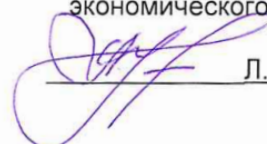


МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой  
экономического анализа и аудита



Л.С. Коробейникова

18.04.2024 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.О.28.15 «Финансовый менеджмент»

1. Шифр и наименование специальности: 38.05.01 «Экономическая безопасность»
2. Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности
3. Квалификация выпускника: ЭКОНОМИСТ
4. Форма обучения: очная
5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины: экономического анализа и аудита
6. Составители программы: доц. Коменденко С.Н., к.э.н.
7. Рекомендована: НМС экономического факультета, протокол №3 от 21.03.2024

---

*отметки о продлении (вносятся вручную)*

---

8. Учебный год: 2027/2028

Семестр: 8

Набор 2024 г.

## 9. Цели и задачи учебной дисциплины

Цель изучения дисциплины – 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 ОПОП: блок Б1, обязательная часть.

Требования к входным знаниям, умениям и навыкам определяются плановыми результатами освоения предшествующих дисциплин:

- Б1.О.15 «Экономический анализ»;
- Б1.В.02 «Инвестиционный анализ».

Дисциплина является предшествующей для курсов:

- Б1.О.26 «Оценка рисков»;
- Б1.В.03 «Анализ процедуры банкротства».

## 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
ОПК-1	Способен использовать знания и методы экономической науки, применять статистико-математический инструментарий, строить экономико-математические модели, необходимые для решения профессиональных задач, анализировать и интерпретировать полученные результаты	ОПК-1.2	Применяет статистико-математический инструментарий при решении профессиональных задач	<u>Знать</u> : цели и базовые концепции фин. менеджмента, в т.ч. ЕМН, CAPM, методы дисконтирования, модели оценки опционов. <u>Уметь</u> : использовать CAPM, в т.ч. в оценке WACC, и методы дисконтирования, в т.ч. в оценке MV(E) и MV(D); получать соотв. исход. данные. <u>Владеть</u> : необх. спец. и стат. методами, в т.ч. рассчитывать волатильность, дюрацию и др., применять лин. регрессию.
		ОПК-1.3	Анализирует и интерпретирует результаты, полученные в ходе применения методов статистики и математики	<u>Знать</u> : модели произв.-фин. цикла, WACC, OL и FL, принципы оценки эффективности инвестиций. <u>Уметь</u> : рассчитать и интерпретировать OL, FL, NPV, IRR, MIRR, DPP, EA и т.д. <u>Владеть</u> : методами оптимизации портфеля реальных и фин. инвестиций.
		ОПК-1.5	Выявляет количественные и качественные взаимосвязи показателей с помощью статистико-эконометрического инструментария	<u>Знать</u> : модели EOQ и упр. ден. ср-вами, методы фин. планирования и оценки активов. <u>Уметь</u> : рассчитать EOQ и страх. запас, построить платеж. календарь, оценить издержки поддержания элементов WC. <u>Владеть</u> : факторным анализом, в т.ч. по моделям TL, WC, OCF.
ОПК-2	Способен осуществлять сбор, анализ и использование данных хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации,	ОПК-2.3	Проводит анализ финансовой (бухгалтерской) отчетности в целях расчета экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов	<u>Знать</u> : систему показателей активов, капитала, прибыли, деловой активности и рентабельности в фин. менеджменте. <u>Уметь</u> : рассчитать инвестир. к-л (E+D), WC, EBIT(DA), FCF, оценить длит-ть произв.-фин. цикла и др. по данным фин. отчетности, в т.ч. консолидир. <u>Владеть</u> : навыками работы с индивидуал. и консолидир. отчетностью, ее интеграции с биржевыми данными и т.д.

Код	Название компетенции	Код(ы)	Индикатор(ы)	Планируемые результаты обучения
	бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, а также выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков	ОПК-2.5	Прогнозирует финансово-хозяйственную деятельность хозяйствующего субъекта	<u>Знать</u> : методы планирования доходов и расходов, инвестиций, OCF, WC, общей потребности в капитале. <u>Уметь</u> : прогнозировать запасы, ДЗ, КЗ, ДСЭ, прибыль, CF и FCF, beta и WACC. <u>Владеть</u> : моделями экспресс-прогноза и наиболее точной оценки соотв. показателей.
		ОПК-2.6	Выявляет, предупреждает и нейтрализует внутренние и внешние риски и угрозы экономической безопасности на различных уровнях хозяйствования	<u>Знать</u> : принципы оценки и факторы возникн. операц. и фин. риска, рисков фин. инструментов и реал. инвестиций, риска портфеля и общего риска компании. <u>Уметь</u> : рассчитывать и интерпретировать показатели соотв. рисков; предлагать способы снижения рисков. <u>Владеть</u> : методами принятия инвестиц. и фин. решений в условиях риска.

## 12. Объем дисциплины в зачетных единицах / часах – 3 / 108

Форма промежуточной аттестации – зачет с оценкой

## 13. Трудоемкость по видам учебной работы

Вид учебной работы	Трудоемкость, ч	
	всего	8 семестр
Аудиторные занятия, всего	48	48
в т.ч. лекции	16	16
практические	32	32
лабораторные	–	–
Самостоятельная работа	60	60
Промежуточная аттестация (зачет с оценкой)	–	–
Итого	108	108

### 13.1. Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины	Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК
<b>1. Лекции</b>			
1.1.	Теоретические основы финансового менеджмента	Задачи и организация финансового управления. Риски в финансовом менеджменте. Требуемая доходность и издержки привлечения капитала. Принципы и модели оценки активов и компаний. Эффективность финансовых рынков, CAPM и APT. WACC и теоремы Модильяни – Миллера.	–
1.2.	Управление оборотным капиталом	Модели EOQ и страхового запаса. Планирование платежей, управление денежными средствами и расчетами. Производственно-финансовый цикл и потребность в оборотном капитале.	–
1.3.	Долгосрочное планирование и управление инвестициями	Потребность в инвестициях и их финансировании. Планирование операционных денежных потоков. Обоснование инвестиционных решений в условиях риска: методы и ограничения. Портфельные инвестиции.	–

1.4.	Финансовые инструменты и управление финансированием	Эмиссия акций и дивидендная политика. Банковский кредит и корпоративные облигации. Производные финансовые инструменты в хеджировании и финансировании. Опционные модели в принятии финансовых решений.	–
<b>2. Практические занятия</b>			
2.1.	Теоретические основы финансового менеджмента	Операционный и финансовый рычаги. $\beta$ -коэффициенты и требуемая доходность. Расчет WACC. Применение моделей FCF и EVA.	–
2.2.	Управление оборотным капиталом	Расчет EOQ и страхового запаса. Планирование поступлений и выплат. Платежный календарь. Скорость погашения задолженности. Модель ABC – XYZ в управлении запасами и расчетами. Длительность производственно-финансового цикла. Расчет потребности в оборотном капитале.	–
2.3.	Долгосрочное планирование и управление инвестициями	Моделирование денежных потоков. Показатели эффективности и риска инвестиций. Допущение реинвестирования. Оптимальные портфели реальных и финансовых активов.	–
2.4.	Финансовые инструменты и управление финансированием	Показатели оценки акций и облигаций. Фьючерсы и опционы. Модель Блэка – Шоулза. Методы хеджирования и финансирование при помощи производных финансовых инструментов.	–

### 13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Виды занятий (часов)				
		лекции	практические	самостоятельная работа	контроль	всего
1	Теоретические основы финансового менеджмента	4	8	18	–	30
2	Управление оборотным капиталом	4	8	12	–	24
3	Долгосрочное планирование и управление инвестициями	4	8	18	–	30
4	Финансовые инструменты и управление финансированием	4	8	12	–	24
	Контроль	–	–	–	–	–
	Итого	16	32	60	–	108

### 14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Освоение дисциплины предполагает самостоятельную работу:

- с дополнительной литературой (см. п. 15 “б”), раскрывающей и дополняющей сведения лекционной части курса. Рекомендации по использованию дополнительной литературы даются в ходе лекционных занятий;
- решение практических заданий (размещаются в электронном курсе, п. 15 “в”);
- получение данных из открытых источников (биржевые котировки, финансовая отчетность компаний – п. 15 “в”) для практических заданий. Рекомендации по работе с внешними данными включены в текст заданий.

Решение большинства практических заданий ориентировано на использование электронных таблиц (пригодны версии для настольных компьютеров или мобильных устройств). В других случаях может потребоваться калькулятор с дополнительными функциями (включен в стандартные конфигурации смартфонов).

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

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1	Финансовый менеджмент: учебник / В.И. Абрамов, П.А. Бойко, В.С. Осипов и др.; под науч. ред. Н.Д. Эриашвили; под общ. ред. В.С. Осипова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Юнити-Дана, 2023. – 272 с. – url( <a href="http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=700164">http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=700164</a> )

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
2	Бригхэм Ю.Ф. Финансовый менеджмент / Ю.Ф. Бригхэм, М.С. Эрхардт; пер. с англ. под ред. Е.А. Дорофеева. – 10-е изд. – Санкт-Петербург: Питер, 2005. – 959 с.
3	Воронина М.В. Финансовый менеджмент: учебник / М.В. Воронина. – 3-е изд., стереотип. – Москва: Дашков и К°, 2022. – 384 с. – url( <a href="http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=684427">http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&amp;id=684427</a> )
4	Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2007. – 1024 с.
5	Финансовый менеджмент: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.Ф. Щербакова, А.Н. Исаенко и др.; под ред. Д.А. Ендовицкого. – 2-е изд., исправл. и доп. – Москва: Рид Групп, 2012. – 800 с.
6	Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.И. Барабанов, А.С. Бородина, А.Н. Гаврилова и др.; под ред. Е.Ф. Сысоевой. – 7-е изд., перераб. – Москва: КноРус, 2022. – 495 с.

в) информационные электронно-образовательные ресурсы и официальные интернет-ресурсы:

№ п/п	Ресурс
7	Московская биржа: офиц. сайт. – url( <a href="http://www.moex.com/">http://www.moex.com/</a> )
8	Статистика // Банк России: офиц. сайт. – url( <a href="http://www.cbr.ru/statistics/">http://www.cbr.ru/statistics/</a> )
9	Электронный университет ВГУ: образовательный портал [на базе LMS Moodle]. – url( <a href="http://edu.vsu.ru/">http://edu.vsu.ru/</a> )

## 16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
10	Практические задания по курсу «Финансовый менеджмент» и методические указания по их выполнению // КФинансовый менеджмент: электронный курс. – Электронный университет ВГУ: образоват. портал [на базе LMS Moodle]. – url( <a href="http://edu.vsu.ru/">http://edu.vsu.ru/</a> )

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

Программа курса реализуется с применением дистанционных образовательных технологий.

Самостоятельная работа обучающихся включает доступ к источникам данных, указанных в п. 15 “в”, и интерактивное взаимодействие с образовательным порталом «Электронный университет» (п. 15 “в”).

## 18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Уровень материально-технического обеспечения позволяет организовать учебный процесс (лекционные и практические занятия) с использованием библиотечного фонда ЗНБ ВГУ (отделение обслуживания экономического факультета и факультета географии, геоэкологии и туризма) и штатных технических средств обучения лекционных аудиторий (экран, проектор, аудиосистема, компьютер преподавателя), аудиторий для практических занятий, обеспечивающих проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки.

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

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

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Оценочные средства
1	Теоретические основы финансового менеджмента	ОПК-1. Способен использовать знания и методы экономической науки, применять статистико-математический инструментарий, строить экономико-математические модели, необходимые для решения профессиональных задач, анализировать и интерпретировать полученные результаты.	ОПК-1.2. Применяет статистико-математический инструментарий при решении профессиональных задач. ОПК-1.3. Анализирует и интерпретирует результаты, полученные в ходе применения методов статистики и математики.	Практические задания
2	Управление оборотным капиталом	ОПК-2. Способен осуществлять сбор, анализ и использование данных хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, а также выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков.	ОПК-1.5. Выявляет количественные и качественные взаимосвязи показателей с помощью статистико-эконометрического инструментария. ОПК-2.3. Проводит анализ финансовой (бухгалтерской) отчетности в целях расчета экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов. ОПК-2.5. Прогнозирует финансово-хозяйственную деятельность хозяйствующего субъекта.	
3	Долгосрочное планирование и управление инвестициями		ОПК-2.6. Выявляет, предупреждает и нейтрализует внутренние и внешние риски и угрозы экономической безопасности на различных уровнях хозяйствования.	
4	Финансовые инструменты и управление финансированием			
Промежуточная аттестация: зачет с оценкой				Тестирование. Вопросы к зачету

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

### 20.1. Текущий контроль успеваемости

#### Примеры практических заданий

1. Рассчитать трехлетний бета-коэффициент обыкновенных акций ( $\beta_e$ ) по месячным доходностям за 20\_\_-20\_\_ гг. Дополнительно рассчитать среднюю доходность за данный период ( $r_e$ ) и ее стандартное отклонение ( $\sigma_e$ ). Исходные данные: итоги торгов на Мосбирже (<http://www.moex.com/ru/marketdata/>), бескупонная доходность гособлигаций ([http://www.cbr.ru/hd\\_base/zcyc\\_params/](http://www.cbr.ru/hd_base/zcyc_params/)).

2. Провести корректировку бета-коэффициента, рассчитанного в предыдущем задании, очистив его от влияния финансового рычага и доли денежных средств и их эквивалентов. Дополнительные исходные данные: консолидированная отчетность компании-эмитента (по МСФО) в рублях за 20\_\_-20\_\_ гг.
3. Рассчитать ежемесячные поступления от покупателей и суммы задолженности на конец каждого месяца (исходные данные о продажах за год и о порядке оплаты прилагаются).
4. Рассчитать операционные денежные потоки с учетом потребности в оборотном капитале (исходные данные о планируемых доходах, расходах, оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности прилагаются).
5. Рассчитать показатели эффективности инвестиций – NPV, PI, IRR, MIRR, DPP – по денежным потокам из предыдущего задания. Дополнительные исходные данные: объем инвестиций, ставка дисконтирования (прилагаются).
6. Проанализировать чувствительность проекта из предыдущего задания к факторам уровня цен на продукцию и объема продаж. Рассчитать критические (предельные) отклонения факторов и коэффициенты чувствительности.
7. Сформировать портфели обыкновенных акций, оптимальные по доходности (с ограничением общего риска) и по общему риску (с ограничением доходности). Рассчитать показатели систематического и общего риска ( $\beta$  и  $\sigma$ ), коэффициенты Шарпа и Трейнора. Оценить доходность при заданном прогнозе MOEXVMI. Исходные данные: доходности акций, безрисковая ставка (прилагаются).

## 20.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств:

### Тестирование

1. Выручка \_\_\_ млн. руб., переменные затраты \_\_\_ млн. руб., постоянные затраты \_\_\_ млн. руб. Рассчитайте коэффициент операционного рычага.
2. Прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) \_\_\_ млн. руб., прибыль до налогообложения \_\_\_ млн. руб., чистая прибыль \_\_\_ млн. руб. Рассчитайте коэффициент финансового рычага.
3. По плану на следующий год активы компании составят \_\_\_ млн. руб., чистые активы \_\_\_ млн. руб., заемные средства \_\_\_ млн. руб., прибыль до уплаты процентов и налогов \_\_\_ млн. руб. При какой наибольшей процентной ставке кредитование будет выгодно организации?
4. Какую среднюю доходность ожидают инвесторы от акций с бета-коэффициентом \_\_\_\_, если доходность гособлигаций \_\_\_\_, а доходность биржевого индекса \_\_\_\_, %?
5. Рассчитайте средневзвешенную цену капитала (WACC), если рыночная капитализация компании \_\_\_ млн. руб., чистые активы \_\_\_ млн. руб., заемные средства \_\_\_ млн. руб., бета-коэффициент акций \_\_\_\_, безрисковая ставка \_\_\_\_, %, рыночная премия за риск \_\_\_\_, %, средневзвешенная ставка по кредитам \_\_\_\_, %, требуемая доходность облигаций при данном уровне кредитного риска \_\_\_\_, %. Ставка налога на прибыль 20%.
6. Рыночная капитализация компании \_\_\_ млн. руб., чистые активы \_\_\_ млн. руб., заемные средства \_\_\_ млн. руб., бета-коэффициент акций \_\_\_\_. Рассчитайте бета-коэффициент активов, свободный от влияния финансового рычага.
7. По плану на следующий год прибыль до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) составит \_\_\_ млн. руб., амортизация \_\_\_ млн. руб., запасы вырастут (сократятся) на \_\_\_ млн. руб., дебиторская задолженность увеличится (снизится) на \_\_\_ млн. руб., кредиторская задолженность уменьшится (возрастет) на \_\_\_ млн. руб. Рассчитайте операционный денежный поток (ставка налога на прибыль 20%).
8. Рассчитайте свободный денежный поток, если инвестиционный денежный поток = -\_\_\_ млн. руб., операционный (текущий) денежный поток \_\_\_ млн. руб., финансовый денежный поток \_\_\_ млн. руб.
9. Найдите сумму кредита, погашаемого в течение \_\_\_ лет равными ежемесячными платежами по \_\_\_ тыс. руб. при эффективной ставке \_\_\_\_, % в месяц (ответ округлите до целых тыс. руб.)
10. Актив будет приносить чистый доход \_\_\_ млн. руб. в год в течение \_\_\_ лет, после чего его ликвидационная стоимость составит \_\_\_ млн. руб. Цена капитала \_\_\_\_, %. Оцените текущую стоимость актива (ответ округлите до сотых).
11. Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиций (NPV), если их денежные потоки по годам составят: - \_\_\_\_, \_\_\_\_, \_\_\_\_, ..., \_\_\_ млн. руб., ставка дисконтирования \_\_\_\_, % (ответ округлите до сотых).
12. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиций, если денежные потоки по годам составят: - \_\_\_\_, \_\_\_\_, \_\_\_\_, ..., \_\_\_ млн. руб., ставка дисконтирования \_\_\_\_, % (ответ округлите до сотых).
13. Для проекта "А" NPV = \_\_\_ млн. руб., IRR = \_\_\_\_, %, срок окупаемости \_\_\_\_, года. Для проекта "В" NPV = \_\_\_ млн. руб., IRR = \_\_\_\_, %, срок окупаемости \_\_\_\_, года. Выберите лучший вариант инвестиций.
14. Оборудование от производителя "А" стоит \_\_\_ тыс. руб. и подлежит замене раз в \_\_\_ года (лет), ежегодные расходы на эксплуатацию \_\_\_ тыс. руб. Оборудование от производителя "В" стоит \_\_\_ тыс. руб. и подлежит замене раз в \_\_\_ года (лет), ежегодные расходы на эксплуатацию \_\_\_ тыс. руб.

Выберите лучший вариант и впишите в качестве ответа его значение показателя эффективности, по которому вы сделали выбор (ответ округлите до сотых, число без знака). Цена капитала \_\_, \_\_%.

15. Оцените средние годовые издержки привлечения капитала для финансирования запасов (в тыс. руб.). Товары доставляются раз в месяц партиями стоимостью \_\_\_ тыс. руб., страховой запас на складе \_\_\_ тыс. руб., цена капитала \_\_, \_\_% (расход считайте равномерным).

16. План продаж на июнь \_\_\_ млн. руб., на июль \_\_\_ млн. руб., на август \_\_\_ млн. руб. Покупатели перечисляют \_\_\_% суммы авансом за \_\_, \_\_ мес. до отгрузки, остальную часть через \_\_, \_\_ мес. после отгрузки. Оцените поступления за июль, считая продажи внутри каждого месяца равномерными.

17. План продаж на июнь \_\_\_ млн. руб., на июль \_\_\_ млн. руб., на август \_\_\_ млн. руб. Покупатели перечисляют \_\_\_% суммы авансом за \_\_, \_\_ мес. до отгрузки, остальную часть через \_\_, \_\_ мес. после отгрузки. Оцените задолженность на конец июля, считая продажи внутри каждого месяца равномерными (ответ со знаком "+", если задолженность дебиторская, или со знаком "-", если задолженность кредиторская).

18. В течение месяца ожидаются поступления \_\_, ... и \_\_ числа по \_\_\_ тыс. руб. Планируются выплаты: 5 (10) и 20 (25) числа по \_\_\_ тыс. руб.; \_\_, ... и \_\_ числа по \_\_\_ тыс. руб.; 28 числа \_\_\_ тыс. руб. Определите минимально необходимый остаток денежных средств на начало месяца.

19. Капитал компании на \_\_% состоит из обыкновенных акций и на \_\_% из облигаций. Среднегодовой остаток денежных средств составляет \_\_\_ млн. руб. Оцените годовые издержки привлечения капитала на поддержание остатка денежных средств (в млн. руб.), если доходность акций \_\_, \_\_%, облигаций \_\_, \_\_%, безрисковая ставка \_\_, \_\_%.

20. Рассчитайте сумму, инвестированную в оборотный капитал, если среднегодовые остатки запасов \_\_\_ млн. руб., дебиторской задолженности \_\_\_ млн. руб., денежных средств \_\_\_ млн. руб., заемных средств \_\_\_ млн. руб., кредиторской задолженности \_\_\_ млн. руб.

### Вопросы к зачету

1. Модель оценки финансовых активов (CAPM): постановка задач, основные допущения, использование в финансовом менеджменте. Систематический и собственный риск финансовых активов.
2. Средневзвешенная цена капитала (WACC): расчет и применение в финансовом менеджменте. Теоремы Модильяни – Миллера о цене капитала и дивидендах.
3. Цель и базовые концепции финансового менеджмента. Модели оценки активов и компаний: формулировки, ограничения, использование.
4. Виды денежных потоков. Планирование операционных (текущих) денежных потоков и потребности в оборотном капитале: для компании, для проекта. Связь операционных денежных потоков и чистого производственного оборотного капитала.
5. Дисконтирование денежных потоков и аннуитеты: способы расчета, экономическое содержание показателей, практическое применение в финансовом менеджменте. Переход к другому периоду начисления процентов, учет инфляции.
6. Показатели эффективности долгосрочных инвестиций: расчет, интерпретация значений, экономическое содержание.
7. Выбор из альтернатив и формирование портфеля долгосрочных инвестиций: критерии и ограничения. Выбор в условиях реинвестирования: допущения, ограничения, критерии.
8. Оценка и анализ рисков долгосрочных инвестиций: подходы к измерению, количественные методы и интерпретация результатов.
9. Расчет оптимальной партии заказа (EOQ) и страхового запаса: ситуации, допущения, методы и ограничения. Учет влияния скидок. Проблемы оценки исходных параметров.
10. Управление денежными средствами: допущения, модели, условия и ограничения. Минимально необходимый и оптимальный остатки денежных средств и их эквивалентов.
11. Управление расчетами с дебиторами и кредиторами: методы (модели), условия и ограничения. Подходы к расчету оборачиваемости, их допущения и ограничения. Модель "ABC – XYZ" и интерпретация ее результатов.
12. Управление финансовыми вложениями: оптимальные портфели акций, расчет основных показателей облигаций, основные виды производных финансовых инструментов – общая характеристика и кривые доходности. Модель Блэка – Шоулза – Мертона и ее применение в финансовом менеджменте.
13. Операционный и финансовый рычаги, эффект финансового рычага: расчет и использование. Связь с точкой безубыточности. Запасы прочности по уровню цен, уровню затрат.
14. Операционный и производственно-финансовый циклы: методы расчета длительности и управления. Связь с потребностью в оборотном капитале.



Промежуточная аттестация проводится в 2 этапа: тестирование и ответ на один теоретический вопрос.

#### Шкала и критерии оценивания

Критерии оценивания	Оценка
Первый этап (тестирование): 1. Правильные ответы не менее чем на 50% вопросов. Второй этап (теоретические вопросы): 2. Владение понятийным аппаратом, понимание целей и принципов финансового менеджмента, экономического содержания решаемых задач. 3. Знание конкретных моделей (применительно к рассматриваемому вопросу), условий и ограничений их применения, способов интерпретации результатов и вариантов принимаемых финансовых решений. 4. Умение получить исходные данные (знание информационной базы), провести расчеты по выбранной модели и интерпретировать их результаты (применительно к рассматриваемому вопросу).	отлично
Невыполнение одного из критериев 2..4 (при выполнении критерия 1)	хорошо
Невыполнение двух из критериев 2..4 (при выполнении критерия 1)	удовлетворительно
Невыполнение всех критериев 2..4 или критерия 1	неудовлетворительно

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» на базе LMS Moodle, <http://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 ДОТ.

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.

Задания раздела 20.2, подраздел «Тестирование» рекомендуются к использованию при проведении диагностической работы с целью оценки остаточных знаний по результатам освоения данной дисциплины.

Программа рекомендована НМС экономического факультета

протокол №3 от 21.03.2024