых? А в случае, если начисление производится ежеквартально?

Задание 3

Предприятие приобрело здание за 200 млн. руб. на следующих условиях: 25% стоимости оплачиваются немедленно, оставшаяся часть погашается равными платежами в течение 5 лет с начислением 12% на непогашенную часть кредита по схеме сложных процентов. Определить суммарного годового платежа и общую сумму процентов к выплате.

Задание 4

Определить реальную доходность финансовой операции, если при уровне инфляции

№	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
	расходами и прибылью организации		аналитического менеджмента, финансового анализа, контроля в управлении управленческих решений	Курсовая работа
			ПК-2.3 Осуществляет управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта	Тест Курсовая работа
			ПК-2.4 Контролирует результативность разработанных управленческих решений	Тест Курсовая работа
			Промежуточная аттестация	
			форма контроля – зачет(3 семестр), экзамен (4 семестр)	КИМЫ

12,91% в первый год и 5,38% – во втором выдается кредит на два года по номинальной ставке 12% годовых, а проценты начисляются ежегодно, по полугодам, ежеквартально.

Задание 6

Используется предложение о вложении средств в некоторый трехлетний инвестиционный проект, в котором предполагается получить доход за 1-й год 25 млн. руб., за 2-й – 30 млн. руб., за 3-й – 50 млн. руб. Поступления доходов предполагаются в конце года, а процентная ставка пропозирована на 1-й год 10%, на 2-й – 15%, на 3-й – 20%. Является ли это предложение выгодным, если в проект требуется сделать первоначальные капитальные вложения в размере 75 млн. руб. и 80 млн. руб.?

Контрольная работа 2 (4 семестр)

Примеры заданий

Задание 1

Торговая организация по реализации принтеров предполагает продать в будущем году приблизительно 10 тыс. единиц определенной модели принтеров. Годовая стоимость хранения – 400 руб. за принтер, стоимость заказа – 3 тыс. руб. Организация работает 288 дней в году. Рассчитать оптимальный уровень заказа; количество заказов; продолжительность цикла заказа и затраты по реализации модели экономически обоснованных потребностей.

Задание 2

В III квартале выручка отдела бытовой химии составила 2 млн. р., косметического отдела – 3,5 млн. р., отдела посуды – 4,2 млн. р.; оборачиваемость товарных запасов соответственно 14, 22 и 29 дней.

Как изменится продолжительность операционного цикла магазина в IV квартале, если при прочих равных условиях планируется увеличить общий товароборот на 5%, а товарные запасы сократить на 3%?

Задание 3

У предприятия два поставщика. С одним из них заключен договор об оплате поставок на условиях «3/10 net 90», с другим – на условиях «4/7 net 60». Какова должна быть политика в отношении расчетов с поставщиками, если текущая банковская ставка по краткосрочным кредитам равна 20%?

При проведении текущей аттестации в форме контрольной работы могут выступать с оценкой:

«отлично», если правильно решено не менее 85% заданий;

«хорошо», если правильно или с незначительными ошибками, не влияющими на правильность выводов, решено от 70 до 84% заданий;

«удовлетворительно», если правильно или с незначительными ошибками, не влияющими на правильность выводов, решено от 55 до 69% заданий;

«неудовлетворительно», если правильно решено не менее 65% заданий.

При проведении контрольной работы с использованием ЭОИДТ варианты контрольной работы формируются случайным образом, максимальное количество баллов за каждое задание рассчитывается путем деления 100 на количество заданий, оценивание каждого задания производится в соответствии с коэффициентом от 0 до 1, на который умножается максимальное количество баллов. Максимально возможное количество баллов за все задания – 100. Оценки по 100-балльной шкале могут быть переведены в четырехбалльную (85-100 баллов – «отлично», 70-84 баллов – «хорошо», 55-69 баллов – «удовлетворительно», менее 55 баллов – «неудовлетворительно»).

20.1.2. Тест (4 семестр). Примеры тестовых заданий

1. Концепция альтернативных издержек означает:
 1. Необходимость соизмерять расходы предприятия со среднетраслевыми показателями.
 2. Объективную необходимость применения ситуационного моделирования в инвестиционном анализе.
 3. Обязательность любого финансового либо инвестиционного решения от какого-либо альтернативного варианта.
 4. Возможность осуществления неявных издержек.
2. 500 тыс. р. инвестированы на 18 месяцев под 10% годовых с полугодовым начислением процентов. Сумма процентов, начисленных к концу срока по смешанной схеме, составит:
 1. 75 тыс. р.
 2. 77,5 тыс. р.
 3. 76,8 тыс. р.
 4. 78,8 тыс. р.
3. Учетная ставка 10% годовых, процентная ставка составит:
 1. 11,1%.
 2. 9,1%.
 3. 10%.
4. Эффективная процентная ставка 10,4%. Номинальная ставка при ежеквартальном начислении равна:
 1. 10,8%.
 2. 10%.
 3. 2,5%.
5. Вам предлагают войти всем капиталом в предприятие, обещающее через 6 лет его увеличение в 2,5 раза. Вложение в банк той же суммы при ежеквартальном начислении процентов по ставке 16% годовых и одинаковой степени риска:
 1. Более выгодно.
 2. Менее выгодно.
6. Реальная доходность вложения капитала под 7,5% годовых с ежеквартальным начислением при темпе инфляции 1,8% в квартал составляет:
 1. 0,7%.
 2. -0,66%.
 3. 0,3%.
7. При прочих равных условиях (величина элементов денежного потока, количество периодов, длительность одного периода) приведенная стоимость денежного потока постнумерандо:
 1. Выше приведенной стоимости денежного потока пренумерандо.
 2. Выше будущей стоимости денежного потока постнумерандо.
 3. Равна номинальной стоимости денежного потока постнумерандо.
 4. Ниже приведенной стоимости денежного потока пренумерандо.
8. Участок сдан в аренду на 5 лет. Возможны два варианта оплаты:
 1. Ежегодный платеж 5,5 тыс. р. в начале года.
 2. Выплата 10 тыс. р. немедленно плюс ежегодные платежи 3,5 тыс. р. в конце года.
 При норме прибыли 8% для арендатора предпочтительнее:
 1. Первый вариант.
 2. Второй вариант.
9. Финансовый актив, ожидаемые доходы от которого варьируют и не могут быть спрогнозированы с абсолютной точностью, называется:
 1. Переоцененным.
 2. Рисковым.
 3. Капитальным.

20.1.3. Курсовая работа (4 семестр) Темы курсовых работ

1. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
2. Управление рисками организации.
3. Диагностика эффективности управления финансами организации.

10. Если рыночная норма прибыли ниже фиксированной купонной ставки, облигация продается:
1. С премией, т. е. по цене выше номинала.
 2. Со скидкой (дисконтом), т. е. по цене ниже номинала.
 3. По номиналу.
11. Отношение дивиденда, выплачиваемого по акции, к прибыли на акцию называется:
1. Дивидендным выходом.
 2. Дивидендной доходностью акции.
 3. Котировкой акции.
12. Значение бета-коэффициента компании А – 1,3, компании В – 0,9. Это означает, что:
1. Акции компаний А и В более рискованны, чем в среднем на рынке.
 2. Риск вложений в акции компании А ниже, а компании В выше, чем в среднем на рынке.
 3. Цена акций компании А выше, чем цена акций компании В.
 4. Доходность акций компании А выше, чем доходность акций компании В.
13. Агрессивный тип кредитной политики предприятия:
1. Направлен на минимизацию кредитного риска.
 2. Приоритетной целью кредитной деятельности ставит получение пополнительной прибыли за счет расширения объема продаж продукции в кредит независимо от высокого уровня кредитного риска.
 3. Ориентируется на средний уровень кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа.
14. Продолжительность финансового цикла определяется как:
1. Разность продолжительности операционного цикла и времени обращения дебиторской задолженности
 2. Сумма времени обращения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности.
 3. Сумма продолжительности периода оборота производственных запасов и времени обращения дебиторской задолженности.
 4. Разность продолжительности операционного цикла и времени обращения кредиторской задолженности.
15. С поставщиком А у предприятия заключен договор об оплате поставок на условиях «3/10 net 100», с поставщиком В – на условиях «4/10 net 100». При текущей ставке по краткосрочным кредитам 18%:
1. С поставщиками следует расплачиваться на 10-й день.
 2. С поставщиком А следует расплачиваться на 10-й день, с поставщиком В – на 10-й.
 3. С поставщиком А следует расплачиваться на 100-й день, с поставщиком В – на 10-й.
 4. С поставщиками следует расплачиваться на 100-й день.
- При проведении текущей аттестации в форме тестирования могут выставляться оценки:
- «отлично» (при правильных ответах не менее чем на 90% вопросов теста);
 - «хорошо» (при правильных ответах не менее чем на 80% вопросов теста);
 - «удовлетворительно» (при правильных ответах не менее чем на 70% вопросов теста);
 - «неудовлетворительно» (при правильных ответах менее чем на 70% вопросов теста).
- При проведении тестирования с использованием ЭОИДТ варианты тестов формируются случайным образом, оценивание производится автоматически, исходя из максимального суммарного количества баллов 100.

4. Управление платежеспособностью организации.
 5. Управление финансовой устойчивостью организации.
 6. Управление деловой активностью организации.
 7. Диагностика финансовой несостоятельности организации.
 8. Инвестиционная политика организации.
 9. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
 10. Анализ инвестиционной привлекательности организации.
 11. Методы оценки доходности и риска финансовых активов.
 12. Управление внеоборотными активами организации.
 13. Управление оборотными активами организации.
 14. Управление дебиторской задолженностью организации.
 15. Факторинг в системе управления дебиторской задолженностью организации.
 16. Управление материально-производственными запасами организации.
 17. Управление денежными средствами организации.
 18. Управление финансовыми вложениями организации.
 19. Анализ положения организации на рынке ценных бумаг.
 20. Управление собственным капиталом организации.
 21. Дивидендная политика организации.
 22. Управление структурой капитала.
 23. Методы финансирования деятельности организации.
 24. Анализ эффективности лизинговых операций.
 25. Оценка эффективности использования заемного капитала.
 26. Оценка кредитоспособности заемщика.
 27. Управление доходами, расходами и прибылью организации.
 28. Бюджетирование как инструмент финансового менеджмента.
 29. Управление финансовыми резервами организации.
 30. Управление стоимостью компании.

Защита курсовой работы предполагает выявление самостоятельности выполнения, полноты и глубины раскрытия теоретических и организационно-методических положений, наличие выводов и предложений в практической части работы. Курсовая работа с учетом ее содержания, оформления и защиты оценивается по следующей шкале.

Оценка «отлично» выставляется, если работа выполнена самостоятельно, теоретические и организационно-методические аспекты темы раскрыты достаточно полно и правильно воспроизведены при рассмотрении практических примеров, сделаны выводы и внесены предложения по решению выявленных проблем, соблюдены требования предъявляемые к оформлению письменных работ, но имеются недочеты, существенно не снижающие качества материала, обучающийся владеет представлением в работе и не отвечает на задаваемые вопросы полностью, что соответствует базовому уровню сформированности компетенций.

Оценка «хорошо» выставляется, если работа выполнена самостоятельно, теоретические и организационно-методические аспекты темы раскрыты достаточно полно, правильно воспроизведены при рассмотрении практических примеров, сделаны выводы и внесены предложения по решению выявленных проблем, соблюдены требования предъявляемые к оформлению письменных работ, но имеются недочеты, существенно не снижающие качества материала, обучающийся владеет представлением в работе и не отвечает на задаваемые вопросы полностью, что соответствует базовому уровню сформированности компетенций.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если работа выполнена самостоятельно, раскрыты основные теоретические и организационно-методические аспекты темы, отдельные положения проиллюстрированы практическими примерами, но работа имеет в основном описательный характер, соблюдены требования предъявляемые к оформлению письменных работ, но имеются существенные недочеты, обучающийся владеет не всей представленной в работе информацией, отвечает не на все задаваемые

вопросы, либо отвечает недостаточно полно, что соответствует пороговому уровню сформированности компетенций.

Оценка «*неудовлетворительно*» выставляется, если работу нельзя признать самостоятельной, теоретические и организационно-методические аспекты темы не раскрыты или раскрыты фрагментарно, тема содержания не раскрыта, не соблюдены требования, предъявляемые к оформлению письменных работ, обучающийся не владеет представленной в работе информацией, не отвечает на задаваемые вопросы или отвечает неверно.

Степень самостоятельности работы определяется по результатам проверки в системе Антиплагиат. Оригинальность текста должна быть не менее 40%.

20.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация проводится в соответствии с положением о промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

Промежуточная аттестация проводится по дисциплине с применением электронного обучения, промежуточной аттестации по дисциплине с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий (далее – ЭО, ДТО) проводится в рамках электронного курса, размещенного в ЭИОС (образовательный портал «Электронный университет ВГУ» (LMS Moodle, <https://edu.vsu.ru/>)).

Обучающиеся, проходящие промежуточную аттестацию с применением ДТО, должны располагать техническими средствами и программами обеспечения, позволяющими обеспечить проведение аттестации. Обучающийся самостоятельно обеспечивает выполнение необходимых технических требований для проведения промежуточной аттестации с применением дистанционных образовательных технологий.

Идентификация личности обучающегося при прохождении промежуточной аттестации обеспечивается посредством использования каждым обучающимся индивидуального логина и пароля при входе в личный кабинет, размещенный в ЭИОС образовательной организации.

Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в форме зачета в 3 семестре и экзамена – в 4 семестре.

20.2.1. Промежуточная аттестация в форме зачета

При проведении промежуточной аттестации выставляются следующие оценки:

«*зачтено*» ставится при выполнении студентами практических заданий в течение семестра и прохождении текущей аттестации с оценкой не ниже «удовлетворительно».

При неосещении более 20% аудиторных занятий, невыполнении более 20% практических заданий или при получении оценки «неудовлетворительно» по контрольной работе дополняется условием прохождения промежуточной аттестации с использованием КИМов, содержащих 4 задания, аналогичных заданиям контрольной работы. Оценка «зачтено» в этом случае ставится, если три задания решены правильно или с недочетами, не влияющими на правильность выводов.

При неосещении более 20% занятий для получения зачета до его проведения необходимо представить выполненные задания за весь семестр.

«*Не зачтено*» ставится, если неправильно или с существенными ошибками, влияющими на правильность выводов, решено более одной задачи.

Заведующая кафедрой
экономического анализа и аудита

Л.С. Коробейникова
подпись
расшифровка подписи

Направление 38.04.01 «Экономика»
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Форма обучения – очная
Вид контроля – зачет
Вид аттестации – промежуточная

Контрольно-измерительный материал № 1

1. Предприятие продало товар, получив вексель номинальной стоимостью 120 тыс. р., срок 90 дней и процентной ставкой 14% (проценты не входят в номинальную стоимость векселя). Через 60 дней с момента оформления векселя предприятие решило учесть его в банке, предложившая ставка дисконтирования – 16% годовых. Рассчитайте суммарный комиссионный доход, полученный банком за оказанные услуги.

2. На счете в банке 150 тыс. р. Банк платит 16% годовых с ежеквартальным начислением. Вам предлагают войти всем капиталом в предприятие, обещая через 5 лет удвоение капитала и дополнительную премию. Какова минимально приемлемая величина премии, чтобы это предложение было выгодным?

3. Темп инфляции составил в 1-м квартале 1,8%, во 2-м – 1,9%, в 3-м – 2,0%, в 4-м – 2,1%. Какова реальная доходность операции при вложении капитала под 8% годовых с ежеквартальным начислением процентов?

4. Страховая компания принимает платежи по полугоды равными частями по 10 млн. р. в течение 4 лет. Банк, обслуживающий компанию, начисляет проценты также по полугоды из расчета 20% годовых с начислением процентов по полугодам. Какую сумму получит страховая по истечении срока договора?

20.2.1. Промежуточная аттестация в форме экзамена

19.3.1. Перечень вопросов к экзамену

1. Цели и задачи финансового менеджмента.
2. Сущность и основные принципы финансового менеджмента.
3. Финансовый механизм коммерческой организации, его структура.
4. Финансовый менеджмент как управляющая система.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Информационное обеспечение деятельности финансового менеджера.
7. Операция наращивания, ее сущность и содержание.
8. Операция дисконтирования, ее сущность и содержание.
9. Сущность, содержание и области применения схемы простых процентов.
10. Сущность и содержание схемы сложных процентов, ее принципиальные отличия от схемы простых процентов.
11. Внутренние процентные начисления.
12. Начисление процентов за период за число лет.
13. Непрерывное начисление процентов.
14. Эффективная годовая процентная ставка.
15. Понятие и виды денежных потоков.
16. Оценка денежных потоков по методу с неравными поступлениями.
17. Оценка денежных потоков по методу с неравными поступлениями.

18. Аннуитеты: понятие, основные характеристики, виды. Текущая и будущая стоимость аннуитета.
19. Оценка срочного аннуитета постнумерандо.
20. Оценка срочного аннуитета пренумерандо.
21. Оценка бессрочного аннуитета.
22. Оценка аннуитета с изменяющейся величиной платежа.
23. Варианты начисления процентов с учетом фактора инфляции.
24. Сущность и классификация инвестиций.
25. Инвестиционная политика предприятия, основные этапы ее формирования.
26. Критерии оценки инвестиционных проектов, их группировка.
27. Метод расчета чистой приведенной стоимости (NPV), его основные преимущества и недостатки при оценке эффективности инвестиций.
28. Метод расчета чистой терминальной стоимости (NTV), взаимосвязь показателей NPV и NTV.
29. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI), его основные преимущества и недостатки при оценке эффективности инвестиций.
30. Метод расчета внутренней нормы прибыли инвестиций (IRR), его основные преимущества и недостатки при оценке эффективности инвестиций.
31. Метод расчета срока окупаемости инвестиций (PP). Дисконтированный срок окупаемости (DPP). Основные преимущества и недостатки показателя PP.
32. Метод расчета учетной нормы рентабельности инвестиций (ARR), его основные преимущества и недостатки при оценке эффективности инвестиций.
33. Противоречивость критериев оценки инвестиционных проектов.
34. Политика организации в области управления оборотным капиталом.
35. Управление материально-производственными запасами на основе модели EOQ.
36. Управление дебиторской задолженностью организации.
37. Операционный и финансовый циклы, их взаимосвязь.
38. Анализ движения денежных средств.
39. Прогнозирование денежных потоков.
40. Использование модели Балуоя в управлении денежными средствами и их эквивалентами.
41. Использование модели Миллера-Опра в управлении денежными средствами и их эквивалентами.
42. Состав источников финансирования деятельности организации.
43. Особенности собственного капитала как источника финансирования деятельности организации.
44. Особенности заемного капитала как источника финансирования деятельности организации.
45. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования деятельности организации.
46. Содержание идеальной, аресивной, консервативной и компромиссной моделей ганизации.
47. Новые методы финансирования деятельности организации.
48. Балансовые модели управления источниками финансирования деятельности организации.
49. Понятие и сущность стоимости капитала.
50. Стоимость основных источников собственного капитала.
51. Стоимость основных источников заемного капитала.
52. Средневзвешенная стоимость капитала.
53. Предельная стоимость капитала.
54. Традиционный подход к управлению структурой капитала.
55. Теория Модильяни-Миллера: содержание, достоинства и недостатки.
56. Дивидендная политика и возможность ее выбора.
57. Факторы, определяющие дивидендную политику.
58. Виды дивидендных выплат и их источники.
59. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают два

теоретических вопроса, позволяющих оценить уровень полученных знаний, и два практических задания, позволяющих оценить степень сформированности умений и навыков.

Пример КИМ

УТВЕРЖДАЮ

Заведующая кафедрой
экономического анализа и аудита

Л.С. Коробейникова
подпись
расшифровка подписи

Направление 38.04.01 «Экономика»

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Форма обучения – очная

Вид контроля – экзамен

Вид аттестации – промежуточная

Контрольно-измерительный материал № 1

1. Цели и задачи финансового менеджмента.

2. Оценка срочного аннуитета постнумерандо.

Пример к вопросу 2

Страховая компания принимает платежи по полугодам равными частями по 10 млн. р. в течение 4 лет. Банк, обслуживающий компанию, начисляет проценты также по полугодам из расчета 20% годовых с начислением процентов по полугодам.

Какую сумму получит страховая по истечении срока договора?

3. Задача.

Темп инфляции составил в 1-м квартале 1,8%, во 2-м – 1,9%, в 3-м – 2,0%, в 4-м – 2,1%. Какова реальная доходность операции при вложении капитала под 8% годовых с ежеквартальным начислением процентов?

Преподаватель

О.Н. Гальчина
подпись
расшифровка подписи

Для оценивания результатов обучения на экзамене используются следующие показатели:

1) знание

– базовых концепций, основных понятий и методов финансового менеджмента;

– основ построения, расчета и интерпретации системы показателей, характеризующих финансовые ресурсы и их источники;

– состава и содержания информационной базы для обоснования финансовых решений;

2) умение

– применять в процессе финансового менеджмента его инструментарий (методы, модели), а также методики бухгалтерского учета и экономического анализа;

– осуществлять выбор методов в соответствии с поставленной задачей;

– интерпретировать результаты расчетов и формулировать выводы;

3) владение

– понятиями аппаратом и инструментарием финансового менеджмента;

– методами сбора, обработки, анализа и интерпретации финансовой информации;

– навыками обоснования управленческих решений в области финансово-инвестиционной деятельности коммерческих организаций.

Для оценивания результатов обучения на экзамене используется 4-балльная шкала: