


МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
экономического анализа и аудита
Коробейникова Л.С.

24.04.2023г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.16 Теория финансового менеджмента

1. Шифр и наименование направления подготовки: 38.03.01 Экономика
2. Профиль подготовки: Экономический анализ и аудит
3. Квалификация выпускника: бакалавр
4. Форма обучения: очная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: кафедра экономического анализа и аудита
6. Составители программы: Гальчина О.Н., кандидат экономических наук, доцент
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол № 4 от 20.04.2023г.
8. Учебный год: 2026/2027 Семестр: 7
Набор 2023

9. Цели и задачи учебной дисциплины

Целью освоения учебной дисциплины является приобретение знаний в области теоретических и организационных основ финансового менеджмента.

Задачи учебной дисциплины:

- формирование представления о финансовом менеджменте как виде практической деятельности, его сущности, целях и задачах;
- овладение специальными методами управления финансами.

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

Для успешного освоения дисциплины обучающийся должен изучить следующие дисциплины: Финансы, Управленческий учет, Финансовый анализ.

Обучающийся при изучении предшествующих дисциплин должен приобрести следующие

знания:

- закономерностей функционирования экономики на макро- и микроуровне;
- методов расчета, анализа и интерпретации системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

умения:

- интерпретировать и анализировать показатели финансовой отчетности хозяйствующих субъектов, статистические данные;
- осуществлять поиск информации для решения поставленных задач;
- использовать современные программные продукты для осуществления экономических расчетов, а также владеть:
 - методологией экономического исследования;
 - современными методами сбора и обработки экономической информации.

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

Код	Название компетенции	Код(ы)	Индикатор(ы)	Планируемые результаты обучения
ПК-5	Способен осуществлять финансово-экономическое администрирование	ПК-5.4	Управляет финансами для повышения эффективности их использования	Обучающийся должен знать: <ul style="list-style-type: none">– цели и задачи финансового менеджмента, его базовые концепции;– требования, предъявляемые к информационной базе финансового менеджмента;– основы построения, расчета и интерпретации системы финансовых показателей; уметь: <ul style="list-style-type: none">– формировать информационную базу для обоснования финансовых решений;– осуществлять выбор методов в соответствии с поставленной задачей;– интерпретировать результаты расчетов и формулировать выводы; владеть: <ul style="list-style-type: none">– методами обработки, анализа и интерпретации финансовой информации для обоснования решений в области управления финансами.

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. — 3/108.

Форма промежуточной аттестации – экзамен.

13. Трудоемкость по видам учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость		
	Всего	По семестрам	
		7 семестр	
Аудиторные занятия	32	32	
в том числе:	лекции	16	16
	практические	16	16
	лабораторные		
Самостоятельная работа	40	40	
Форма промежуточной аттестации (экзамен – 36 час.)	36	36	
Итого:	108	108	

13.1. Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины	Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК*
1. Лекции			
1.1	Система управления финансами организации	Финансы: определение, сущность, функции. Роль финансов в хозяйственной деятельности организации. Объекты и субъекты управления финансами	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
1.2	Концептуальные основы финансового менеджмента	Сущность, содержание, цель и задачи финансового менеджмента. Базовые концепции финансового менеджмента	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
1.3	Информационное обеспечение решений финансового характера	Требования к информации, предъявляемые финансовым менеджментом. Состав и структура информационного обеспечения финансового менеджмента. Бухгалтерская отчетность в информационной базе финансового менеджмента.	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
1.4	Инструментальные методы и модели финансового менеджмента	Классификация методов. Прогнозно-аналитические методы в финансовом менеджменте. Основные типы моделей, применяемые в финансовом менеджменте. Финансовые вычисления как основа инструментария финансового менеджмента	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
1.5	Логика и техника финансовых вычислений	Временная ценность денег. Операции наращивания и дисконтирования. Процентные ставки и методы их начисления. Виды денежных потоков. Оценка денежных потоков с неравными поступлениями. Оценка аннуитетов.	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
2. Практические занятия			
2.1	Логика и техника финансовых вычислений	Понятие и области применения схемы простого процента	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
2.2	Логика и техника финансовых вычислений	Понятие сложного процента. Внутригодовые процентные начисления. Непрерывное начисление процентов.	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
2.3	Логика и техника финансовых вычислений	Эффективная процентная ставка. Начисление процентов за дробное количество периодов	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
2.4	Логика и техника финансовых вычислений	Учет фактора инфляции при начислении про-	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337

	ВЫХ ВЫЧИСЛЕНИЙ	центов	менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
2.5	Логика и техника финансовых вычислений	Оценка денежных потоков с неравными поступлениями	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
2.6	Логика и техника финансовых вычислений	Оценка срочного аннуитета. Оценка бессрочного аннуитета. Оценка аннуитета с изменяющейся величиной платежа	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337
2.7	Логика и техника финансовых вычислений	Метод депозитной книжки	Теория финансового менеджмента https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337

13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Виды занятий (количество часов)					
		лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа	контроль	всего
1	Система управления финансами организации	2	–		4		6
2	Концептуальные основы финансового менеджмента	2	–		4		6
3	Информационное обеспечение решений финансового характера	2	–		4		6
4	Инструментальные методы и модели финансового менеджмента	2	–		4		6
5	Логика и техника финансовых вычислений	8	16		24		48
	Контроль (экзамен)	–	–		–	36	36
	Итого:	16	16		40	36	108

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 «Теория финансового менеджмента» (<https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=4337>), 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	Акулов В. Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. Б. Акулов. – 6-е изд., стер. – Москва : ФЛИНТА, 2021. – 262 с. – 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). – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684427 (

3	Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. – Москва : Издательско-Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент : учебник / Т. В. Кириченко. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 484 с. –URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573157
---	---

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
4	Бриггем Ю. Финансовый менеджмент: Полный курс : учеб. пособие / Ю. Бриггем, Л. Гапенски].: в 2-х т.: пер. с англ. В.А. Буровцева и др. под. ред. В.В. Ковалева. – Санкт-Петербург.: Экономическая школа, 2001. – Т.1 – 487 с. Т.2 – 668 с.
5	Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента : учебно-практическое пособие / В.В. Ковалев. – М. : Проспект, 2009. – 533 с.

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет)*:

№ п/п	Источник
6	ЭБС «Университетская библиотека Online» – <URL: http://www.biblioclub.ru/
7	Электронный университет https://edu.vsu.ru/

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ 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://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=255894
2.	Ковалев В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту : конспект лекций с задачами и тестами / В.В. Ковалев. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Москва : Финансы и статистика, 2008. – 445,

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

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

Используются такие средства информационно-коммуникационных технологий. как текстовые редакторы, электронные таблицы, средства подготовки презентаций.

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Учебная аудитория / специальное помещение для занятий лекционного типа: ПК, мультимедиа-проектор, экран для проектора, специализированная мебель (столы ученические, стулья, доска)

19. Оценочные средства для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
1.	Система управления финансами организации	ПК-5 – Способен осуществлять фи-	ПК-5.4 – Управляет финансами для по-	Тест

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
2.	Концептуальные основы финансового менеджмента	нансово-экономическое администрирование	вышения эффективности их использования	Тест
3.	Информационное обеспечение решений финансового характера			Тест
4.	Инструментальные методы и модели финансового менеджмента			Тест
5.	Логика и техника финансовых вычислений			Контрольная работа Тест
Промежуточная аттестация Форма контроля – экзамен				КИМы

20. Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие процедуры оценивания

20.1. Текущий контроль успеваемости

Текущий контроль успеваемости проводится в соответствии с положением о текущей аттестации обучающихся по программам высшего образования Воронежского государственного университета.

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

20.1.1. Контрольная работа. Примеры заданий

Задание 1

Предоставлена ссуда 30 тыс. р. 5 мая с погашением через 4 месяца под 18% годовых (год невисокосный). Рассчитайте суммы к погашению при начислении обыкновенных процентов с приближенным и точным числом дней.

Задание 2

Банк предоставил ссуду в размере 300 тыс. р. на 27 месяцев под 16% годовых на условиях полугодового начисления процентов. Рассчитайте возвращаемую сумму при различных схемах начисления процентов.

Задание 3

Вы сдали в аренду свою дачу на 5 лет. Арендатор предлагает выбрать один из двух вариантов оплаты:

1. Вы получаете ежегодно 5000 долларов в течение 5 лет (схема пренумерандо).
2. Вы получаете немедленно 8000 долларов плюс ежегодные поступления в размере 3500 долларов в течение 5 лет (схема постнумерандо).

Какой вариант предпочтительнее, если приемлемая норма прибыли 10%?

Задание 4

На сколько нужно повысить процентную ставку 8% годовых при полугодовом начислении процентов для компенсации инфляционных потерь при уровне инфляции 2% в квартал?

При проведении текущей аттестации в форме контрольной работы могут выставляться оценки:

- «отлично», если правильно решено не менее 85% заданий;
- «хорошо», если правильно или с несущественными ошибками, не влияющими на правильность выводов, решено от 70 до 84% заданий;

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

«неудовлетворительно», если правильно решено менее 55% заданий.

Правильное решение задачи предполагает, что приведены формулы, по которым проводятся расчеты, расчеты осуществлены верно, корректно сделаны выводы по результатам расчетов.

При проведении контрольной работы с использованием ЭОиДОТ варианты контрольной работы формируются случайным образом, максимальное количество баллов за каждое задание рассчитывается путем деления 100 на количество заданий, оценивание каждого задания производится вручную, исходя из поправочного коэффициента от 0 до 1, на который умножается максимально возможное 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»).

При проведении текущей аттестации могут выставляться оценки:

«зачтено», если правильно или с несущественными ошибками, не влияющими на правильность выводов, решено не менее 55 заданий;

«не зачтено», если правильно решено менее 55% заданий.

20.1.2. Тест. Примеры заданий

1. Выберите правильное утверждение
 - а) в финансовом менеджменте финансы могут трактоваться и как совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта, и как совокупность финансовых объектов (финансовых активов и обязательств) и способов управления ими;
 - б) финансы – это совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта ;
 - в) финансы – совокупность финансовых объектов (финансовых активов и обязательств) и способов управления ими.
2. Функцией финансов не является
 - а) статусная;
 - б) фондообразующая;
 - в) контрольная;
 - г) доходораспределительная.
3. Главной целью финансового менеджмента является
 - а) обеспечение максимизации благосостояния собственников компании в текущем и перспективном периоде;
 - б) максимизация прибыли;
 - в) предотвращение банкротства и крупных финансовых неудач;
 - г) поддержание устойчивых темпов роста экономического потенциала фирмы.
4. Торговля срочными контрактами, предусматривающими поставку базисных активов в будущем, осуществляется
 - а) на срочном рынке;
 - б) на спотовом рынке;
 - в) на внебиржевом рынке.
5. Смысл концепции стоимости капитала состоит в том, что:

- а) стоимость капитала зависит от его структуры;
 - б) стоимость капитала изменяется с течением времени;
 - в) каждый источник финансирования имеет свою стоимость.
6. Концепция альтернативных издержек означает:
- а) необходимость соизмерять расходы предприятия со среднеотраслевыми показателями;
 - б) объективную необходимость применения ситуационного моделирования в инвестиционном анализе;
 - в) обусловленность любого финансового либо инвестиционного решения отказом от какого-либо альтернативного варианта;
 - г) возможность существования неявных издержек.
7. 200 тыс. р. инвестированы на 18 месяцев под 10% годовых с полугодовым начислением процентов. Сумма процентов, начисленных к концу срока по схеме сложных процентов, составит:
- а) 31 тыс. р.;
 - б) 31,525 тыс. р.;
 - в) 30,7 тыс. р.;
 - г) 30 тыс. р.
8. Процентная ставка 10% годовых, учетная ставка составит:
- а) 11,1%;
 - б) 9,1%;
 - в) 10%.
9. Для компенсации инфляционных потерь при уровне инфляции 4% в полугодие ставку 7,5% годовых нужно повысить на:
- а) 8%;
 - б) 8,16%;
 - в) 8,8%;
 - г) 8,3%.
10. Банк предлагает 8% годовых, начисляемых каждые полгода. Чтобы накопить 5 млн р. в течение 5 лет в конце каждого полугодия необходимо делать взнос в размере:
- а) 338 тыс. р.;
 - б) 416,5 тыс. р.;
 - в) 833 тыс. р.
11. Процентная ставка 10% годовых, рассчитайте учетную ставку.
12. Эффективная процентная ставка равна 10,4%. Определите номинальную ставку при ежеквартальном начислении процентов.
13. Банк выплачивает 8% годовых. Какую сумму нужно внести сегодня, чтобы за 5 лет накопить 500 тыс. руб. при ежемесячном начислении процентов?
14. Вам предлагают войти всем капиталом (800 тыс. р.) в предприятие, обещая через 4 года удвоение капитала и дополнительную премию 100 тыс. р. Вы можете поместить эту сумму в банк с условием полугодового начисления процентов. При одинаковой степени риска какова минимально приемлемая величина процентной ставки, при которой помещение на депозит будет не менее выгодным, чем сделанное предложение?
15. Организация сдает в аренду помещение на 5 лет. Возможны следующие варианты оплаты:
- 1) 120 тыс. руб. в конце каждого года плюс 60 тыс. руб. в конце срока;

- 2) 120 тыс. руб. в начале каждого года;
 - 3) 120 тыс. руб. немедленно плюс платежи в размере 100 тыс. руб. в конце каждого года.
- Какой вариант предпочтительнее для арендатора, если приемлемая норма прибыли 10%?

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 ЭОиДОТ варианты тестов формируются случайным образом, оценивание производится автоматически, исходя из максимального суммарного количества баллов 100.

20.2. Промежуточная аттестация

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

Промежуточная аттестация по дисциплине с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий (далее – ЭО, ДОТ) 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 ДОТ, должны располагать техническими средствами и программным обеспечением, позволяющим обеспечить процедуры 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 экзамена.

20.2.1. Перечень вопросов к экзамену

1. Сущность и функции финансов.
2. Цели и задачи финансового менеджмента.
3. Сущность и основные принципы финансового менеджмента.
4. Финансовый механизм коммерческой организации, его структура.
5. Финансовый менеджмент как управляющая система.
6. Базовые концепции финансового менеджмента.
7. Требования к информации, предъявляемые финансовым менеджментом
8. Состав и структура информационного обеспечения финансового менеджмента.
9. Бухгалтерская отчетность в информационной базе финансового менеджмента.
10. Классификация методов финансового менеджмента.
11. Прогнозно-аналитические методы в финансовом менеджменте. Основные типы моделей, применяемые в финансовом менеджменте.
12. Операция наращения, ее сущность и содержание.
13. Операция дисконтирования, ее сущность и содержание.
14. Сущность, содержание и области применения схемы простых процентов.
15. Сущность и содержание схемы сложных процентов, ее принципиальные отличия от схемы простых процентов.
16. Внутригодовые процентные начисления.
17. Начисление процентов за дробное число лет.
18. Непрерывное начисление процентов.
19. Эффективная годовая процентная ставка.
20. Начисление простых процентов с учетом фактора инфляции.

21. Начисление сложных процентов с учетом фактора инфляции.
22. Понятие и виды денежных потоков.
23. Оценка денежных потоков постнумерандо с неравными поступлениями.
24. Оценка денежных потоков пренумерандо с неравными поступлениями.
25. Аннуитеты: понятие, основные характеристики, виды. Текущая и будущая стоимость аннуитета.
26. Оценка срочного аннуитета постнумерандо.
27. Оценка срочного аннуитета пренумерандо.
28. Оценка бессрочного аннуитета.
29. Оценка аннуитета с изменяющейся величиной платежа.
30. Метод депозитной книжки.

20.2.2. Перечень практических заданий

Задание 1

Банк выплачивает по депозитным вкладам 16% годовых. Какую сумму требуется положить в банк сегодня, чтобы через 5 лет иметь 500 тыс. руб. при поквартальном и полугодовом начислении процентов?

Задание 2

Торговая организация продала товары, получив от покупателя вексель номинальной стоимостью 440 тыс. руб., сроком 90 дней и процентной ставкой 25% (проценты не входят в номинальную стоимость). Через 75 дней с момента оформления векселя организация решила учесть его в банке; предложенная ставка – 26%.

1. Рассчитать суммы, полученные банком и торговой организацией в результате учета векселя.
2. Определить сумму, недополученную торговой организацией в результате учета векселя в банке раньше срока погашения этого долгового обязательства.
3. Провести факторный анализ дохода, полученного банком в результате операции учета векселя.

Задание 3

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

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 КИМа

УТВЕРЖДАЮ
Заведующая кафедрой
экономического анализа и аудита
_____ Л.С. Коробейникова
_____ Г.

Направление 38.03.01 «Экономика»
Дисциплина «Теория финансового менеджмента»
Форма обучения – очная
Вид контроля – экзамен
Вид аттестации – промежуточная

Контрольно-измерительный материал № 1

1. Состав и структура информационного обеспечения финансового менеджмента.
2. Начисление процентов за дробное число лет.

Пример к вопросу 2

Банк предоставил ссуду в размере 500 тыс. р. на 39 месяцев под 18% годовых на условиях полугодового начисления процентов. Рассчитайте возвращаемую сумму при различных схемах начисления процентов.

3. Задача.

Вам предлагают войти всем капиталом (800 тыс. р.) в предприятие, обещая через 4 года удвоение капитала и дополнительную премию 100 тыс. р. Вы можете поместить эту сумму в банк с условием полугодового начисления процентов. При одинаковой степени риска какова минимально приемлемая величина процентной ставки, при которой помещение на депозит будет не менее выгодным?

Преподаватель _____ О.Н. Гальчина

Для оценивания результатов обучения на экзамене используются следующие показатели:

- 1) знание
 - базовых концепций, основных понятий и методов финансового менеджмента;
 - состава и содержания информационной базы для обоснования финансовых решений;
- 2) умение
 - применять в процессе финансового менеджмента его инструментарий;
 - осуществлять выбор методов в соответствии с поставленной задачей;
 - интерпретировать результаты расчетов и формулировать выводы;
- 3) владение
 - понятийным аппаратом и инструментарием финансового менеджмента;
 - навыками обоснования управленческих решений в области финансово-инвестиционной деятельности коммерческих организаций.

Для оценивания результатов обучения на экзамене используется 4-балльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
Обучающийся полно и аргументированно отвечает на все основные и дополнительные экзаменационные вопросы. Ответы должны быть логически последовательными, четко сформулированными, показывать умение студента делать выводы, обобщать информацию основной и дополнительной литературы, пользоваться понятийным аппаратом. При этом студент не должен пользоваться собственными материалами, составленными им при подготовке к ответу (не читать с листа). Задача решена правильно.	<i>Повышенный уровень</i>	<i>Отлично</i>
Обучающийся достаточно полно и аргументированно отвечает на все основные и дополнительные экзаменационные вопросы. Ответы должны быть логически последовательными, четко сформулированными, показывать знание литературы по теме вопроса. Упущения при ответах не должны затрагивать основное содержание вопроса. Допускается частичное использование составленными при подготовке к ответу материалами, но чтение с листа всего ответа не допускается. Задача решена правильно или с недочетами, не влияющими на правильность выводов.	<i>Базовый уровень</i>	<i>Хорошо</i>
Обучающийся отвечает неполно, недостаточно аргументированно, не умеет применять теоретические положения при ре-	<i>Пороговый уровень</i>	<i>Удовлетворительно</i>

шении прикладных задач. Ответы должны показывать знание базовых положений по теме вопроса. Задача решена с недочетами, не влияющими на правильность выводов.		
Обучающийся демонстрирует незнание или непонимание экзаменационных вопросов на уровне базовых положений, использует не разрешенные на экзамене материалы. Неявка на экзамен без уважительной причины приравнивается к отрицательному результату.	-	<i>Неудовлетворительно</i>

При посещении всех занятий (за исключением пропусков по уважительным причинам) и прохождении текущих аттестаций с оценками не ниже «удовлетворительно» оценка за экзамен может быть выставлена по результатам текущей успеваемости обучающегося на заключительном занятии. При несогласии обучающегося с оценкой последний вправе сдавать экзамен на общих основаниях.

Пересдача при неудовлетворительной оценке на экзамене допускается не более двух раз.

Задания раздела 20.1.2 и Приложения рекомендуются к использованию при проведении диагностических работ с целью оценки остаточных знаний по результатам освоения данной дисциплины.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ОЦЕНКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ****38.03.01 Экономика****ПК-5 – Способен осуществлять финансово-экономическое администрирование****ПК-5.4 – Управляет финансами для повышения эффективности их использования**

Компетенция формируется следующими дисциплинами:

Б1.В.17 Теория финансового менеджмента**1. ЗАКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ**

1.1. (ПК-5.4)

Выберите верное утверждение:

- а) финансы могут трактоваться и как совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта, и как совокупность финансовых объектов (финансовых активов и обязательств) и способов управления ими;**
- б) финансы – это совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта;
- в) финансы – совокупность финансовых объектов (финансовых активов и обязательств) и способов управления ими;
- г) финансы – это совокупность финансовых инструментов организации или физического лица.

1.2. (ПК-5.4)

Функцией финансов не является

- а) статусная;**
- б) фондообразующая;
- в) контрольная;
- г) доходораспределительная.

1.3. (ПК-5.4)

Главной целью финансового менеджмента является

- а) обеспечение максимизации благосостояния собственников компании в текущем и перспективном периоде;**
- б) максимизация прибыли;
- в) предотвращение банкротства и крупных финансовых неудач;
- г) поддержание устойчивых темпов роста экономического потенциала фирмы.

1.4. (ПК-5.4)

Цели финансового менеджмента

- а) могут изменяться под влиянием различных факторов, но при этом существует главная цель, которая остается неизменной;**
- б) неизменны на протяжении всей деятельности компании;
- в) могут изменяться по решению руководства компании.

1.5. (ПК-5.4)

Торговля срочными контрактами, предусматривающими поставку базисных активов в будущем, осуществляется:

- а) **на срочном рынке;**
- б) на спотовом рынке;
- в) на внебиржевом рынке.

1.6. (ПК-5.4)

Дискриптивные модели – это:

- а) **модели описательного характера;**
- б) модели предсказательного, прогностического характера;
- в) модели, которые позволяют сравнивать фактические результаты деятельности организаций с ожидаемыми, рассчитанными по бюджету.

1.7. (ПК-5.4)

Смысл концепции стоимости капитала состоит в том, что:

- а) **каждый источник финансирования имеет свою стоимость;**
- б) стоимость капитала зависит от его структуры;
- в) стоимость капитала изменяется с течением времени.

1.8. (ПК-5.4)

Концепция альтернативных издержек означает:

- а) **обусловленность любого финансового либо инвестиционного решения отказом от какого-либо альтернативного варианта;**
- б) объективную необходимость применения ситуационного моделирования в инвестиционном анализе;
- в) необходимость соизмерять расходы организации со среднеотраслевыми показателями;
- г) возможность существования неявных издержек.

1.9. (ПК-5.4)

К базовым концепциям финансового менеджмента не относится:

- а) концепция информационной эффективности рынка капитала;
- б) концепция агентских отношений;
- в) **концепция интенсификации коммерческих усилий;**
- г) концепция асимметричной информации.

1.10. (ПК-5.4)

Процентная (r) и учетная (d) ставки связаны следующим соотношением:

- а) **r всегда больше d ;**
- б) r всегда меньше d ;
- в) r может быть как больше, так и меньше d .

1.11. (ПК-5.4)

Эффективная процентная ставка:

- а) может быть как выше, так и ниже номинальной;
- б) **может быть выше или равна номинальной;**
- в) всегда выше номинальной;
- г) всегда ниже номинальной.

1.12. (ПК-5.4)

Какие условия предоставления кредита более выгодны заемщику?

- а) **9,8% годовых;**

- б) 9,7% годовых, начисление процентов ежеквартально;
- в) 9,6% годовых, начисление процентов ежемесячно.

Организация сдает в аренду помещение на 5 лет. Какой вариант предпочтительнее для арендатора, если приемлемая норма прибыли 10%?

- а) 120 тыс. руб. в конце каждого года плюс 60 тыс. руб. в конце срока;
- б) 120 тыс. руб. в начале каждого года;
- в) 120 тыс. руб. немедленно плюс платежи в размере 100 тыс. руб. в конце каждого года.

2. ОТКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ (короткие)

2.1. (ПК-5.4)

Процентная ставка 10% годовых, рассчитайте учетную ставку.

Ответ: 9,1%

$$(d = r/(1+r) = 0,1/1,1 = 0,0909 = 9,1\%)$$

2.2. (ПК-5.4)

Эффективная процентная ставка равна 10,4%. Определите номинальную ставку при ежеквартальном начислении процентов.

Ответ: 10%

$$(1 + r/4)^4 - 1 = 0,104 \quad r = 4 \times (1,104^{1/4} - 1) = 0,10 = 10\%$$

2.3. (ПК-5.4)

Банк выплачивает 8% годовых. Какую сумму нужно внести сегодня, чтобы за 5 лет накопить 500 тыс. руб. при ежемесячном начислении процентов?

Ответ: 335,6

$$(PV = 500/(1 + 0,08/12)^{5 \times 12} = 335,6)$$

2.4. (ПК-5.4)

Вам предлагают войти в капиталом (800 тыс. р.) в предприятие, обещая через 4 года удвоение капитала и дополнительную премию 100 тыс. р. Вы можете поместить эту сумму в банк с условием полугодового начисления процентов. При одинаковой степени риска какова минимально приемлемая величина процентной ставки, при которой помещение на депозит будет не менее выгодным, чем сделанное предложение?

Ответ: 19,8

$$(800 \times 2 + 100 = 800 \times (1+r/2)^8 \quad r = 0,198 = 19,8\%)$$

2.5. (ПК-5.4)

Определить реальную доходность вложения капитала на 1 год по номинальной ставке 10% при уровне инфляции в первом полугодии 4%, во втором – 5%.

Ответ: 0,7%

$$(1,1/(1,04 \times 1,05) - 1 = 0,0073 = 0,7\%)$$

2.6. (ПК-5.4)

На сколько нужно повысить номинальную ставку 6,8% годовых для компенсации потерь от инфляции, если темп инфляции составляет 12%?

Ответ: 12,8%

$$(t_i + r \times t_i = 0,12 + 0,068 \times 0,12 = 0,12816 = 12,8\%)$$

3. ОТКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ (расчетные, практико-ориентированные, ситуационные, мини-кейсы)

3.1. (ПК-5.4)

Организация сдает в аренду помещение на 5 лет. Возможны следующие варианты оплаты:

- 1) 120 тыс. руб. в конце каждого года плюс 60 тыс. руб. в конце срока;
 - 2) 120 тыс. руб. в начале каждого года;
 - 3) 120 тыс. руб. немедленно плюс платежи в размере 100 тыс. руб. в конце каждого года.
- Какой вариант предпочтительнее для арендатора, если приемлемая норма прибыли 10%?

Пример решения: Первый вариант

$$FV_1 = 120 \times FM_3(10,5) + 60 = 120 \times 6,105 + 60 = \underline{792,6}$$

$$FV_2 = 120 \times FM_3(10,5) \times 1,1 = 120 \times 6,105 \times 1,1 = 805,86$$

$$FV_3 = 120 \times FM_1(10,5) + 100 \times FM_3(10,5) = 120 \times 1,611 + 100 \times 6,105 = 803,82$$

Для арендатора предпочтительнее минимальная сумма, т.е. первый вариант).

3.2. (ПК-5.4)

Организация продала товар, получив вексель номинальной стоимостью 500 тыс. руб., сроком 120 дней и процентной ставкой 12% годовых (проценты не входят в номинальную стоимость векселя). Через 90 дней с момента оформления векселя организация решила учесть его в банке. Банк установил учетную ставку 13,5% годовых. Какую сумму получит организация?

При расчете продолжительность года – 360 дней.

Пример решения: 514

$$FV = 500 \times (1 + (120/360) \times 0,12) = 520 \text{ – стоимость векселя к концу срока;}$$

$$PV = 520 \times (1 - ((120-90)/360) \times 0,135) = 514,28 \text{ – сумма, полученная организацией)}$$

3.3. (ПК-5.4)

Какую сумму позволят накопить к концу пятилетнего срока ежеквартальные взносы в банк по схеме постнумерандо 10 тыс. р. под 8% годовых с ежеквартальным начислением процентов?:

Пример решения: 243

$$(FV_{pst} = 10 \times FM_3(2,20) = 10 \times 24,3 = 243).$$

3.4. (ПК-5.4)

Организации предложено инвестировать 200 тыс. р. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 40 тыс. р. в конце года). По истечении 5 лет будет выплачено дополнительное вознаграждение. Определите минимальный размер вознаграждения, если можно депонировать деньги в банк под 10% годовых.

Пример решения: 78

$$(40 \times FM_3(10,5) + x = 200 \times FM_1(10,5)$$

$$x = 200 \times 1,611 - 40 \times 6,105 = 322,2 - 244,2 = 78)$$

3.5. (ПК-5.4)

Организации предложено инвестировать 900 тыс. руб. на срок 5 лет. Каковы должны быть минимальные ежегодные доходы по проекту при норме прибыли 8%, чтобы предложение было выгодным?

Пример решения: 225

$$(900/FM_4(8,5) = 900/3,993 = 225)$$

3.6. (ПК-5.4)

Организации предложен проект, рассчитанный на 3 года. Ожидаемые доходы в первый год – 1,5 млн руб., во второй – 1,3 млн руб., в третий – 1,2 млн руб. При каком размере инвестиций проект может быть принят, если норма доходности составляет 10%?

Пример решения: Менше 3,340

$$(PV = 1,5/1,1 + 1,3/1,1^2 + 1,2/1,1^3 = 3,340)$$