

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

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
экономического анализа и аудита
наименование кафедры, отвечающей за реализацию дисциплины
Коробейникова Л.С.
подпись, расшифровка подписи

28.04.2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.Б.24.16 Финансовый менеджмент
Код и наименование дисциплины в соответствии с Учебным планом

1. Шифр и наименование направления подготовки/специальности:
специальность 38.05.01 «Экономическая безопасность» (ВУЦ)
2. Профиль подготовки/специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности
3. Квалификация (степень) выпускника: ЭКОНОМИСТ
4. Форма образования: очная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: кафедра экономического анализа и аудита
6. Составители программы: Гальчина О.Н., кандидат экономических наук, доцент
(ФИО, ученая степень, ученое звание)
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол № 4 от 15.04.2021 г.
(наименование recommending структуры, дата, номер протокола)

Отметки о продлении (вносятся вручную)

8. Учебный год: 2024/2025
Набор 2021

Семестр(-ы): 8

9. Цели и задачи учебной дисциплины:

Целью изучения дисциплины является приобретение знаний в области теоретических и организационных основ финансового менеджмента и формирование практических навыков управления финансами коммерческих организаций.

Задачи изучения дисциплины:

- формирование представления о финансовом менеджменте как виде практической деятельности, его сущности, целях и задачах;
- овладение специальными методами управления финансами;
- приобретение навыков обоснования управленческих решений в области формирования и использования финансовых ресурсов.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: блок Б1, базовая часть.

Для успешного освоения дисциплины обучающийся должен изучить следующие дисциплины:

Экономический анализ;
Бухгалтерский учет;
Инвестиционный 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;
 - интерпретировать и анализировать статистические данные;
 - осуществлять поиск информации для решения поставленных задач;
- а также владеть:
- методологией экономического исследования;
 - современными методами сбора и обработки экономической информации;
 - навыками подготовки аналитических материалов для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений.

Финансовый менеджмент является предшествующей дисциплиной для дисциплин Оценка рисков, Анализ процедуры банкротства

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями выпускников):

Компетенция		Планируемые результаты обучения
код	наименование	
ОПК-1	Способность применять математический инструментарий для решения экономических задач	Обучающийся должен знать: – методы финансовой математики; – подходы к оценке стоимости, доходности и риска финансовых активов; – модели оптимизации объема оборотных активов; уметь: – осуществлять выбор методов в соответствии с поставленной задачей;

		– оценивать текущую и будущую стоимость денежных потоков; – оценивать эффективность инвестиционных проектов; – применять модели оптимизации объема оборотных активов; – интерпретировать результаты расчетов и формулировать выводы; владеть: – инструментарием финансового менеджмента.
ОПК-2	Способность использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач	Обучающийся должен знать: – цели и задачи финансового менеджмента, его базовые концепции; – основы построения, расчета и интерпретации системы показателей, характеризующих финансовые ресурсы и их источники; уметь: – формировать информационную базу для обоснования финансовых решений; – анализировать и интерпретировать финансовую отчетность; владеть: – современными методиками расчета и анализа показателей, характеризующих объекты финансового менеджмента; – методами анализа и интерпретации финансовой информации, содержащейся в отчетности предприятий, имеющей значение для обеспечения экономической безопасности.

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/часах в соответствии с учебным планом – 3 / 108

Форма промежуточной аттестации (зачет/экзамен) зачет с оценкой.

13. Виды учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость	
	Всего	По семестрам сем. 8
Аудиторные занятия	48	48
в том числе: лекции	16	16
практические	32	32
Самостоятельная работа	60	60
Форма промежуточной аттестации (зачет – 0 час. / экзамен – __ час.)		
Итого	108	108

13.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины
1. Лекции		
1.1	Теоретические основы финансового менеджмента	Роль финансов в хозяйственной деятельности организации. Сущность, содержание, цель и задачи финансового менеджмента. Объекты и субъекты управления финансами. Базовые концепции финансового менеджмента. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Финансовые рынки. Организационно-правовые формы предпринимательской деятельности.
1.2	Временная ценность денег,	Временная ценность денег, активов и капитала. Факторы,

	активов, капитала и обязательств	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. Оценка текущей и будущей стоимости денежного потока. Обыкновенный и обязательный аннуитет. Текущая и будущая стоимость аннуитета. Сущность инфляции. Взаимосвязь между номинальными и реальными процентными ставками.
1.3	Управление инвестиционной деятельностью организации	Понятия «инвестиции», «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 нормы рентабельности (IRR); метод определения срока окупаемости инвестиций (PP и DPP); метод расчета учетной нормы рентабельности (ARR). Сравнительная характеристика критериев оценки.
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 финансового инструмента. Виды доходности финансовых активов. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
1.5	Управление оборотным капиталом, модели формирования собственных оборотных средств	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 производственно-коммерческого цикла.
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.
1.7	Цена капитала и управление его структурой	Финансирование деятельности коммерческой организации. Оценка долгосрочных и краткосрочных пассивов. Балансовые модели управления источниками финансирования. Сущность цены капитала. Средневзвешенная цена капитала (WACC). Предельная цена капитала (MCC). Оптимизация структуры капитала.
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.
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. Порог рентабельности и запас финансовой прочности. Связь между операционным левериджем и риском потери операционной

		прибыльности.
2. Практические занятия		
2.1	Временная ценность денег, активов, капитала и обязательств	Временная ценность денег, активов и капитала. Факторы, влияющие на изменение ценности денег. Сущность операций наращения и дисконтирования. Простой и сложный процент. Множители начисления и дисконтирования. Текущая и будущая стоимость. Эффективная годовая процентная ставка. Оценка текущей и будущей стоимости денежного потока. Обыкновенный и обязательный аннуитет. Текущая и будущая стоимость аннуитета. Сущность инфляции. Взаимосвязь между номинальными и реальными процентными ставками.
2.2	Управление инвестиционной деятельностью организации	Понятия «инвестиции», «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 нормы рентабельности (IRR); метод определения срока окупаемости инвестиций (PP и DPP); метод расчета учетной нормы рентабельности (ARR). Сравнительная характеристика критериев оценки.
2.3	Методы оценки финансовых активов, доходности и риска	Подходы к оценке финансовых активов. Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка долговых финансовых инструментов. Оценка долевого финансовых инструментов. Виды доходности финансовых активов. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
2.4	Управление оборотным капиталом, модели формирования собственных оборотных средств	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 производственно-коммерческого цикла.
2.5	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.
2.6	Цена капитала и управление его структурой	Финансирование деятельности коммерческой организации. Оценка долгосрочных и краткосрочных пассивов. Балансовые модели управления источниками финансирования. Сущность цены капитала. Средневзвешенная цена капитала (WACC). Предельная цена капитала (MCC). Оптимизация структуры капитала.
2.7	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.
2.8	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 поль-

		зователей. Показатели рентабельности организации. Порог рентабельности и запас финансовой прочности. Связь между операционным левериджем и риском потери операционной прибыльности.
--	--	---

13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Виды занятий (часов)			
		Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Всего
1	Теоретические основы финансового менеджмента	2		2	4
2	Временная ценность денег, активов, капитала и обязательств	4	12	12	28
3	Управление инвестиционной деятельностью организации	2	2	4	8
4	Методы оценки финансовых активов, доходности и риска	2	4	4	10
5	Управление оборотным капиталом, модели формирования собственных оборотных средств	2	8	8	18
6	Источники средств и методы финансирования деятельности организации	1		4	5
7	Цена капитала и управление его структурой	1	2	4	7
8	Дивидендная политика организации	1		2	3
9	Управление доходами, расходами и прибылью организации	1	4	4	9
10	Методы экономической диагностики эффективности управления финансами			6	6
11	Финансовое планирование и прогнозирование			10	10
	Итого:	16	32	60	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/>, 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 <https://edu.vsu.ru/> 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://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=255894
2	Воронина М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. – 399 с. ; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=452905

3	Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. – 484 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453274
---	---

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
4	Бригхем Ю. Финансовый менеджмент: Полный курс : учеб. пособие / Ю. Бригхем, 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. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. – 1024 с.
6	Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: практикум : учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник. – Москва : Юнити-Дана, 2015. – 160 с. ; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115188
7	Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: практикум : учебное пособие / В.Г. Когденко, М.В. Мельник. – МОСКВА : Юнити-Дана, 2015. – 160 с. : табл. – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-238-01926-0 ; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115188 (15.05.2017).
8	Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика : учебное пособие / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. – Москва : Юнити-Дана, 2015. – 511 с; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118153
9	Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Налоги и налогообложение" / Т.А. Пожидаева. – 2-е изд., стер. – Москва : КНО-РУС, 2010. – 320 с.
10	Турманидзе Т.У. Финансовый менеджмент : учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. – Москва : Юнити-Дана, 2015. – 247 с.; То же [Электронный ресурс]. – URL: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=447718
11	Финансовый менеджмент : учебник / Ендовицкий Д.А., Щербак Н.Ф., Исаенко А.Н. и др.; под общей редакцией д-ра экон. наук, профессора Д.А. Ендовицкого. – Москва: Рид Групп, 2011. – 800 с.
12	Экономический анализ активов организации : [учебник] / ; под ред. Д.А. Ендовицкого. – МОСКВА : Эксмо, 2009. – 606 с.

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы 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
1	Павлова О.Ю. Финансовый менеджмент : Методические указания к самостоятельной работе студентов по дисциплине / О.Ю. Павлова ; Федеральное государственное бюджетное образовательное 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
2	Конспекты лекций, размещенные на https://edu.vsu.ru/
3	Задания для практических занятий, размещенные на https://edu.vsu.ru/

17. Информационные технологии, используемые для реализации учебной дисциплины, включая программное обеспечение и информационно-справочные системы (при необходимости)

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, облачный сервис Яндекс.

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

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

19. Фонд оценочных средств

19.1. Перечень компетенций с указанием этапов формирования и планируемых результатов обучения

Код и содержание компетенции (или ее части)	Планируемые результаты обучения	Этапы формирования компетенции (разделы (темы) дисциплины или модуля и их наименование)	ФОС (средства оценивания)
ОПК-1 – способность применять математический инструментарий для решения экономических задач	Обучающийся должен знать: – методы финансовой математики; – подходы к оценке стоимости, доходности и риска финансовых активов; – модели оптимизации объема оборотных активов; уметь: – осуществлять выбор методов в соответствии с поставленной задачей; – оценивать текущую и будущую стоимость денежных потоков; – оценивать эффективность инвестиционных проектов; – применять модели оптимизации объема оборотных активов; – интерпретировать результаты расчетов и формулировать выводы; владеть: – инструментарием финансового менеджмента.	2. Временная ценность денег, активов, капитала и обязательств 3. Управление инвестиционной деятельностью организации 4. Методы оценки финансовых активов, доходности и риска 5. Управление оборотным капиталом, модели формирования собственных оборотных средств 6. Источники средств и методы финансирования деятельности. 7. Цена капитала и управление его структурой 8. Дивидендная политика организации. 9. Управление доходами, расходами и прибылью организации. 10. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами. 11. Финансовое планирование и прогнозирование.	Тест Контрольные работы 1, 2 КИМ
ОПК-2 – способность использовать закономерности и методы экономической науки при решении профессиональных задач	Обучающийся должен знать: – цели и задачи финансового менеджмента, его базовые концепции; – основы построения, расчета и интерпретации системы показа-	1. Теоретические основы финансового менеджмента 2. Временная ценность денег, активов, капитала и обязательств 3. Управление инвестиционной деятельностью организации 4. Методы оценки финансо-	Тест Контрольные работы 1, 2 КИМ

	телей, характеризующих финансовые ресурсы и их источники; уметь: – формировать информационную базу для обоснования финансовых решений; – анализировать и интерпретировать финансовую отчетность; владеть: – современными методиками расчета и анализа показателей, характеризующих объекты финансового менеджмента; – методами анализа и интерпретации финансовой информации, содержащейся в отчетности предприятий, имеющей значение для обеспечения экономической безопасности.	вых активов, доходности и риска 5. Управление оборотным капиталом, модели формирования собственных оборотных средств 6. Источники средств и методы финансирования деятельности. 7. Цена капитала и управление его структурой 8. Дивидендная политика организации. 9. Управление доходами, расходами и прибылью организации. 10. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами. 11. Финансовое планирование и прогнозирование.	
Промежуточная аттестация			КИМ

19.2 Описание критериев и шкалы оценивания компетенций (результатов обучения) при промежуточной аттестации

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 финансовой отчетности, ее аналитических возможностей для обоснования финансовых решений;
 - подходов к оценке стоимости, доходности и риска финансовых активов;
 - моделей оптимизации объема оборотных активов;
 - моделей финансирования деятельности организации;
- 2) умение
 - анализировать и интерпретировать финансовую отчетность;
 - осуществлять выбор методов в соответствии с поставленной задачей;
 - оценивать эффективность инвестиционных проектов;
 - применять в процессе финансового менеджмента методики бухгалтерского учета, экономического анализа, бюджетирования;
- 3) владение
 - понятийным 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 используется 4-балльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения.

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
По результатам работы в семестре Обучающийся посещал все занятия, выполнил все практические задания и получил оценки «отлично» по всем текущим аттестациям. На зачете 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>
По результатам работы в семестре Обучающийся посещал все занятия, выполнил не менее 90% практических заданий и получил оценки не ниже «хорошо» по всем текущим аттестациям На зачете 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>
По результатам работы в семестре Обучающийся посетил не менее 80% занятий, выполнил не менее 80% практических заданий и получил оценки не ниже «удовлетворительно» по всем текущим аттестациям На зачете Обучающийся отвечает неполно, недостаточно аргументированно, не умеет применять теоретические положения при решении прикладных задач. Ответы должны показывать знание базовых положений по теме вопроса. Задача решена с недочетами, не влияющими на	<i>Пороговый уровень</i>	<i>Удовлетворительно</i>

правильность выводов.		
По результатам работы в семестре Обучающийся не выполнил хотя бы одно из следующих условий: посетил не менее 80% занятий, выполнил не менее 80%, получил оценку не ниже «удовлетворительно» по всем текущим аттестациям. На зачете Обучающийся демонстрирует незнание или непонимание экзаменационных вопросов на уровне базовых положений, использует не разрешенные на экзамене материалы. Неявка на зачет без уважительной причины приравнивается к отрицательному результату.	–	Неудовлетворительно

Обучающийся вправе сдавать зачет для повышения оценки, выставленной по результатам работы в семестре.

Пересдача при неудовлетворительной оценке допускается не более двух раз.

19.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

19.3.1. Перечень вопросов к зачету

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. Внутригодовые процентные начисления.
12. Начисление процентов за дробное число лет.
13. Непрерывное начисление процентов.
14. Эффективная годовая процентная ставка.
15. Понятие и виды денежных потоков.
16. Оценка денежных потоков постнумерандо с неравными поступлениями.
17. Оценка денежных потоков пренумерандо 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 цикл, их взаимосвязь.
38. Анализ движения денежных средств.
39. Прогнозирование денежных потоков.
40. Использование модели Баумоля в управлении денежными средствами и их эквивалентами.
41. Использование модели Миллера-Орра 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, агрессивной, консервативной и компромиссной моделей финансирования деятельности организации.
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.
60. Виды прибыли в контексте интересов пользователей.
61. Показатели рентабельности деятельности организации.
62. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности.
63. Анализ и оценка ликвидности активов и финансовой устойчивости организации.
64. Анализ оборачиваемости и рентабельности активов организации.
65. Система бюджетирования деятельности организации.
66. Главный бюджет, операционные и финансовые бюджеты.
67. Прогнозный баланс.
68. Прогнозный отчет о финансовых результатах.
69. Прогнозный отчет о движении денежных средств.

19.3.2. Перечень практических заданий (для выполнения на занятиях, самостоятельной работы и КИМов)

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

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?

Задание 3

Определить реальную доходность финансовой операции, если уровень инфляции в первом полугодии составил 5%, затем рос на 1% каждые полгода, а кредит выдан на два года по номинальной ставке 16% годовых при ежеквартальном начислении процентов. На сколько нужно повысить номинальную ставку для компенсации потерь от инфляции?

Задание 4

Изучается 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 прогнозируется 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.?

Задание 5

Облигация номиналом 500 долл. с полугодовым начислением процентов и купонной ставкой 10% годовых будет погашена через 6 лет. Какова ее текущая цена, если рыночная норма прибыли равна а) 8%, б) 10%?

Задание 6

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 7

Компания планирует эмитировать привилегированные акции номиналом 100 руб. с ежегодной выплатой дивидендов по ставке 8%. Акции будут размещаться с дисконтом в размере 5%, кроме того, эмиссионные расходы составят 5 руб. на акцию. Рассчитайте стоимость данного источника средств.

19.3.3. Тестовые задания

1. К базовым концепциям финансового менеджмента не относится:
 1. Концепция информационной эффективности рынка капитала.
 2. Концепция агентских отношений.
 3. Концепция интенсификации коммерческих усилий.
 4. Концепция асимметричной информации.
2. 50 тыс. р. инвестированы на 3 года и 3 месяца под 18% годовых на условиях полугодового начисления процентов. Сумма процентов, начисленных к концу срока по смешанной схеме, составит:

1. 37,55 тыс. р.
 2. 37,63 тыс. р.
 3. 36,8 тыс. р.
3. Эффективная процентная ставка:
1. Снижается при увеличении количества внутригодовых начислений.
 2. Не зависит от количества внутригодовых начислений.
 3. Растет при увеличении количества внутригодовых начислений.
4. Имеются два альтернативных варианта вложений 100 тыс. р. на 8 лет. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежеквартальным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых. По второму варианту средства передаются в качестве ссуды с условием единовременного возврата удвоенной суммы и начислением дополнительной премии. Минимальный размер премии, при котором второй вариант будет не менее выгодным, чем первый, составит.
1. 14,35 тыс. р.
 2. 20,4 тыс. р.
 3. 259,5 тыс. р.
5. Реальная доходность вложения капитала на 1 год по номинальной ставке 10% при уровне инфляции в первом полугодии 4%, во втором – 5% составляет:
1. 0,7%.
 2. 0,8%.
 3. 1%.
6. Отношение дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене называется:
1. Дивидендным выходом.
 2. Дивидендной доходностью акции.
 3. Котировкой акции.
7. Доходность акций компании А – 9,6%, $\beta_A = 1,7$. Доходность акций компании В – 7,2%, $\beta_B = 0,9$. Безрисковая доходность составляет:
1. 9,84%.
 2. 4,5%.
 3. 6,48%.
8. 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 15%:
1. С поставщиками следует расплачиваться на 100-й день.
 2. С поставщиком А следует расплачиваться на 10-й день, с поставщиком В – на 100-й.
 3. С поставщиком А следует расплачиваться на 100-й день, с поставщиком В – на 10-й.
 4. С поставщиками следует расплачиваться на 10-й день.
9. Прогнозную оценку изменения экономического потенциала коммерческой организации в случае принятия инвестиционного проекта отражает:
1. Индекс рентабельности инвестиций (PI).
 2. Внутренняя норма прибыли инвестиций (IRR).
 3. Чистая приведенная стоимость (NPV).
10. Последний выплаченный дивиденд на акцию компании составил 100 р. Ожидаемый темп прироста дивиденда – 7%, текущая рыночная цена акции – 1500 р., ставка налога на прибыль – 20%. Стоимость источника «обыкновенные акции»:
1. 13,7%.
 2. 11,3%.
 3. 7%.
 4. 14,1%.

19.3.4. Перечень заданий для контрольных работ

Контрольная работа № 1

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

На счете в банке 250 тыс. р. Банк платит 17% годовых с полугодовым 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?

Задание 4

Предприятие продало товар, получив вексель номинальной стоимостью 100 тыс. р., сроком 120 дней и процентной ставкой 15% (проценты не входят в номинальную стоимость векселя). Через 90 дней с момента оформления векселя предприятие решило учесть его в банке, предложенная ставка дисконтирования – 18% годовых. Рассчитайте сумму комиссионных, полученных банком за оказанную векселедержателю услугу.

Задание 5

Какие условия предоставления кредита более выгодны банку: 17% годовых, начисление ежеквартальное или 18% годовых, начисление полугодовое?

Задание 6

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?

Контрольная работа № 2

Задание 1

Проект, требующий инвестиций 350 тыс. р., будет генерировать доходы в течение 6 лет в размере 60, 80, 95, 130, 110, 70 тыс. р. Стоит ли принять данный проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 12%? Для оценки используйте критерии NPV, IRR, PP. Изменится ли Ваша оценка при ставке дисконтирования 15%?

Задание 2

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%?

19.3.5. КИМы

УТВЕРЖДАЮ
Заведующая кафедрой
экономического анализа и аудита

_____ Л.С. Коробейникова
подпись расшифровка подписи

_____ г.

Направление 38.05.01 «Экономическая безопасность»
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Форма обучения – очная
Вид контроля – зачет с оценкой
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 полугодиям равными частями по 10 млн. р. 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 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

19.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Оценка знаний, умений и навыков, характеризующая этапы формирования компетенций в рамках изучения дисциплины, осуществляется в ходе текущих и промежуточной аттестаций.

Текущие аттестации 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*.

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

«отлично», если правильно или с несущественными ошибками, не влияющими на правильность выводов, решены все задания;

«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 65% заданий.

При проведении контрольной работы с использованием ЭОиДОТ варианты контрольной работы формируются случайным образом, оценивание производится вручную, каждое задание оценивается исходя из максимальной суммарной оценки 100 баллов, которые в дальнейшем могут быть переведены в четырехбалльную шкалу (85-100 баллов – «отлично», 70-84 баллов – «хорошо», 55-69 баллов – «удовлетворительно», менее 55 баллов – «неудовлетворительно»).

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).

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/>)).

Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в форме зачета с оценкой.

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.

Контрольно-измерительные материалы промежуточной аттестации включают два теоретических вопроса, позволяющих оценить уровень полученных знаний, и практические задания, позволяющие оценить степень сформированности умений и навыков. Количество практических заданий (задач) зависит от результатов текущих аттестаций. При оценивании используются количественные шкалы оценок. Критерии оценивания приведены выше.

Программа рекомендована НМС экономического факультета

(наименование факультета, структурного подразделения)

протокол № 4 от 15.04.2021 г.