

K

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.

подпись, расшифровка подписи

24.04.2023 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 выпускника: магистр
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
(ФИО, ученая степень, ученое звание)
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол № 4 от 20.04.2023 г.
(наименование рекомендующей структуры, дата, номер протокола)
8. Учебный год: 2024/2025 **Семестр(ы): 3, 4**
Набор 2023

Рабочая программа переутверждена на 2024 год набора
Заседанием кафедры № 9 от 18.04.2024


зав. каф. ЭАиА Л.С. Коробейникова

9. Цели и задачи учебной дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины являются:

- приобретение знаний в области теоретических и организационных основ финансового менеджмента;
- формирование практических навыков управления финансами коммерческих организаций.

Задачи учебной дисциплины:

- формирование представления 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 разработанных управленческих решений.

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

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-2	Способен осуществлять аналитическое обоснование управленческих решений и контролировать эффективность их 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 системы показателей, характеризующих финансовые ресурсы и их источники Уметь применять в процессе финансового менеджмента его инструментарий (методы, модели, финансовые инструменты) Владеть современными методиками расчета и анализа показателей, характеризующих объекты финансового менеджмента
		ПК-2.3	Обосновывает управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта	Знать: требования, предъявляемые к информационной базе финансового менеджмента; состав и содержание отчетности организаций, 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 финансовые ресурсы и их источники Владеть методами обработки, анализа и интерпретации финансовой информации для обоснования управленческих решений в области управления финансами.
		ПК-2.4	Контролирует результативность разработанных	Знать показатели оценки результативности и эффективности управленческих решений.

			управленческих решений	<p>Уметь формировать систему показателей оценки результативности управленческих решений и разрабатывать формы представления контрольно-аналитической информации.</p> <p>Владеть методическими подходами к оценке результативности решений в области управления финансами организации</p>
--	--	--	------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час. — 6/216 (3 семестр –3/108, 4 семестр – 3/108).

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

13. Трудоемкость по видам учебной работы

Вид учебной работы		Трудоемкость			
		Всего	По семестрам		
			3 семестра	4 семестра	...
Аудиторные занятия		48	28	20	
в том числе:	лекции	24	14	10	
	практические	24	14	10	
	лабораторные	–	–	–	
Самостоятельная работа		132	80	52	
Форма промежуточной аттестации (зачет – 0 час. экзамен –36час.)		36		36	
Итого:		216	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	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.	Финансовый менеджмент. УАА ДО https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
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. УАА ДО https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
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	Финансовый менеджмент. УАА ДО https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989

		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 долевых финансовых инструментов. Виды доходности финансовых активов. Индикаторы на рынке ценных бумаг.	Финансовый менеджмент. УАА ДО https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
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 производственно-коммерческого цикла.	Финансовый менеджмент. УАА ДО https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
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. УАА ДО https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
1.7	Цена капитала и управление его структурой	Финансирование деятельности коммерческой организации. Сущность цены капитала. Средневзвешенная цена капитала (WACC). Предельная цена капитала (MCC). Оптимизация структуры капитала.	Финансовый менеджмент. УАА ДО https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
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. УАА ДО https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
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.	Финансовый менеджмент. УАА ДО https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
2. Практические занятия			
2.1	Временная ценность денег, активов, капитала и обязательств	Простой и сложный процент. Множители начисления и дисконтирования. Текущая и будущая стоимость. Эффективная годовая	Финансовый менеджмент. УАА ДО

		<p>вая процентная ставка. Сущность инфляции. Взаимосвязь между номинальными и реальными процентными ставками.</p> <p>Оценка текущей и будущей стоимости денежного потока. Обыкновенный и обязательный аннуитет. Текущая и будущая стоимость аннуитета.</p>	https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
2.2	Управление инвестиционной деятельностью организации	<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>Финансовый менеджмент. УАА ДО</p> https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
2.3	Методы оценки финансовых активов, доходности и риска	<p>Подходы к оценке финансовых активов. Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка долговых финансовых инструментов. Оценка долевых финансовых инструментов.</p> <p>Виды доходности финансовых активов. Индикаторы на рынке ценных бумаг.</p>	<p>Финансовый менеджмент. УАА ДО</p> https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
2.4	Управление оборотным капиталом	<p>Управление запасами. Определение объема оптимальной партии и частоты заказов.</p> <p>Управление дебиторской задолженностью.</p> <p>Управление денежными средствами и ценными бумагами. Определение оптимального уровня денежной наличности.</p> <p>Расчет продолжительности производственно-коммерческого цикла.</p>	<p>Финансовый менеджмент. УАА ДО</p> https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
2.5	Источники средств и методы финансирования деятельности организации	<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 краткосрочного финансирования. Балансовые модели управления источниками финансирования.</p>	<p>Финансовый менеджмент. УАА ДО</p> https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
2.6	Цена капитала и управление его структурой	<p>Финансирование деятельности коммерческой организации.. Сущность цены капитала. Средневзвешенная цена капитала (WACC). Предельная цена капитала (MCC). Оптимизация структуры капитала.</p>	<p>Финансовый менеджмент. УАА ДО</p> https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
2.7	Дивидендная политика организации	<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>Финансовый менеджмент. УАА ДО</p> https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989
2.8	Управление доходами, расходами и прибылью организации	<p>Показатели рентабельности организации. Порог рентабельности и запас финансовой прочности. Связь между операционным леввериджем и риском потери операционной прибыльности.</p>	<p>Финансовый менеджмент. УАА ДО</p> https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989

13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Виды занятий (количество часов)					всего
		лекции	практические	лабораторные	самостоятельная работа	контроль	
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 собственных 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
	Контроль (экзамен)					36	36
	Итого:	24	24		132		216

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. УАА ДО» (<https://edu.vsu.ru/course/view.php?id=24989>), основной и дополнительной литературой, выполнять задания на практических занятиях и в процессе самостоятельной работы, пройти текущие и промежуточную 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://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=255894
2	Воронина, М. В. Финансовый менеджмент : учебник / М. В. Воронина. – 3-е изд., стер. – Москва : Дашков и К°, 2022. – 384 с. : – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684427
3	Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент : учебник / Т.В. Кириченко. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 484 с.; То же [Электронный ресурс]. – 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: В 2 т.: / Ю. Бриггем, Л. Гапенски; 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	Бриггем Ю. Финансовый менеджмент : Полный курс : Учеб. пособие. В 2 т.: / Ю. Бриггем, Л. Гапенски; пер. с англ. В.А. Буровцева и др. под ред. В.В. Ковалева. – Санкт-Петербург.: Экономическая школа, 2001. – Т. 2 – 668 с.
6	Ковалев В.В. Корпоративные финансы : учебник / В.В. Ковалев, Вит.В. Ковалев .– 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Проспект, 2019 .– 640 с.
7	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.
8	Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 473 с. : – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684828
9	Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : практикум : учебное пособие / В. Г. Когденко, М. В. Мельник. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 160 с. :– URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=684829
10	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 : КНОРУС, 2010. – 320 с.
11	Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент : учебник / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. – Москва : Юнити-Дана, 2017. – 247 с. : – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615938
12	Финансовый менеджмент : учебник / Ендовицкий Д.А., Щербакова Н.Ф., Исаенко А.Н. и др.; под общей редакцией д-ра экон. наук, профессора Д.А. Ендовицкого. – Москва: Рид Групп, 2011. – 800 с.
13	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
14	ЭБС «Университетская библиотека Online» – <URL: http://www.biblioclub.ru/
15	Электронный университет https://edu.vsu.ru/

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
1.	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 аттестаций

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.	Теоретические основы финансового менеджмента	ПК-2 Способен осуществлять аналитическое обоснование управленческих решений и контролировать эффективность их реализации	ПК-2.1 Применяет методы финансового менеджмента, финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений	Тест
			ПК-2.4 Контролирует результативность разработанных управленческих решений	Тест
2.	Временная ценность денег, активов, капитала и обязательств		ПК-2.1 Применяет методы финансового менеджмента, финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений	Тест Контрольная работа
			ПК-2.3 Обосновывает управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта	Тест Контрольная работа
3.	Управление инвестиционной деятельностью организации		ПК-2.1 Применяет методы финансового менеджмента, финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений	Тест Контрольная работа
			ПК-2.3 Обосновывает управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта	Тест Контрольная работа
			ПК-2.4 Контролирует результативность разработанных управленческих решений	Тест
4.	Методы оценки финансовых активов, доходности и риска		ПК-2.1 Применяет методы финансового менеджмента, финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений	Тест
			ПК-2.3 Обосновывает управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта	Тест
			ПК-2.4 Контролирует результативность разработанных управленческих решений	Тест
5.	Управление оборотным капиталом, модели	ПК-2.1 Применяет методы финансового менеджмента, фи-	Тест	

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

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
			управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта	
			ПК-2.4 Контролирует результативность разработанных управленческих решений	Тест
Промежуточная аттестация форма контроля – зачет(3 семестр), экзамен (4 семестр)				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. Текущие аттестации проводятся в форме *контрольной работы и тестирования*.

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

20.1.1. Контрольная работа

Примеры заданий

Задание 1

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.

Задание 2

Предприятие продало товар, получив вексель номинальной стоимостью 120 тыс. р., сроком 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, предложенная ставка дисконтирования – 16% годовых. Рассчитайте сумму комиссионных, полученных банком за оказанную векселедержателю услугу.

Задание 3

Определить реальную доходность финансовой операции, если при уровне инфляции 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 полугодиям, ежеквартально.

Задание 4

Коммерческая организация намерена инвестировать свободные денежные средства в размере 150 тыс. руб. на четырехлетний срок. При этом имеются 2 возможных варианта вложений:

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 5

Предприятию 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 дополнитель-

ное вознаграждение 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 6

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.?

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 от 55 до 69% заданий;

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

20.1.2. Тест (примеры тестовых заданий)

1. 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.
2. 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.
3. 500 тыс. руб. инвестированы на 18 месяцев под 10% годовых с полугодовым начислением процентов. Сумма процентов, начисленных к концу срока по смешанной схеме, составит:

- а) 75 тыс. руб.;
 - б) 77,5 тыс. руб.;
 - в) 76,8 тыс. руб.;
 - г) 78,8 тыс. руб.
4. Реальная доходность вложения капитала под 7,5% годовых с ежеквартальным начислением при темпе инфляции 1,8% в квартал составляет:
- а) 0,7%;
 - б) -0,66%;
 - в) 0,3%.
5. Финансовый актив, ожидаемые доходы от которого варьируют и не могут быть спрогнозированы с абсолютной точностью, называется:
- а) переоцененным;
 - б) рисковым;
 - в) капитальным.
6. Если рыночная норма прибыли ниже фиксированной купонной ставки, облигация продается:
- а) с премией, т. е. по цене выше номинала;
 - б) со скидкой (дисконтом), т. е. по цене ниже номинала;
 - в) по номиналу.
7. Если рыночная норма прибыли превосходит фиксированную купонную ставку, облигация продается:
- а) с премией, т. е. по цене выше номинала;
 - б) со скидкой (дисконтом), т. е. по цене ниже номинала;
 - в) по номиналу.
8. Отношение рыночной цены акции к доходу на акцию называется:
- а) дивидендным выходом;
 - б) дивидендной доходностью акции;
 - в) ценностью акции.
9. Агрессивный тип кредитной политики предприятия:
- а) направлен на минимизацию кредитного риска;
 - б) приоритетной целью кредитной деятельности ставит получение дополнительной прибыли за счет расширения объема продажи продукции в кредит независимо от высокого уровня кредитного риска;
 - в) ориентируется на средний уровень кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа.
10. Продолжительность финансового цикла определяется как:
- а) разность продолжительности операционного цикла и времени обращения дебиторской задолженности;
 - б) сумма времени обращения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности;
 - в) сумма продолжительности периода оборота производственных запасов и времени обращения дебиторской задолженности;
 - г) разность продолжительности операционного цикла и времени обращения кредиторской задолженности.
11. Финансовая операция, в соответствии с которой предприятие-продавец уступает банку право получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию, называется:
- а) лизинг;
 - б) факторинг;
 - в) хеджирование.
12. Определение оптимального уровня денежных средств предприятия при случайном характере денежных поступлений и выплат осуществляется на основе:

- а) модели Баумоля;
 - б) модели Миллера-Орра;
 - в) модели Гордона.
13. В случае оценки единичного проекта критерии NPV, PI и IRR:
- а) могут противоречить друг другу;
 - б) дают одинаковые рекомендации относительно приемлемости проекта.
14. Прогнозную оценку изменения экономического потенциала коммерческой организации в случае принятия инвестиционного проекта отражает:
- а) индекс рентабельности инвестиций (PI);
 - б) внутренняя норма прибыли инвестиций (IRR);
 - в) чистая приведенная стоимость (NPV).
15. При прочих равных условиях изменение доли заемного капитала с 30% до 45% приведет:
- а) к росту рентабельности собственного капитала в 1,5 раза;
 - б) к снижению рентабельности собственного капитала в 1,5 раза;
 - в) к росту рентабельности собственного капитала в 1,27 раза.
16. Вам предлагают войти всем капиталом (800 тыс. руб.) в предприятие, обещая через 4 года удвоение капитала и дополнительную премию 100 тыс. руб. 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?
17. 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%?
18. 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.
19. Какую сумму позволят накопить к концу пятилетнего срока ежеквартальные взносы в банк по схеме постнумерандо 10 тыс. руб. под 8% годовых с ежеквартальным начислением процентов?
20. Организации предложено инвестировать 200 тыс. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 40 тыс. руб. в конце года). По истечении 5 лет будет выплачено дополнительное вознаграждение. Определите минимальный размер вознаграждения, если можно депонировать деньги в банк под 10% годовых.

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 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 студентом практических заданий в течение семестра и прохождении текущей аттестации с оценкой не ниже «удовлетворительно» или «зачтено».

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

При непосещении 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.

Пример КИМа

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 – зачет
Вид аттестации – промежуточная

Контрольно-измерительный материал № 1

1. Предприятие продало товар, получив вексель номинальной стоимостью 120 тыс. р., сроком 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, предложенная ставка дисконтирования – 16% годовых. Рассчитайте сумму комиссионных, полученных банком за оказанную векселедержателю услугу.

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 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?

Преподаватель _____
подпись

О.Н. Гальчина
расшифровка подписи

20.2.2. Промежуточная аттестация в форме экзамена

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. 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.

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
подпись расшифровка подписи

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

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

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 экономического анализа;
 - осуществлять выбор методов в соответствии с поставленной задачей;
 - интерпретировать результаты расчетов и формулировать выводы;
- 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 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.	<i>Базовый уровень</i>	<i>Хорошо</i>

<p>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.</p>		
<p>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 правильность выводов.</p>	<p><i>Пороговый уровень</i></p>	<p><i>Удовлетворительно</i></p>
<p>Обучающийся демонстрирует незнание или непонимание экзаменационных вопросов на уровне базовых положений, использует не разрешенные на экзамене материалы. задача решена неправильно или не решена. Неявка на экзамен без уважительной причины приравнивается к отрицательному результату.</p>	<p>–</p>	<p><i>Неудовлетворительно</i></p>

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 в течение двух семестров 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**

38.04.01 Экономика

ПК-2 – способен осуществлять аналитическое обоснование управленческих решений и контролировать эффективность их реализации

ПК-2.1 – применяет методы финансового менеджмента, финансового анализа, контроля в обосновании управленческих решений

Компетенция формируется следующими дисциплинами:

Б1.В.06 Финансовый менеджмент

1. ЗАКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ

1.1. (ПК-2.1)

Концепция альтернативных издержек означает:

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

1.2. (ПК-2.1)

Какие условия более выгодны вкладчику:

- а) 7,5%, начисление процентов ежемесячно;**
- б) 7,6%, начисление процентов каждые полгода;**
- в) 7,7%, начисление процентов в конце года.**

1.3. (ПК-2.1)

Продолжительность финансового цикла может быть сокращена за счет:

- а) ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности;**
- б) замедления оборачиваемости кредиторской задолженности;**
- в) замедления оборачиваемости дебиторской задолженности;**
- г) ускорения оборачиваемости кредиторской задолженности.**

1.4. (ПК-2.1)

Значение бета-коэффициента компании А – 1,3, компании В – 0,9. Это означает, что:

- а) доходность акций компании А выше, чем доходность акций компании В;**
- б) риск вложений в акции компании А ниже, а компании В выше, чем в среднем на рынке;**
- в) цена акций компании А выше, чем цена акций компании В;**
- г) акции компаний А и В более рискованны, чем в среднем на рынке.**

1.5. (ПК-2.1)

Финансовый актив, ожидаемые доходы от которого варьируют и не могут быть спрогнозированы с абсолютной точностью, называется:

- г) переоцененным;**
- д) рисковым;**

е) капитальным.

1.6. (ПК-2.1)

Агрессивный тип кредитной политики организации:

- г) приоритетной целью кредитной деятельности ставит получение дополнительной прибыли за счет расширения объема продажи продукции в кредит независимо от высокого уровня кредитного риска;
- д) направлен на минимизацию кредитного риска;
- е) ориентируется на средний уровень кредитного риска при продаже продукции с отсрочкой платежа.

2. ОТКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ (короткие)

2.1. (ПК-2.1)

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?

Ответ: 19,8

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

2.2. (ПК-2.1)

Определение оптимального уровня денежных средств предприятия при условиях устойчивой потребности в средствах осуществляется на основе модели _____

Ответ: Баумоля

2.3. (ПК-2.1)

Финансовая операция, в соответствии с которой организация-продавец уступает банку право получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию, называется _____

Ответ: Факторинг

3. ОТКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ

(расчетные, практико-ориентированные, ситуационные, мини-кейсы)

3.1. (ПК-2.1)

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 минимально приемлемый размер вознаграждения, если можно депонировать деньги в банк под 10% годовых.

Пример решения: 78

$$40 \times FM3(10,5) + x = 200 \times FM1(10,5) \quad FM3(r,n) = ((1+r)^n - 1)/r \quad FM1(10,5) = (1+r)^n$$

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

3.2. (ПК-2.1)

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.

$$1) FV_1 = 120 \times FM_3(10,5) + 60 = 120 \times 6,105 + 60 = \underline{792,6}$$

$$2) FV_2 = 120 \times FM_3(10,5) \times 1,1 = 120 \times 6,105 \times 1,1 = 805,86$$

$$3) FV_3 = 120 \times FM_1(10,5) + 100 \times FM_3(10,5) = 120 \times 1,611 + 100 \times 6,105 = 803,82$$

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

3.3. (ПК-2.1)

Годовая потребность организации в запасах составляет 10000 ед., затраты по хранению единицы запасов – 20 руб., Поставщик А предлагает закупать товар партиями по 1500 ед., затраты по размещению и выполнению заказа у этого поставщика составляют 1500 руб. Поставщик В предлагает закупать товар партиями по 1000 ед., при этом затраты по размещению и выполнению заказа составляют 1300 руб. Какого поставщика предпочтительнее?

Пример решения: Следует выбрать поставщика В

Затраты, связанные с поддержанием запасов, при выборе поставщика А $20 \times (1500/2) + 1500 \times (10000/1500) = 15000 + 10000 = 25000$ руб.

Затраты, связанные с поддержанием запасов, при выборе поставщика В $20 \times (1000/2) + 1300 \times (10000/1000) = 10000 + 13000 = \underline{23000}$ руб.

ПК-2 – способен осуществлять аналитическое обоснование управленческих решений и контролировать эффективность их реализации

ПК-2.3 – обосновывает управленческие решения по реализации предложений, направленных на повышение результативности деятельности экономического субъекта решений

Компетенция формируется следующими дисциплинами:

Б1.В.06 Финансовый менеджмент

1. ЗАКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ

1.1. (ПК-2.3)

Среднерыночная доходность – 7,2%, доходность государственных ценных бумаг – 4,5%. Премия за риск вложения в акции компании А, имеющие $\beta=1,7$, составляет:

- а) 4,6%;
- б) 9,1%;
- в) 2,7%;
- г) 1,7%.

1.2. (ПК-2.3)

На минимизацию кредитного риска направлена:

- а) консервативная кредитная политика предприятия;
- б) агрессивная кредитная политика предприятия;
- в) умеренная кредитная политика предприятия.

1.3. (ПК-2.3)

Прогнозную оценку изменения экономического потенциала коммерческой организации в случае принятия инвестиционного проекта отражает:

- г) чистая приведенная стоимость (NPV);
- д) внутренняя норма прибыли инвестиций (IRR);
- е) индекс рентабельности инвестиций (PI).

2. ОТКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ (короткие)

2.1. (ПК-2.3)

На сколько нужно повысить ставку 7,5% годовых для компенсации инфляционных потерь при уровне инфляции 4% в полугодие?

Ответ: На 8,8%

Индекс инфляции за год = $1,04 \times 1,04 = 1,0816$. темп инфляции – 8,16%.
 $0,0816 + 0,075 \times 0,816 = 0,088 = 8,8\%$

2.2. (ПК-2.3)

Отношение рыночной цены акции к доходу на акцию называется _____

Ответ: Ценность акции

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

3.1. (ПК-2.3)

Какую сумму позволят накопить к концу срока ежеквартальные взносы в банк по схеме постнумерандо 10 тыс. руб. в течение 5 лет под 8% годовых с ежеквартальным начислением процентов?

Пример решения: 243

$$10 \times FM3(2,20) = 10 \times 24,30 = 243 \quad FM3(2,20) = (1+0,02)^{20} - 1 / 0,02 = 24,3$$

3.2. (ПК-2.3)

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

$$FV = 500 \times (1 + (120/360) \times 0,12) = 520$$

$$PV = 520 \times (1 - (30/360) \times 0,135) = 514$$

ПК-2 – способен осуществлять аналитическое обоснование управленческих решений и контролировать эффективность их реализации

ПК-2.4 – Контролирует результативность разработанных управленческих решений

Компетенция формируется следующими дисциплинами:

Б1.В.06 Финансовый менеджмент

1. ЗАКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ

1.1. (ПК-2.4)

200 тыс. руб. инвестированы на 18 месяцев под 10% годовых с полугодовым начислением процентов. Сумма процентов, начисленных к концу срока по схеме сложных процентов, составит:

а) 31,525 тыс. руб.;

б) 31 тыс. руб.;

в) 30,7 тыс. руб.;

г) 30 тыс. руб.

1.2. (ПК-2.4)

Стоимость собственного капитала компании, не имеющей заемных источников средств, 12%. В соответствии с теорией Модильяни-Миллера при соотношении собственного и заемного капитала 4:1 и стоимости заемного капитала 10% стоимость собственного капитала:

- а) увеличится на 0,5%;
- б) снизится на 2,5%;
- в) увеличится на 2%;
- г) не изменится.

1.3. (ПК-2.4)

При прочих равных условиях (величина элементов денежного потока, количество периодов, длительность одного периода) приведенная стоимость денежного потока постнумерандо:

- а) ниже приведенной стоимости денежного потока пренумерандо;
- б) выше будущей стоимости денежного потока постнумерандо;
- в) равна номинальной стоимости денежного потока постнумерандо;
- г) выше приведенной стоимости денежного потока пренумерандо.

1.4. (ПК-2.4)

Ценные бумаги используются с целью:

- а) мобилизации капитала;
- б) получения спекулятивного дохода;
- в) хеджирования.

1.5. (ПК-2.4)

Если рыночная норма прибыли ниже фиксированной купонной ставки, облигация продается:

- а) с премией, т. е. по цене выше номинала;
- б) со скидкой (дисконтом), т. е. по цене ниже номинала;
- в) по номиналу.

1.6. (ПК-2.4)

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%:

- а) с поставщиком А следует расплачиваться на 100-й день, с поставщиком В – на 10-й;
- б) с поставщиком А следует расплачиваться на 10-й день, с поставщиком В – на 100-й;
- в) с поставщиками следует расплачиваться на 100-й день;
- г) с поставщиками следует расплачиваться на 10-й день.

2. ОТКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ (короткие)

2.1. (ПК-2.4)

При прочих равных условиях изменение доли собственного капитала с 80% до 60% приведет к росту рентабельности собственного капитала в ___ раза

Ответ: 1,33

$80/60 = 1,33$.

2.2. (ПК-2.4)

Идеальная модель финансирования оборотных активов предполагает, что чистый оборотный капитал равен ____

Пример решения: 0

2.3. (ПК-2.4)

В случае оценки единичного проекта критерии NPV, PI и IRR дают _____ рекомендации относительно приемлемости проекта.

Ответ: Одинаковые

3. ОТКРЫТЫЕ ЗАДАНИЯ

(расчетные, практико-ориентированные, ситуационные, мини-кейсы)

3.1. (ПК-2.4)

Величина собственного капитала компании 8 млн руб., стоимость – 16%. Заемные средства – 7 млн руб., в том числе долгосрочные 4 млн руб., краткосрочные – 3 млн руб. Процентная ставка по долгосрочному кредиту – 15%, по краткосрочному – 14%. Определите средневзвешенную стоимость капитала компании при ставке налога на прибыль 20%.

Пример решения: 14,7%

$$(8/(8+4)) \times 16 + (4/12) \times (16 \times (1 - 0,2)) = 14,7$$

3.2. (ПК-2.4)

В предыдущем году период инкассации дебиторской задолженности составлял 20 дней. Как изменится продолжительность операционного цикла, если при прочих равных условиях объем продаж вырастет на 15%, а дебиторская задолженность – на 3,5%??

Пример решения: Сократится на 2 дня

Оборачиваемость ДЗ будет равна $20 \times (1,035/1,15) = 18$, т. е. замедлится на 2 дня и соответственно продолжительность операционного цикла сократится на 2 дня.

3.3. (ПК-2.4)

Используя критерий NPV, определите, какой из проектов предпочтительнее, если цена источника финансирования 15%?

Проект А: -200 60 140 120

Проект В: -250 100 100 100 100

Пример решения: Следует выбрать проект А

$$NPV_A = 60/1,15 + 140/1,15^2 + 120/1,15^3 - 200 = 237 - 200 = 37$$

$$NPV_B = 100 \times FM4(15,4) - 250 = 100 \times 2,855 - 250 = 35,5$$

$$FM4(15,4) = (1 - (1+0,15)^{-4})/0,15 = 2,855$$