

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Гриб Владислав Валерьевич

Должность: Ректор

Дата подписания: 28.06.2022 15:16:06

Уникальный идентификатор документа:

637517d24e103c3db032acf37e839d98ec1c5bb2f5eb89c29abfcd7f43985447



**Образовательное частное учреждение  
высшего образования «Институт международного права и эконо-  
номики имени А. С. Грибоедова»**

**Кафедра экономики и управления**

**УТВЕРЖДАЮ:**

Декан экономического факультета

\_\_\_\_\_ / Е.С. Пожидаева/

«30» сентября 2020 г.

**Рабочая программа учебной дисциплины  
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ  
(продвинутый уровень)**

**Направление подготовки 38.04.01 Экономика  
(уровень магистратуры)**

**Направленность/профиль  
«Экономика фирмы малого и среднего бизнеса»**

**Формы обучения: очная, заочная**

**Москва**

**Рабочая программа** учебной дисциплины «Финансовый менеджмент». Направление подготовки 38.04.01 Экономика / сост. В.В. Буров. – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова, 2019. – 69 с.

Рабочая программа составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (уровень магистратуры), утвержденного Приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 30 марта 2015 г. N 321

Разработчики: канд. экон. наук, доц. В.В. Буров  
канд. эконом. наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета, аудита и налогообложения ФГБОУ ВО «Государственный университет управления»  
Ответственный рецензент: О.С. Дьяконова

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики и инновационной деятельности от 23.09.2020 г., протокол №1

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_/Панарин А.А./  
(подпись)

Научный руководитель: \_\_\_\_\_ / профессор кафедры экономики и инновационной деятельности экономического факультета ИМПЭ им. А.С. Грибоедова, старший научный сотрудник, д.э.н, доцент Пожидаева Е.С.

Согласовано от Библиотеки \_\_\_\_\_/О.Е. Стёпкина/  
(подпись)

Согласовано от Работодателей:  
Генеральный директор  
ООО «Аквилониум»

Комаров С.Г.

Генеральный директор  
ООО «МАРК ЭНД ОУКС РИЛ ЭСТЕЙТ»

Акимов Н.В.

## РАЗДЕЛ 1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

*Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)»* является реализация требований к освоению соответствующих компонентов общеобразовательных и профессиональных компетенций на основе овладения магистрантами принципами финансового менеджмента, позволяющими оптимизировать структуру финансовых ресурсов предприятия, их оборот в воспроизводственном цикле и получение наибольшей отдачи на единицу привлеченного капитала; знание внешних и внутренних факторов, влияющих на использование финансовых ресурсов, умение сравнить доходность и рискованность вариантов финансовых решений, владение системой методов обоснования разных групп финансовых решений, финансовой стратегии и финансового обоснования бизнес-плана.

*Задачами* дисциплины являются:

- формирование понимания роли финансового менеджмента в управлении финансами организаций;
- формирование всесторонне развитой, гармоничной и социально активной личности, грамотного специалиста и ответственного гражданина;
- обучение практическим навыкам в области управления основным и оборотным капиталом;
- обучение практике оценки финансовых вложений и финансовых активов;
- обучение методам оценки риска и доходности финансовых активов;
- привитие магистрантам навыков, необходимых для разработки кратко- и долгосрочной политики организации;
- обучение методам реализации дивидендной политики организации;
- привитие магистрантам навыков, необходимых для практической работы финансового менеджера.

*Область профессиональной деятельности* выпускников, освоивших программу магистратуры, включает:

- экономические, финансовые, маркетинговые и аналитические службы фирм различных отраслей и форм собственности;
- органы государственной и муниципальной власти

*Объектами профессиональной деятельности* выпускников, освоивших программу магистратуры, являются:

- поведение хозяйствующих агентов, их затраты и результаты;
- функционирующие рынки;
- финансовые и информационные потоки;
- производственные и научно-исследовательские процессы.

*Виды профессиональной деятельности*, к которым готовятся обучающиеся по программе магистратуры:

- аналитическая;
- организационно-управленческая.

## РАЗДЕЛ 2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Процесс изучения дисциплины «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» направлен на формирование следующих компетенций (таблица 2.1).

Таблица 2.1

### Компетентностная карта дисциплины

Индекс по ФГОС ВО	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю): (знания, умения навыки)
ПК-12	способность разрабатывать варианты управлен-	<i>Знать:</i> способы разработки вариантов управленческих решений и обоснования их выбора на основе

	ческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности	критериев социально-экономической эффективности;
		<i>Уметь:</i> разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.
		<i>Владеть:</i> навыками разработки вариантов управленческих решений и обоснования их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности.

### РАЗДЕЛ 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ МАГИСТРАТУРЫ

Дисциплина «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» входит в состав обязательных дисциплин вариативной части блока 1 «Дисциплины (модули)» основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (Б.1.В.05).

В методическом плане данная дисциплина опирается на знания, полученные при изучении следующих учебных дисциплин: «Микроэкономика (продвинутый уровень)», «Макроэкономика (продвинутый уровень)», «Экономика фирмы: институциональные аспекты».

Указанные связи и содержание дисциплины «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» дают магистрантам системное представление о комплексе изучаемых дисциплин, таких как: «Правовые основы бизнеса», «Налоговая политика фирм», «Стратегический анализ планирования», «Управление стоимостью бизнеса», в соответствии с ФГОС ВО, что обеспечивает соответственный теоретический уровень и практическую направленность в системе обучения будущей деятельности магистра.

### РАЗДЕЛ 4. ОБЪЕМ (ТРУДОЕМКОСТЬ) ДИСЦИПЛИНЫ (ОБЩАЯ, ПО ВИДАМ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ, ВИДАМ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ)

Таблица 4.1

#### Трудоёмкость дисциплины и виды учебной работы на очной форме обучения

З.е.	Всего часов	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.раб.	Иная СР	Контроль	
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа					
			Лабораторные	Практические/семинарские				
2 семестр								
4	144	12		36	3	7	50	36 экзамен
Всего по дисциплине								
4	144	12		36	3	7	50	36

Таблица 4.2

**Трудоемкость дисциплины и виды учебной работы  
на заочной форме обучения**

З.е.	Всего часов	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.раб.	Иная СР	Контроль	
		Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа					
				Лабораторные	Практические/семинарские			
2 семестр								
4	144	4		12	3	7	82	36 экзамен
Всего по дисциплине								
4	144	4		12	3	7	82	36 экзамен

**СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Очная форма обучения**

Таблица 4.3

Темы/разделы(модули)	Контактная работа				Часы СР на подготовку кур.р.	Иная СР	Контроль	Всего часов
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа		Контактная работа по кур.р.				
		Лаб.р	Прак./сем.					
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях			2			4		6
Тема 2. Финансовое планирование	2		2			4		8
Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами	2		2			4		8
Тема 4. Финансовая несостоятельность			2			6		8

предприятий								
Тема 5. Управление оборотным капиталом	2		4			6		12
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала			4			6		10
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	2		4			6		12
Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании			4			6		10
Тема 9. Политика привлечения заемного капитала			4			4		8
Тема 10. Анализ финансового риска	2		4			4		12
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	2		4			4		12
Курсовая работа				3	7			10
Экзамен							36	36
Всего часов	12	0	36	3	7	50	36	144

### заочная форма обучения

Таблица 4.3

Темы/разделы(модули)	Контактная работа			Часы СР на подготовку кур.р.	Иная СР	Контроль	Всего часов	
	Занятия лекционного типа	Занятия семинарского типа						Контактная работа по кур.р.
		Лаб.р	Прак. /сем.					

Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях						6		6
Тема 2. Финансовое планирование						6		6
Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами						6		6
Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий						8		8
Тема 5. Управление оборотным капиталом	2					8		10
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала			2			8		10
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	2		2			8		12
Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании			2			8		10
Тема 9. Политика привлечения заемного капитала			2			8		10
Тема 10. Анализ финансового риска			2			8		10
Тема 11. Антикризисное управление предприятием			2			8		10
Курсовая работа				3	7			10
Экзамен							36	36
Всего часов	4		12	3	7	82	36	144

## Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование темы	Содержание
1.	Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	<p>Понятие финансов предприятия. Субъекты финансовых отношений. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста. Проявление распределительной и контрольной функции финансов на современном этапе. Содержание финансовой работы на предприятии. Задачи финансовых служб предприятия.</p> <p>Общие принципы организации финансов предприятий всех форм собственности и хозяйствования. Финансовый механизм предприятия. Финансовые аспекты функционирования товариществ, акционерных обществ, производственных кооперативов, народных предприятий. Модели поведения предприятий на финансовых рынках. Финансовые инструменты. Финансовые институты и их задачи.</p>
2.	Финансовое планирование	<p>Сущность финансового планирования в рыночных условиях. Отличия финансового планирования в условиях рынка. Финансовый план как составная часть бизнес-плана предприятия. Разделы финансового плана. Основные методы составления финансового плана. Прогноз объемов реализации, принципы его составления и временная разбивка. План доходов и расходов: задачи этого документа, прогнозные оценки, структура плана. Сметное планирование (бюджетирование) как основа сбалансированности финансовых понятий. Баланс денежных поступлений и выплат. План по источникам и использованию средств, его цель и принципы составления. Средний балансовый план активов и пассивов предприятия, исходные данные для его составления. Анализ безубыточности. Взаимосвязь между возможными издержками и доходами при различных уровнях производства. Стратегия финансирования или план получения средств для осуществления проекта.</p>
3.	Методы экономической диагностики в управлении финансами	<p>Финансовая отчетность. Общее и различия в составлении финансовой отчетности в России и в странах с развитой рыночной экономикой. Методы экономической диагностики. Горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ, анализ по финансовым коэффициентам, факторный, системный анализ. Финансовое состояние предприятия как отражение наличия, размещения и использования финансовых ресурсов. Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятие</p> <p>Финансовые коэффициенты как отражение соотношений между отдельными статьями финансовой отчетности.</p> <p>Коэффициенты ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности, их виды. Примеры использования для анализа. Понятие финансовой устойчивости и показатели, ее характеризующие. Показатели, характеризующие несостоятельность предприятия и потенциальное банкротство.</p> <p>Коэффициенты оборачиваемости, деловой активности, их использование при определении степени эффективности управления фирмой своими активами.</p> <p>Коэффициенты прибыльности и рентабельности как результат определенной политики фирмы в области обеспечения ликвидности, управления активами и задолженностью.</p> <p>Коэффициенты оценки привлекательности ценных бумаг для по-</p>



		<p>тенциальных инвесторов.</p> <p>Проблемы, возникающие при анализе финансовых коэффициентов.</p> <p>Ограниченность результатов анализа при использовании современных форм отчетности.</p> <p>Факторный анализ прибыли и рентабельности.</p> <p>Методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятий.</p>
4.	Финансовая несостоятельность предприятий	<p>Сущность банкротства. Критерии банкротства. Инициаторы процедуры банкротства. Регулирование банкротства. Внешнее управление. Конкурсное производство. Мировое соглашение.</p> <p>Особенности банкротства в различных отраслях.</p>
5.	Управление оборотным капиталом	<p>Стратегия и тактика управления оборотным капиталом. Понятие оборотного капитала (оборотных средств предприятия). Валовый оборотный капитал и чистый оборотный капитал.</p> <p>Классификация оборотного капитала по месту и роли в процессе воспроизводства. Особенности структуры оборотного капитала отдельных отраслей.</p> <p>Длительность производственно-коммерческого цикла и его составляющие. Методические подходы к определению потребности в оборотном капитале.</p> <p>Оценка потребности в запасах сырья и покупных комплектующих, тары и упаковки. Виды запасов. Факторы, влияющие на величину запасов. Методические подходы к определению потребности в запасах.</p> <p>Оценка размера оборотного капитала, необходимого для поддержания оптимального размера незавершенного производства. Факторы, определяющие его величину в отдельных отраслях. Понятие расходов будущих периодов и определение потребности в оборотных средствах на эти цели. Оценка оптимальной величины оборотного капитала для запасов готовой продукции.</p> <p>Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги. Взаимоотношения с банками по краткосрочным финансовым вложениям.</p> <p>Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности.</p> <p>Совокупная потребность в валовом оборотном капитале. Методические подходы к его определению. Величина чистого оборотного капитала.</p> <p>Анализ оборачиваемости оборотных средств. Оценка эффективности использования оборотных средств. Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств.</p>
6.	Цена капитала и управление структурой капитала	<p>Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке.</p> <p>Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы. Внутренние источники средств. Определение их цены.</p> <p>Внешние источники средств и их цена. Расчет средневзвешенной цены капитала.</p> <p>Факторы, влияющие на выбор структуры капитала. Взаимосвязь структуры и цены капитала фирмы. Расчет оптимальной структуры капитала. Структура капитала и принятие решений инвестиционного характера.</p> <p>Управление структурой капитала. Анализ эффективности привлечения заемного капитала. Понятие рычага (левериджа). Определе-</p>

		ние производственного и финансового леввериджа. Операционная и финансовая зависимость. Соотношение леввериджа и риска.
7.	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Понятие инвестиционных проектов. Виды оценок проекта. Техническая оценка проекта как определение жизнеспособности проекта с технологической и инженерной точек зрения. Административная и организационная оценка. Юридическая оценки проекта. Финансовая оценка как непосредственная оценка прибыльности, доходности проекта для предпринимателя. Учет фактора времени при проведении финансовой оценки. Временная стоимость денег. Начисление сложных процентов и дисконтирование. Показатели оценки эффективности проекта. Методика их расчета.
8.	Решение о долгосрочном финансировании	Классификация корпоративных ценных бумаг. Виды обыкновенных акций и их эволюция. Преимущества и недостатки финансирования посредством выпуска акций. Рынок обыкновенных акций. Сущность привилегированных акций и сфера их использования. Виды и порядок выпуска предприятиями ценных бумаг в России. Правовое обеспечение выпуска ценных бумаг предприятиями. Понятие эмиссионной ценной бумаги. Именная ценная бумага и на предъявителя. Содержание проспекта эмиссии. Теории дивидендной политики. Возможные подходы к выработке практической дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Ограничения правового, контрактного, рекламно-финансового характера в связи с недостаточной ликвидностью, необходимостью расширения производства, интересами акционеров. Порядок и формы выплаты дивидендов. Регулирование курса акций. Дробление и консолидация акций. Выкуп акций. Традиционные инструменты оформления задолженности: облигации и срочные банковские кредиты. Условия выпуска облигаций. Виды облигаций. Способы погашения облигаций. Рейтинги облигаций. Процесс инвестиционной банковской деятельности. Стадии принятия решения. Преимущества и недостатки срочных банковских кредитов. Лизинг и его разновидности.
9.	Политика привлечения заемного капитала	Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования. Выбор размера займа. Принципиальная схема краткосрочного кредитования предприятий. Коммерческое и банковское кредитование. Векселя. Выбор вида займа. Способы погашения займа и начисления процентов. Сфера использования метода «простых процентов» в банковских и финансовых расчетах. Особенности расчетов при краткосрочном кредитовании. Расчеты при получении ломбардного кредита, потребительского кредита, учете векселей. Сущность и сфера применения «сложных процентов» в финансовых \ банковских расчетах. Номинальная, относительная, уравнивающая процентные ставки. Методы амортизации займа, выданного под сложные проценты. Понятие аннуитета. Амортизация займа одинаковыми аннуитетами, одинаковыми выплатами основного долга.
10.	Анализ финансового риска	Понятие финансового риска. Виды рисков. Оценка риска. Соотношение риска и ставки дохода. Меры риска. Методы определения

		рисков. Стандартное отклонение и коэффициент вариации. Портфельный риск и доходность.
11.	Антикризисное управление предприятием	Кругооборот капитала и антикризисное управление. Система антикризисных мер. Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.

## ЗАНЯТИЯ СЕМИНАРСКОГО ТИПА для очной формы обучения

### *Семинарские занятия*

Общие рекомендации по подготовке к семинарским занятиям: изучение лекций, учебников, интернет-ресурсов, подготовка эссе.

### **Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях**

1. Понятие финансов предприятия.
2. Субъекты финансовых отношений.
3. Общие принципы организации финансов предприятий всех форм собственности и хозяйствования.
4. Финансовые институты и их задачи.

#### ***Основная литература:***

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### ***Дополнительная литература:***

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Тема 2. Финансовое планирование**

1. Сущность финансового планирования в рыночных условиях.
2. Прогноз объемов реализации, принципы его составления и временная разбивка.
3. План по источникам и использованию средств, его цель и принципы составления
4. Стратегия финансирования или план получения средств для осуществления проекта.

#### ***Основная литература:***

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### ***Дополнительная литература:***

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами**

1. Финансовая отчетность.

2. Коэффициенты ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности, их виды.
3. Коэффициенты оценки привлекательности ценных бумаг для потенциальных инвесторов.
4. Факторный анализ прибыли и рентабельности.
5. Методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятий.

**Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

**Дополнительная литература:**

2. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

**Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий**

1. Сущность банкротства.
2. Внешнее управление.
3. Конкурсное производство
4. Особенности банкротства в различных отраслях.

**Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

**Дополнительная литература:**

2. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

**Тема 5. Управление оборотным капиталом**

1. Стратегия и тактика управления оборотным капиталом.
2. Классификация оборотного капитала по месту и роли в процессе воспроизводства.
3. Длительность производственно-коммерческого цикла и его составляющие.
4. Понятие расходов будущих периодов и определение потребности в оборотных средствах на эти цели.
5. Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги.
6. Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности.
7. Анализ оборачиваемости оборотных средств.

**Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

**Дополнительная литература:**

2. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>

3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

#### **Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала**

1. Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке.
2. Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы.
3. Внешние источники средств и их цена.
4. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала.
5. Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги.
6. Управление структурой капитала.
7. Определение производственного и финансового леввериджа.

#### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### **Дополнительная литература:**

2. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

#### **Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

1. Понятие инвестиционных проектов.
2. Показатели оценки эффективности проекта.

#### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### **Дополнительная литература:**

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

#### **Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании**

1. Классификация корпоративных ценных бумаг.
2. Виды и порядок выпуска предприятиями ценных бумаг в России.
3. Понятие эмиссионной ценной бумаги.
4. Теории дивидендной политики.

#### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### **Дополнительная литература:**

2. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный ин-

ститут менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>

3. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Тема 9. Политика привлечения заемного капитала**

1. Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования.
2. Принципиальная схема краткосрочного кредитования предприятий.
3. Методы амортизации займа, выданного под сложные проценты.

#### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### **Дополнительная литература:**

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Тема 10. Анализ финансового риска**

1. Понятие финансового риска.
2. Соотношение риска и ставки дохода.
3. Стандартное отклонение и коэффициент вариации.

#### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### **Дополнительная литература:**

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Тема 11. Антикризисное управление предприятием**

1. Кругооборот капитала и антикризисное управление.
2. Система антикризисных мер.
3. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.

#### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### **Дополнительная литература:**

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397.

— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>

2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### Для заочной формы обучения

#### Семинарские занятия

Общие рекомендации по подготовке к семинарским занятиям: изучение лекций, учебников, интернет-ресурсов, подготовка эссе.

### Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях

1. Понятие финансов предприятия.
2. Субъекты финансовых отношений.
3. Общие принципы организации финансов предприятий всех форм собственности и хозяйствования.
4. Финансовые институты и их задачи.

#### Основная литература:

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### Дополнительная литература:

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### Тема 2. Финансовое планирование

1. Сущность финансового планирования в рыночных условиях.
2. Прогноз объемов реализации, принципы его составления и временная разбивка.
3. План по источникам и использованию средств, его цель и принципы составления
4. Стратегия финансирования или план получения средств для осуществления проекта.

#### Основная литература:

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### Дополнительная литература:

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами

1. Финансовая отчетность.
2. Коэффициенты ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности, их виды.
3. Коэффициенты оценки привлекательности ценных бумаг для потенциальных инвесторов.
4. Факторный анализ прибыли и рентабельности.
5. Методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятий.

### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

### **Дополнительная литература:**

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий**

1. Сущность банкротства.
2. Внешнее управление.
3. Конкурсное производство
4. Особенности банкротства в различных отраслях.

### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

### **Дополнительная литература:**

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Тема 5. Управление оборотным капиталом**

1. Стратегия и тактика управления оборотным капиталом.
2. Классификация оборотного капитала по месту и роли в процессе воспроизводства.
3. Длительность производственно-коммерческого цикла и его составляющие.
4. Понятие расходов будущих периодов и определение потребности в оборотных средствах на эти цели.
5. Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги.
6. Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности.
7. Анализ оборачиваемости оборотных средств.

### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

### **Дополнительная литература:**

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>



## **Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала**

1. Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке.
2. Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы.
3. Внешние источники средств и их цена.
4. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала.
5. Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги.
6. Управление структурой капитала.
7. Определение производственного и финансового левериджа.

### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

### **Дополнительная литература:**

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

## **Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

1. Понятие инвестиционных проектов.
2. Показатели оценки эффективности проекта.

### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

### **Дополнительная литература:**

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

## **Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании**

1. Классификация корпоративных ценных бумаг.
2. Виды и порядок выпуска предприятиями ценных бумаг в России.
3. Понятие эмиссионной ценной бумаги.
4. Теории дивидендной политики.

### **Основная литература:**

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

### **Дополнительная литература:**

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-

### **Тема 9. Политика привлечения заемного капитала**

1. Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования.
2. Принципиальная схема краткосрочного кредитования предприятий.
3. Методы амортизации займа, выданного под сложные проценты.

#### ***Основная литература:***

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### ***Дополнительная литература:***

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Тема 10. Анализ финансового риска**

1. Понятие финансового риска.
2. Соотношение риска и ставки дохода.
3. Стандартное отклонение и коэффициент вариации.

#### ***Основная литература:***

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### ***Дополнительная литература:***

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

### **Тема 11. Антикризисное управление предприятием**

1. Кругооборот капитала и антикризисное управление.
2. Система антикризисных мер.
3. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.

#### ***Основная литература:***

1. Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

#### ***Дополнительная литература:***

1. Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>
2. Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

## РАЗДЕЛ 5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В соответствии с требованиями ФГОС ВО реализация компетентного подхода предусматривает использование в учебном процессе традиционных, активных и интерактивных форм проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой магистрантов. В учебном процессе дисциплины «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)» предусматривается широкое использование активных и интерактивных форм проведения занятий. При освоении дисциплины предусмотрено чтение лекций с применением презентаций в Power Point. Предусмотрено также выполнение практических заданий на заданную тему, выдача заданий для выполнения домашних работ, проведение компьютерного тестирования, деловые игры.

### **Интерактивные образовательные технологии, используемые на аудиторных практических занятиях**

*Таблица 5.1*

#### **Очная форма обучения**

<b>Наименование разделов, тем</b>	<b>Используемые образовательные технологии</b>	<b>Часы</b>
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Принципы рыночной экономики и роль финансов в хозяйственной деятельности коммерческой организации», «Финансовый механизм в различных правовых формах коммерческих организаций», «Разработка должностных обязанностей финансового менеджера (финансового директора) на условном предприятии». При этом занятие проводится в форме <b>дискуссии</b> - форма учебной работы, в рамках которой магистранты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание магистрантами эссе, тезисов или реферата по тематике, предложенной преподавателем.	3
Тема 2. Финансовое планирование	Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Понятие финансового плана на предприятии и его составляющие», «Этапы составления финансового плана», «Составление финансового плана на материалах конкретного предприятия». Занятие проводится в интерактивной форме с применением презентаций в Power Point. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии - предлагается использование принципа <b>«опора на индивидуальный и групповой опыт»</b> . Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернет; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.	3
Тема 3. Методы экономической диагностики в	Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Финансовый анализ как база принятия управленческих решений», «Методы финансового анализа»,	4

управлении финансами	<p>«По рассмотренной методике провести анализ финансового состояния конкретного предприятия.</p> <p>Занятие проводится в форме <b>метода кейс-стади</b> – обучение, при котором магистранты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении, <b>в том числе и на иностранном языке</b>, деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения магистрант (группа магистрантов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«взаимодействие и сотрудничество»</b>, предполагающий обязательную организацию совместной деятельности магистрантов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.</p>	
Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Сущность банкротства и методы его определения», «Расчет критериев банкротства предприятия», «Определение неудовлетворительной структуры баланса предприятия».</p> <p>Занятие проводится в форме <b>метода адаптивного обучения</b>. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки магистрантов, выдачи индивидуальных заданий для каждого магистранта по базовым темам. Здесь каждый магистрант, получив определенное ролевое задание, активно участвует в учебном процессе.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«активность всех обучаемых»</b>, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех магистрантов группы без исключения.</p>	3
Тема 5. Управление оборотным капиталом	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Определение валового и чистого оборотного капитала», «Методические подходы к изучению движения денежных средств и дебиторской задолженности», «По данным конкретного предприятия определить потребность в запасах сырья», «Анализ оборачиваемости оборотных средств».</p> <p>Занятие проводится <b>на иностранном языке</b> в форме <b>деловой игры</b>. <i>Деловая игра</i> представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>имитационного моделирования ситуации</b>, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности.</li> </ul> <p>Наличие этих двух моделей необходимо для создания пред-</p>	4

	<p>метного и социального контекстов будущего труда экономиста.</p> <p><b>- проблемности содержания игры и ее развертывания</b>, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых магистрантами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.</p> <p><b>- ролевого взаимодействия в совместной деятельности, который</b> основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие. Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.</p>	
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Управление капиталом, вложенным в основные и оборотные средства», «Анализ цены и структуры капитала», «По данным конкретного предприятия рассчитать цену капитала, значения производственного, финансового и производственно-финансового левеиджей, показать возможности управления структурой активов и пассивов на предприятии».</p> <p>Занятие проводится в форме <b>метода адаптивного обучения</b>. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки магистрантов, выдачи индивидуальных заданий для каждого магистранта по базовым темам.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«активность всех обучаемых»</b>, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех магистрантов группы без исключения.</p>	4
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Критерии экономической оценки инвестиционных проектов», «Система показателей, используемых при финансовой оценке проектов в мировой практике», «Расчет основных показателей финансовой оценки инвестиционных проектов».</p> <p>Занятие проводится в форме <b>метода кейс-стади</b> – обучение, при котором магистранты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения магистрант (группа магистрантов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.</p> <p><b>Примечание 2:</b> При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«взаимодействие и сотрудничество»</b>, предполагающий обязательную организацию совместной деятельности магистрантов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.</p>	3
Тема 8. Решение о	Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение вы-	3

<p>долгосрочном финансировании</p>	<p>ступлений и эссе: «Классификация корпоративных ценных бумаг. Виды обыкновенных акций и их эволюция», «Виды и порядок выпуска предприятиями ценных бумаг в России. Правовое обеспечение выпуска ценных бумаг предприятиями», «Понятие эмиссионной ценной бумаги. Именная ценная бумага и на предъявителя. Содержание проспекта эмиссии», «Теории дивидендной политики. Возможные подходы к разработке практической дивидендной политики», «Порядок и формы выплаты дивидендов», «Условия выпуска облигаций. Виды облигаций. Способы погашения облигаций. Рейтинги облигаций», «Лизинг и его разновидности».</p> <p>Занятие проводится в интерактивной форме с применением презентаций в Power Point. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии - предлагается использование принципа <b>«опора на индивидуальный и групповой опыт»</b>. Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернет; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.</p>	
<p>Тема 9. Политика привлечения заемного капитала</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Основные способы привлечения заемных средств и оценка эффективности привлечения займов», «Методы финансово-банковских расчетов», «По данным вашего предприятия рассчитайте потребность в кредите, оцените эффективность условий, предлагаемых банком, определите оптимальные условия предоставления кредита»</p> <p><b>Примечание 1:</b> Занятие проводится в форме <b>деловой игры</b>. Деловая игра представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.</p> <p><b>Примечание 2.</b> При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>имитационного моделирования ситуации</b>, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности.</li> </ul> <p>Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>проблемности содержания игры и ее развертывания</b>, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых магистрантами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.</li> <li>- <b>ролевого взаимодействия в совместной деятельности</b>, который основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие.</li> </ul> <p>Игра предполагает общение, основанное на субъект-</p>	<p>3</p>

	субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.	
Тема 10. Анализ финансового риска	Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Понятие финансового риска. Виды рисков», «Оценка финансового риска. Соотношение риска и ставки дохода. Меры риска», «Методы определения рисков. Стандартное отклонение и коэффициент вариации», «Портфельный риск и доходность». При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«активность всех обучаемых»</b> , предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех магистрантов группы без исключения. По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация <b>на иностранном языке</b> результатов деятельности магистрантов – индивидуальных и групповых в форме <b>«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»</b> , предусматривающую итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.	3
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Кругооборот капитала и антикризисное управление. Система антикризисных мер», «Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма», «Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования». Занятие проводится <b>на иностранном языке</b> в форме <b>деловой игры</b> . <i>Деловая игра</i> представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации	3

Таблица 5.2

### Заочная форма обучения

Наименование разделов/тем	Используемые образовательные технологии	Часы
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Принципы рыночной экономики и роль финансов в хозяйственной деятельности коммерческой организации», «Финансовый механизм в различных правовых формах коммерческих организаций», «Разработка должностных обязанностей финансового менеджера (финансового директора) на условном предприятии». При этом занятие проводится в форме <b>дискуссии</b> - форма учебной работы, в рамках которой магистранты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание магистрантами эссе, тезисов или реферата по тематике, предложенной преподавателем.	1
Тема 2. Финансовое планирование	Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Понятие финансового плана на предприя-	1

	<p>тии и его составляющие», «Этапы составления финансового плана», «Составление финансового плана на материалах конкретного предприятия».</p> <p>Занятие проводится в интерактивной форме с применением презентаций в Power Point. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии - предлагается использование принципа <b>«опора на индивидуальный и групповой опыт»</b>. Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернет; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.</p>	
<p>Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Финансовый анализ как база принятия управленческих решений», «Методы финансового анализа», «По рассмотренной методике провести анализ финансового состояния конкретного предприятия.</p> <p>Занятие проводится в форме <b>метода кейс-стади</b> – обучение, при котором магистранты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении, <b>в том числе и на иностранном языке</b>, деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения магистрант (группа магистрантов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«взаимодействие и сотрудничество»</b>, предполагающий обязательную организацию совместной деятельности магистрантов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.</p>	2
<p>Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Сущность банкротства и методы его определения», «Расчет критериев банкротства предприятия», «Определение неудовлетворительной структуры баланса предприятия».</p> <p>Занятие проводится в форме <b>метода адаптивного обучения</b>. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки магистрантов, выдачи индивидуальных заданий для каждого магистранта по базовым темам. Здесь каждый магистрант, получив определенное ролевое задание, активно участвует в учебном процессе.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«активность всех обучаемых»</b>, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех магистрантов группы без исключения.</p>	1
<p>Тема 5. Управление оборотным капиталом</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Определение валового и чистого оборотного капитала», «Методические подходы к изучению движе-</p>	1



	<p>ния денежных средств и дебиторской задолженности», «По данным конкретного предприятия определить потребность в запасах сырья», «Анализ оборачиваемости оборотных средств».</p> <p>Занятие проводится <b>на иностранном языке</b> в форме <b>деловой игры</b>. <i>Деловая игра</i> представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>имитационного моделирования ситуации</b>, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности.</li> </ul> <p>Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>проблемности содержания игры и ее развертывания</b>, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых магистрантами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.</li> <li>- <b>ролевого взаимодействия в совместной деятельности</b>, который основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие.</li> </ul> <p>Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.</p>	
<p>Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Управление капиталом, вложенным в основные и оборотные средства», «Анализ цены и структуры капитала», «По данным конкретного предприятия рассчитать цену капитала, значения производственного, финансового и производственно-финансового левеиджей, показать возможности управления структурой активов и пассивов на предприятии».</p> <p>Занятие проводится в форме <b>метода адаптивного обучения</b>. Заявленная цель семинарского занятия может быть достигнута путем выяснения уровня индивидуальной подготовки магистрантов, выдачи индивидуальных заданий для каждого магистранта а по базовым темам.</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«активность всех обучаемых»</b>, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех магистрантов группы без исключения.</p>	<p>1</p>
<p>Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Критерии экономической оценки инвестиционных проектов», «Система показателей, используемых при финансовой оценке проектов в мировой практике», «Рас-</p>	<p>1</p>

	<p>чет основных показателей финансовой оценки инвестиционных проектов».</p> <p>Занятие проводится в форме <b>метода кейс-стади</b> – обучение, при котором магистранты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения магистрант (группа магистрантов) самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.</p> <p><b>Примечание 2:</b> При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«взаимодействие и сотрудничество»</b>, предполагающий обязательную организацию совместной деятельности магистрантов, которая, в свою очередь, означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад; в ходе работы идет обмен знаниями, идеями, способами деятельности.</p>	
<p>Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Классификация корпоративных ценных бумаг. Виды обыкновенных акций и их эволюция», «Виды и порядок выпуска предприятиями ценных бумаг в России. Правовое обеспечение выпуска ценных бумаг предприятия», «Понятие эмиссионной ценной бумаги. Именная ценная бумага и на предъявителя. Содержание проспекта эмиссии», «Теории дивидендной политики. Возможные подходы к разработке практической дивидендной политики», «Порядок и формы выплаты дивидендов», «Условия выпуска облигаций. Виды облигаций. Способы погашения облигаций. Рейтинги облигаций», «Лизинг и его разновидности».</p> <p>Занятие проводится в интерактивной форме с применением презентаций в Power Point. При проведении семинарского занятия в интерактивной форме – дискуссии - предлагается использование принципа <b>«опора на индивидуальный и групповой опыт»</b>. Это предполагает использование индивидуальной, парной и групповой работы; используются методы проектов; организуется работа с различными источниками информации, в том числе с документами и ресурсами Интернет; предусматривается моделирование жизненных ситуаций; использование ролевых игр, совместное решение проблемы.</p>	<p>1</p>
<p>Тема 9. Политика привлечения заемного капитала</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Основные способы привлечения заемных средств и оценка эффективности привлечения займов», «Методы финансово-банковских расчетов», «По данным вашего предприятия рассчитайте потребность в кредите, оцените эффективность условий, предлагаемых банком, определите оптимальные условия предоставления кредита»</p> <p><b>Примечание 1:</b> Занятие проводится в форме <b>деловой игры</b>. Деловая <i>игра</i> представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации.</p> <p><b>Примечание 2.</b> При проведении семинарского занятия в ин-</p>	<p>1</p>

	<p>терактивной форме предлагается использование принципов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>имитационного моделирования ситуации</b>, который предполагает разработку: имитационной модели производства; игровой модели профессиональной деятельности.</li> </ul> <p>Наличие этих двух моделей необходимо для создания предметного и социального контекстов будущего труда экономиста.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>проблемности содержания игры и ее развертывания</b>, означающий, что в предметный материал игры закладываются учебные проблемы, выстроенные в виде системы игровых заданий, в которых содержится тот или иной тип противоречий, разрешаемых магистрантами в процессе игры, что приводит к выходу из проблемной ситуации.</li> <li>- <b>ролевого взаимодействия в совместной деятельности</b>, который основывается на имитации производственных функций специалистов через их ролевое взаимодействие.</li> </ul> <p>Игра предполагает общение, основанное на субъект-субъектных отношениях, при которых развиваются психические процессы, присущие мышлению специалистов.</p>	
<p>Тема 10. Анализ финансового риска</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Понятие финансового риска. Виды рисков», «Оценка финансового риска. Соотношение риска и ставки дохода. Меры риска», «Методы определения рисков. Стандартное отклонение и коэффициент вариации», «Портфельный риск и доходность».</p> <p>При проведении семинарского занятия в интерактивной форме предлагается использование принципа интерактивного обучения: <b>«активность всех обучаемых»</b>, предполагающий построение занятий с учетом включенности в процесс познания всех магистрантов группы без исключения.</p> <p>По итогам рассмотрения каждого из обозначенных вопросов, предполагается обязательная презентация <b>на иностранном языке</b> результатов деятельности магистрантов – индивидуальных и групповых в форме <b>«представления совместно-индивидуального варианта реализации решения»</b>, предусматривающую итог своей деятельности: решения обсуждаются, из них выбираются лучшие.</p>	<p>1</p>
<p>Тема 11. Антикризисное управление предприятием</p>	<p>Семинарское занятие – «круглый стол»: обсуждение выступлений и эссе: «Кругооборот капитала и антикризисное управление. Система антикризисных мер», «Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма», «Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования».</p> <p>Занятие проводится <b>на иностранном языке</b> в форме <b>деловой игры</b>. <i>Деловая игра</i> представляет собой форму воссоздания предметного и социального содержания будущей профессиональной деятельности специалиста, моделирования таких систем отношений, которые характерны для этой деятельности как целого. Деловая игра воспитывает личностные качества, ускоряет процесс социализации</p>	<p>1</p>

## Практикум

## Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях

### Решите задачи:

1. Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это потребует инвестиций в размере 500 000 дол. на первом этапе и еще 700 000 дол. по истечении первого года. Через два года после начала реализации проекта ожидаются денежные поступления в размере 250 000 дол., на третий год – 350 000 дол., через четыре года – 450 000 дол., а затем – 480 000 дол.

а) Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым?

б) Какова IRR проекта?

в) Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?

2. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили:

Год	Сумма денежных поступлений, млн. руб.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта равна 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

3. Затраты по содержанию одного телевизора на складе магазина за квартал составляют 43,2 руб., затраты на поставку одной партии в магазин – 400 руб. Ежеквартально магазин продает в среднем 2 160 телевизоров данного типа. Заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Кроме того, в связи с возможностью непредвиденных задержек менеджеры магазина считают необходимым создавать страховой запас, увеличивая каждую партию на 15 единиц аппаратуры одного вида.

Каков оптимальный размер одного заказа? Каков размер заказа с учетом возможных непредвиденных задержек?

4. Компания поставляет воздушные фильтры розничным магазинам. Фирма покупает фильтры у нескольких производителей. Фильтры заказываются партиями по 1 000 шт., каждый заказ стоит 40 дол. Розничные магазины предъявляют спрос на 20 000 фильтров в месяц, а удельные затраты по содержанию запасов составляют 10 центов на фильтр в месяц.

Каков оптимальный объем заказа при таком большом размере партии?

Каков оптимальный размер заказа, при стоимости его выполнения, равной 10 дол.?

Каков оптимальный размер заказа, если удельные затраты по содержанию запасов составляют 5 центов в месяц?

5. Предприятие В реализовало в первом квартале продукции на 250 млн руб., среднеквартальные остатки оборотных средств составили 25 млн руб. Во втором квартале объем реализации продукции увеличится на 10%, а время одного оборота оборотных средств будет сокращено на 1 день.

Определите:

1) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях в первом квартале;

2) коэффициент оборачиваемости оборотных средств и их абсолютную величину во втором квартале;

3) высвобождение оборотных средств в результате сокращения продолжительности одного оборота оборотных средств.

## Тема 2. Финансовое планирование

### Решите задачи:

**6.** Компания имеет два подразделения – *A* и *B*, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированные акции на 10%, остальное финансирование осуществляется за счет собственного капитала. На рынке установилась ставка процента на заемный капитал на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого компанией, составляет 40%. Доход от продажи акций может достигнуть 13%. Фирма хочет установить минимальный уровень прибыли для каждого подразделения в зависимости от его риска, что определит стоимость капитала. Компания планирует использовать для этого модель CAPM и нашла два подразделения, для которых наиболее вероятные значения «фактора бета»: 0,9 – для подразделения *A* и 1,3 – для подразделения *B*. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля – 17%.

Какие значения средней взвешенной необходимой нормы прибыли вы бы определили для этих подразделений?

**7.** Ожидаемая доходность активов левериджированной компании составляют 18%, а соотношение заемного капитала и акционерного равно 1/2. Ставка налога на прибыль составляет 35%.

Если компания сократит соотношение заемного и акционерного капитала до 1/3, какой будет ожидаемая доходность активов этой компании в соответствии с теорией MM?

**8.** Баланс АО характеризуется следующими данными:

Актив	Сумма, тыс. руб.	Пассив	Сумма, тыс. руб.
Основные средства	20 000	Уставный фонд	25 000
Нематериальные активы	7 000	Расчеты по оплате труда	8 000
Производственные запасы	4 000	Долгосрочные займы	5 000
Расчеты с участниками	10 000	Краткосрочные кредиты банка	7 000
Расчетный счет	4 000		
Итого баланса	45 000	Итого баланса	45 000

АО выпустило 500 облигаций номиналом 10 тыс. руб. (ст. «долгосрочные займы», пассив). Определить обеспеченность облигаций активами.

**9.** Текущий курс акции АО «Экспоцентр» составляет 10 тыс. руб. Цена исполнения контракта – 9,8 тыс. руб. Если премия за опцион «колл» составила 500 руб. за акцию, рассчитайте внутреннюю стоимость опциона на одну акцию и временную стоимость опциона на 300 акций.

**10.** Ниже приведено несколько фактов о типичных видах дивидендной политики компаний. Какие из этих фактов верны, а какие нет? Дайте правильную версию неверных утверждений.

- Большинство компаний устанавливает плановое (целевое) значение коэффициента дивидендных выплат.
- Они определяют дивиденд каждого года как целевой коэффициент дивидендных выплат, умноженный на прибыль этого года.
- Представляется, что менеджеры и инвесторы больше озабочены изменением дивидендов, а не их уровнем.

- Менеджеры часто идут на временное увеличение дивидендов, когда прибыли неожиданно высоки в течение одного-двух лет

### Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами

#### Решите задачи:

11. Определить современную величину банковского депозита, если вкладчик через 5 лет должен получить 200 тыс. руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по сложной ставке 20% годовых.
12. Выписан вексель номинальной стоимостью 500 руб. сроком на 1 год под 50% годовых. Какую сумму получил векселедатель? Какова сумма дисконта?

13. Предприятию необходимо привлечь кредит в сумме 100 тыс. усл. ед. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 20% в год. Рассчитать грант-элемент по каждому из следующих вариантов: а) уровень годовой кредитной ставки – 18%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода; б) уровень годовой кредитной ставки – 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга амортизируется равномерно (по одной трети его суммы) в конце каждого года; в) уровень годовой кредитной ставки – 20%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга погашается в конце кредитного периода; г) уровень годовой кредитной ставки устанавливается дифференцированно: на первый год – 16%, на второй год – 19%, на третий год – 22%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода.

#### Примечание:

Грант-элемент – это показатель, используемый для сравнения стоимости привлечения ссуд на условиях отдельных коммерческих банков со средними условиями на рынке капитала (денежном и финансовом) в зависимости от продолжительности кредитного периода. Его расчет осуществляется по формуле:

$$ГЭ = 100\% - \sum_{i=1}^n \frac{ПП + ОД}{БС(1+i)^n} \times 100\%,$$

где  $ПП$  – сумма уплачиваемого процента в конкретном интервале  $n$  кредитного периода;

$ОД$  – сумма амортизируемого основного долга в конкретном интервале  $n$  кредитного периода;

$БС$  – общая сумма банковской ссуды, привлекаемой предприятием;

$i$  – средняя ставка процента за кредит, сложившаяся на финансовом рынке по аналогичным кредитным инструментам, выраженная десятичной дробью;

$t$  – общая продолжительность кредитного периода, выраженная числом входящих в него интервалов;

$n$  – интервал кредитного периода.

14. Эмиссионной синдикат в начале 2005 г. выпустил вексель номиналом 1 млн руб. с дисконтом 290 тыс. руб. и периодом котировки 16 недель. Гарантированная синдикатом сумма выкупа векселя, начиная с 13-й недели – 923 тыс. руб.

Рассчитайте доходность векселя по предъявлению в срок и доходность векселя по предъявлению его досрочно, через 13 недель.

15. Определите эффективную и номинальную годовую доходность банковских векселей номиналом \$100 со сроком погашения 91 день, выпущенных с дисконтом 7,64%. Котировочную базу принять равной 360 дней.

#### Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий

##### Решите задачи:

**16.** Сравните фактическую годовую доходность 30-, 60- и 91-дневных векселей номиналом \$100, выпущенных со ставками дисконта соответственно 9,10%, 9,50% и 10,00%, если компания владеет ими в течение 30 дней. Предполагается, что в течение этого периода ставки денежного рынка не меняются. Котировочную базу принять равной 365 дням.

**17.** Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6%, а рыночная доходность – 11%. Рассмотрим инвестиционные инструменты, характеризующиеся следующими значениями показателя «бета»:

Инвестиционный инструмент	Фактор «бета»
АА	2,50
ББ	1,20
ВВ	1,00
ГГ	-0,50
ДД	0,00

1) Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный? 2) Используйте CAPM (формулу оценки доходности активов) для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов. 3) Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

**18.** Предположим, что компания, у которой находится в обращении 10 млн. акций, намеревается дополнительно выпустить 1 млн. акций, предложив право их приобретения акционерам. Подписная цена по «правам» составит 26 дол., а текущий рыночный курс акции равен 32 дол. Определить: 1) сколько «прав» потребуется для приобретения одной акции нового выпуска; 2) какова стоимость одного «права»?

**19.** Факторы «бета» ценных бумаг следующие:

Ценная бумага	Фактор «бета»
А	1,3
В	0,75
С	-0,95

Вычислить приблизительное изменение доходности каждой из ценных бумаг, если рыночная норма доходности в следующем периоде возрастет на 10%.

Вычислить приблизительные изменения доходности каждой акции, если рыночная норма доходности в следующем периоде снизится на 5%.

Проранжировать ценные бумаги по уровню риска. Какая из ценных бумаг будет приносить наибольший доход в условиях экономического спада?

*Примечание:* отрицательное значение «бета» встречается редко и принадлежит ценным бумагам, курсы которых меняются в направлении, противоположном движению рынка.

**20.** Каковы затраты компании по привлечению капитала, если 40% ее финансов составляет безрисковый долг (кредит получен под безрисковую ставку 10%), ожидаемая рыночная доходность равна 20%, а коэффициент бета акций компании составляет 0,5?

#### Тема 5. Управление оборотным капиталом

##### Решите задачи:

**21.** Совокупная стоимость обыкновенных акций компании составляет \$6 млн, а совокупная стоимость ее долга – \$4 млн. Финансовый менеджер компании считает, что коэффициент бета ак-

ций в настоящее время равен 1,5 и ожидаемая рыночная премия за риск составляет 10%. Безрисковая процентная ставка равна 8%.

Какова ожидаемая доходность акций компании?

Каков коэффициент бета существующих активов компании, если допустить, что долг является безрисковым?

Вычислите затраты компании по привлечению капитала и WACC.

Вычислите ставку дисконтирования для оценки стоимости расширения существующего бизнеса компании.

Допустим, что компания планирует изменить структуру своих активов, переместив \$3 млн из долговых обязательств в акционерный капитал. Изменится ли при этом коэффициент бета акций компании?

Какими были бы тогда затраты по привлечению капитала?

Если компания вкладывает капитал в другую отрасль промышленности, коэффициент бета которой составляет 1,2, какой будет требуемая доходность таких инвестиций компании?

**22.** Предприятие выпускает продукцию «А». Переменные производственные издержки – 120 руб./шт., цена – 200 руб./шт., переменные издержки на сбыт – 14 руб./шт., средние постоянные издержки – 8 руб./шт. В настоящее время предприятие выпускает 10000 шт. продукции «А». Поступает предложение о закупке 1000 шт. Цена предполагаемой сделки 140 руб./шт. Рекомендуете ли Вы принять данное предложение?

**23.** Определить размер средств, которые могут быть помещены на депозит в банк без повышения риска разрыва ликвидности, т.е. определить сумму возможного срочного вложения, если имеются следующие данные:

- фактическая выручка от реализации за прошлый год – 1291 тыс. руб.;
- выручка от реализации по плану – 1500 тыс. руб.;
- средний остаток средств на расчетном счете за прошлый год – 95 тыс. руб.;

**24.** Уставной капитал АО 30 млн. руб. Всего продано 3000 акций, в том числе 2700 – обыкновенные и 300 – привилегированных. Общая сумма чистой прибыли, подлежащая распределению в виде дивидендов – 6,3 млн. руб. По привилегированным акциям ставка дивиденда – 30%.

Рассчитать сумму дивиденда на привилегированную и обыкновенную акцию.

## **Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала**

### **Решите задачи:**

**25.** Компания имеет два подразделения – *A* и *B*, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированные акции на 10%, остальное финансирование осуществляется за счет собственного капитала. На рынке установилась ставка процента на заемный капитал на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого компанией, составляет 40%. Доход от продажи акций может достигнуть 13%. Фирма хочет установить минимальный уровень прибыли для каждого подразделения в зависимости от его риска, что определит стоимость капитала. Компания планирует использовать для этого модель CAPM и нашла два подразделения, для которых наиболее вероятные значения «фактора бета»: 0,9 – для подразделения *A* и 1,3 – для подразделения *B*. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля – 17%.

Какие значения средней взвешенной необходимой нормы прибыли вы бы определили для этих подразделений?

**26.** 90-дневный депозитный сертификат номиналом \$100 тыс., выпущенный банком с процентным доходом 8% годовых, в настоящий момент продается бенефициаром (или цедентом) по цене \$ 105 000. Остаточный срок до его погашения составляет 63 дня. Определите доходность цессионария за период владения сертификатом в случае его покупки.



27. Менеджер по инвестициям занимается составлением портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом. В настоящий момент он рассматривает целесообразность размещения на банковском депозите 1 млн руб. на три месяца под 8% годовых. Какая сумма получается в виде процента по данному депозиту?

28. 91-дневный вексель размещен на первичном рынке по цене 80% от номинала. Рассчитайте его номинальную доходность (к погашению), приняв год равным 365 дням.

30. Каковы затраты компании по привлечению капитала, если 40% ее финансов составляет безрисковый долг (кредит получен под безрисковую ставку 10%), ожидаемая рыночная доходность равна 20%, а коэффициент бета акций компании составляет 0,5?

### Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

#### Решите задачи:

31. Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн. руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей.

Проект	Первоначальные	Денежные поступления, млн. руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
<i>A</i>	-35	11	16	18	17
<i>B</i>	-25	9	13	17	10
<i>B</i>	-45	17	20	20	20
<i>Г</i>	-20	9	10	11	11

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой приведенной стоимости (NPV) и индекса рентабельности (PI) и определить стратегию инвестирования.

32. Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это потребует инвестиций в размере 500 000 дол. на первом этапе и еще 700 000 дол. по истечении первого года. Через два года после начала реализации проекта ожидаются денежные поступления в размере 250 000 дол., на третий год – 350 000 дол., через четыре года – 450 000 дол., а затем – 480 000 дол.

1) Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым? 2) Какова IRR проекта? 3) Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?

33. На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили:

Год	Сумма денежных поступлений, млн. руб.
1-й	1,2
2-й	1,8
3-й	2,0
4-й	2,5
5-й	1,5

Ставка дисконта равна 20%.

Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.

34. Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6%, а рыночная доходность – 11%. Рассмотрим инвестиционные инструменты, характеризующиеся следующими значениями показателя «бета»:

Инвестиционный инструмент	Фактор «бета»
<i>АА</i>	2,50
<i>ББ</i>	1,20
<i>ВВ</i>	1,00
<i>ГГ</i>	–0,50
<i>ДД</i>	0,00

1) Какой из инструментов наиболее рискованный, какой наименее рискованный? 2) Используйте CAPM (формулу оценки доходности активов) для определения требуемой нормы доходности по каждому из инструментов. 3) Какие выводы о риске и требуемой доходности можно сделать на основании ответов на предыдущие вопросы?

35. Предположим, что компания, у которой находится в обращении 10 млн акций, намеревается дополнительно выпустить 1 млн акций, предложив право их приобретения акционерам. Подписная цена по «правам» составит 26 дол., а текущий рыночный курс акции равен 32 дол. Определить: 1) сколько «прав» потребуется для приобретения одной акции нового выпуска; 2) какова стоимость одного «права»?

### Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании

#### Решите задачи:

36. Акционерная компания *A* выпустила бессрочные 12%-ные облигации на общую сумму  $D = 10$  млн. дол. США по номиналу. Ежегодная величина общей прибыли этой компании (до выплаты процентов по облигациям) составляет и будет составлять в дальнейшем  $P = 6$  млн. дол. США.

Компания *B*, аналогичная во всех других отношениях компании *A*, не имеет заемного капитала. Ожидаемая доходность её акционерного капитала равна  $r_E = 20\%$ .

Если выполняются положения теории ММ в условиях совершенных рынков, какова величина ожидаемой доходности акций ( $r_E$ ) компании *A*, при условии, что в данный момент рыночная стоимость ее долговых обязательств соответствует номинальной величине?

37. Компания *A* характеризуется следующей структурой капитала:

Наименование актива	Рыночная стоимость актива, \$
Обыкновенные акции (E)	20 млн
Долговые обязательства (14%-ные облигации) (D)	10 млн
Общая стоимость активов (V)	30 млн

В настоящий момент рыночная стоимость облигаций компании соответствует их номинальной величине. Ежегодная прибыль компании после выплаты процентов по облигациям составляет \$4 млн. и вся распределяется среди акционеров в качестве дивидендов.

Компания планирует дополнительно выпустить акций на \$5 млн. и использовать полученные средства для погашения долговых обязательств на эту сумму.

Используя положения теории ММ в условиях совершенных рынков (без налогов, операционных затрат и затрат по выпуску ценных бумаг), определите ожидаемую доходность акций ( $r_E$ ) и активов ( $r_A$ ) компании после изменения структуры ее капитала.

**38.** Компании *A* и *B* являются полностью идентичными, за исключением только одного обстоятельства: компания *A* является нелевериджированной, а в структуре капитала компании *B* имеется заемный капитал (в виде бессрочных облигаций), рыночная стоимость которого составляет  $D_B = \$3$  млн.

Рыночная стоимость акций компании *A* равна  $E_A = \$6$  млн., а ежегодная прибыль до вычета процентов для обеих компаний составляет  $\$1,2$  млн. Ставка налога на доход компании принята в размере  $T = 35\%$ .

На основании теории ММ в условиях несовершенных рынков определите рыночную стоимость акций компании *B* ( $E_B$ ).

**39.** Изучение балансовых данных компании дает следующие сведения: совокупные активы составляют 3,0 млн. дол., долгосрочные и краткосрочные обязательства – 2,2 млн. дол., выпущено привилегированных акций на сумму 0,4 млн. дол., а также 100 000 обыкновенных акций.

Необходимо определить: 1) Какова балансовая стоимость одной акции? 2) О чем свидетельствует несовпадение номинальной и балансовой стоимости акций? Указать другие важнейшие виды стоимости акций.

**40.** Рыночная стоимость нелевериджированной компании составляет  $V_1 = \$120$  млн. Компания планирует путем выпуска корпоративных облигаций на сумму  $D = \$20$  млн осуществить инвестиционный проект, чистая приведенная стоимость которого равна  $NPV = \$5$  млн, а деловой риск соответствует деловому риску самой компании.

На основании теории ММ в условиях несовершенных рынков определите рыночную стоимость активов компании после осуществления инвестиционного проекта, если ставка налога на доход компании составляет  $T = 35\%$ .

**41.** В настоящий момент одна четверть капитала леввериджированной компании *A* представляет собой заемный капитал, ожидаемая доходность которого равна 12%.

Компания *B* является нелевериджированной и идентичной во всех других отношениях компании *A*. Ожидаемая доходность ее акционерного капитала соответствует 18%.

Используя теорию ММ в условиях совершенного рынка, определите ожидаемую доходность акций компании *A*.

**42.** В настоящий момент одна четверть капитала леввериджированной компании *A* представляет собой заемный капитал, ожидаемая доходность которого равна 12%.

Компания *B* является нелевериджированной и идентичной во всех других отношениях компании *A*. Ожидаемая доходность ее акционерного капитала соответствует 18%.

Принимая во внимание теорию ММ в условиях несовершенных рынков и используя ставку налога на прибыль  $T = 40\%$ , определите ожидаемую доходность акций компании *A*.

## Тема 9. Политика привлечения заемного капитала

### Решите задачи:

**43.** Компании необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 10 000 дол. У нее есть три альтернативных вида финансирования:

а) воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставляемой на условиях «3/10, чистые 30»;

б) взять ссуду в банке под 15% (это потребует от компании поддержания 12% резервного остатка);

в) эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением, составят 100 дол. за каждые 6 месяцев.

Предполагая, что фирма предпочла бы более гибкое финансирование, и зная, что дополнительные издержки приобретения этой гибкости составят не более 2% в год, определите, какую из альтернатив следует избрать компании.

**44.** ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

**45.** Сравнить эффективность финансирования актива при следующих условиях:

стоимость актива – 60 тыс. усл. ед.;

срок эксплуатации актива – 5 лет;

авансовый лизинговый платеж предусмотрен в сумме 5% и составляет 3 тыс. усл. ед.;

регулярный лизинговый платеж предусмотрен в сумме 30 тыс. усл. ед. в год;

ликвидационная стоимость актива после предусмотренного срока его использования прогнозируется в сумме 10 тыс. усл. ед.;

ставка налога на прибыль – 30%;

средняя ставка процента по долгосрочному банковскому кредиту составляет 15% в год.

**46.** Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11 000 тыс. руб. Срок лизинга – 4 года (январь 2001 г. – декабрь 2004 г.) Норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10% годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10% годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу – 4% годовых. Капитальный ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги, расходы по которым составляют:

командировочные расходы работников лизингодателя – 3,2 тыс. руб.;

расходы по оказанию юридических консультаций, связанных с заключением лизинговых соглашений – 3 тыс. руб.;

расходы лизингодателя на проведение консультаций по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний – 5 тыс. руб.

Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями. Соглашением предусмотрено, что после окончания срока лизинга лизингополучатель приобретает объект лизинга в собственность исходя из его остаточной стоимости. Размер ставки налога на добавленную стоимость – 20%.

Предлагается рассчитать среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизации, который будет начислен на срок аренды; размер лизинговых платежей; остаточную стоимость оборудования; составить график выплат лизинговых взносов.

**47.** По следующим исходным данным оцените целесообразность принятия инвестиционного проекта по методу чистой приведенной стоимости:

Первоначальные затраты на проект, млн. руб.      3,5

Срок жизни проекта, годы                              3,0

Ежегодные амортизационные отчисления, млн. руб.      1,3

Ставка налога на прибыль, %                              24,0

Средневзвешенная цена капитала с учетом риска  
и инфляционной премии, %                              45,0

Поступления и затраты в ценах базового периода, млн. руб.

Год	Поступления	Затраты
1-й	4	2
2-й	4	2
3-й	6	3

Прогнозируемый уровень инфляции, %

Год	Поступления	Затраты
1-й	25	20
2-й	20	18
3-й	18	18

### Тема 10. Анализ финансового риска

#### Решите задачи:

**48.** Компании необходимо увеличить объем своего оборотного капитала на 10 000 дол. У нее есть три альтернативных вида финансирования:

а) воспользоваться коммерческим кредитом, отказавшись от скидки, предоставляемой на условиях «3/10, чистые 30»;

б) взять ссуду в банке под 15% (это потребует от компании поддержания 12% резервного остатка);

в) эмитировать коммерческий вексель со ставкой 12%. Издержки, связанные с размещением, составят 100 дол. за каждые 6 месяцев.

Предполагая, что фирма предпочла бы более гибкое финансирование, и зная, что дополнительные издержки приобретения этой гибкости составят не более 2% в год, определите, какую из альтернатив следует избрать компании.

**49.** ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

**50.** Сравнить эффективность финансирования актива при следующих условиях:

стоимость актива – 60 тыс. усл. ед.;

срок эксплуатации актива – 5 лет;

авансовый лизинговый платеж предусмотрен в сумме 5% и составляет 3 тыс. усл. ед.;

регулярный лизинговый платеж предусмотрен в сумме 30 тыс. усл. ед. в год;

ликвидационная стоимость актива после предусмотренного срока его использования прогнозируется в сумме 10 тыс. усл. ед.;

ставка налога на прибыль – 30%;

средняя ставка процента по долгосрочному банковскому кредиту составляет 15% в год.

**51.** Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования 11 000 тыс. руб. Срок лизинга – 4 года (январь 2001 г. – декабрь 2004 г.) Норма амортизационных отчислений на полное восстановление оборудования – 10% годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10% годовых. Согласованный процент комиссии по лизингу – 4% годовых. Капитальный ремонт оборудования, его техническое обслуживание осуществляет лизингополучатель. Лизингодатель оказывает пользователю некоторые дополнительные услуги, расходы по которым составляют:

командировочные расходы работников лизингодателя – 3,2 тыс. руб.;

расходы по оказанию юридических консультаций, связанных с заключением лизинговых соглашений – 3 тыс. руб.;

расходы лизингодателя на проведение консультаций по эксплуатации оборудования, включая организацию пробных испытаний – 5 тыс. руб.

Выплаты лизинговых взносов производятся ежегодно равными долями. Соглашением предусмотрено, что после окончания срока лизинга лизингополучатель приобретает объект лизинга в собственность исходя из его остаточной стоимости. Размер ставки налога на добавленную стоимость – 20%.

Предлагается рассчитать среднегодовую стоимость оборудования и размер амортизации, который будет начислен на срок аренды; размер лизинговых платежей; остаточную стоимость оборудования; составить график выплат лизинговых взносов.

**52.** По следующим исходным данным оцените целесообразность принятия инвестиционного проекта по методу чистой приведенной стоимости:

Первоначальные затраты на проект, млн. руб. 3,5

Срок жизни проекта, годы 3,0

Ежегодные амортизационные отчисления, млн. руб. 1,3

Ставка налога на прибыль, % 24,0

Средневзвешенная цена капитала с учетом риска

и инфляционной премии, % 45,0

Поступления и затраты в ценах базового периода, млн. руб.

Год	Поступления	Затраты
1-й	4	2
2-й	4	2
3-й	6	3

Прогнозируемый уровень инфляции, %

Год	Поступления	Затраты
1-й	25	20
2-й	20	18
3-й	18	18

**53.** Фирма планирует инвестировать в основные фонды 60 млн руб. Цена источников финансирования составляет 10%. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей.

Проект	Первоначальные инвестиции, млн. руб.	Денежные поступления, млн. руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
<i>A</i>	-35	11	16	18	17
<i>B</i>	-25	9	13	17	10
<i>B</i>	-45	17	20	20	20
<i>Г</i>	-20	9	10	11	11

Необходимо составить оптимальный план размещения инвестиций на основе расчета чистой приведенной стоимости (NPV) и индекса рентабельности (PI) и определить стратегию инвестирования.

## Тема 11. Антикризисное управление предприятием

### Решите задачи:

**54.** Предприятию необходимо привлечь кредит в сумме 100 тыс. усл. ед. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 20% в год. Рассчитать грант-элемент по каждому из следующих вариантов: а) уровень годовой кредитной ставки – 18%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода; б) уровень годовой кредитной ставки – 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга амортизируется равномерно (по одной трети его суммы) в конце каждого года; в) уровень годовой кредитной ставки – 20%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга погашается в конце кредитного периода; г) уровень годовой кредитной ставки устанавливается дифференцированно: на первый год – 16%, на второй год – 19%, на третий год – 22%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода.

#### *Примечание:*

Грант-элемент – это показатель, используемый для сравнения стоимости привлечения ссуд на условиях отдельных коммерческих банков со средними условиями на рынке капитала (денежном и финансовом) в зависимости от продолжительности кредитного периода. Его расчет осуществляется по формуле:

$$ГЭ = 100\% - \sum_{i=1}^n \frac{ПП + ОД}{БС(1+i)^n} \times 100\%,$$

где *ПП* – сумма уплачиваемого процента в конкретном интервале *n* кредитного периода;

*ОД* – сумма амортизируемого основного долга в конкретном интервале *n* кредитного периода;

*БС* – общая сумма банковской ссуды, привлекаемой предприятием;

*i* – средняя ставка процента за кредит, сложившаяся на финансовом рынке по аналогичным кредитным инструментам, выраженная десятичной дробью;

*t* – общая продолжительность кредитного периода, выраженная числом входящих в него интервалов;

*n* – интервал кредитного периода.

**55.** Эмиссионной синдикат в начале 2010 г. выпустил вексель номиналом 1 млн руб. с дисконтом 290 тыс. руб. и периодом котировки 16 недель. Гарантированная синдикатом сумма выкупа векселя, начиная с 13-й недели – 923 тыс. руб.

Рассчитайте доходность векселя по предъявлению в срок и доходность векселя по предъявлению его досрочно, через 13 недель.

**56.** Определите эффективную и номинальную годовую доходность банковских векселей номиналом \$100 со сроком погашения 91 день, выпущенных с дисконтом 7,64%. Котировочную базу принять равной 360 дней.

**57.** Сравните фактическую годовую доходность 30-, 60- и 91-дневных векселей номиналом \$100, выпущенных со ставками дисконта соответственно 9,10%, 9,50% и 10,00%, если компания владеет ими в течение 30 дней. Предполагается, что в течение этого периода ставки денежного рынка не меняются. Котировочную базу принять равной 365 дням.

**58.** 90-дневный депозитный сертификат номиналом \$100 тыс., выпущенный банком с процентным доходом 8% годовых, в настоящий момент продается бенефициаром (или цедентом) по цене \$ 105 000. Остаточный срок до его погашения составляет 63 дня. Определите доходность цессионария за период владения сертификатом в случае его покупки.

**59.** Менеджер по инвестициям занимается составлением портфеля ценных бумаг с фиксированным доходом. В настоящий момент он рассматривает целесообразность размещения на

банковском депозите 1 млн руб. на три месяца под 8% годовых. Какая сумма получается в виде процента по данному депозиту?

**60. Факторы «бета» ценных бумаг следующие:**

Ценная бумага	Фактор «бета»
A	1,3
B	0,75
C	-0,95

Вычислить приблизительное изменение доходности каждой из ценных бумаг, если рыночная норма доходности в следующем периоде возрастет на 10%.

Вычислить приблизительные изменения доходности каждой акции, если рыночная норма доходности в следующем периоде снизится на 5%.

Проранжировать ценные бумаги по уровню риска. Какая из ценных бумаг будет приносить наибольший доход в условиях экономического спада?

*Примечание:* отрицательное значение «бета» встречается редко и принадлежит ценным бумагам, курсы которых меняются в направлении, противоположном движению рынка.

**РАЗДЕЛ 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ  
ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Наряду с чтением лекций и проведением семинарских занятий неотъемлемым элементом учебного процесса является *самостоятельная работа*, которая предполагает изучение теории и практики и рекомендованных литературных источников, изучение по рекомендации преподавателя наиболее интересных, проблемных вопросов, а также решение тестовых и практических заданий, выполнение контрольной работы, подготовку сообщений и т.д.

При самостоятельной работе достигается глубокое освоение пройденного материала, развиваются навыки использования теоретических знаний в практике хозяйственной жизни. Формы самостоятельной работы магистрантов могут быть разнообразными, в то же время она, как правило, включает: изучение монографий, законов Российской Федерации, оценку, обсуждение и рецензирование публикуемых статей; ответы на контрольные вопросы; решение задач; самотестирование. Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем.

Таблица 6.1

**Самостоятельная работа**

Наименование тем	Вопросы, выносимые на самостоятельное изучение
Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Проанализируйте особенности организационной структуры управления в организациях разных организационно-правовых форм и форм собственности.</li> <li>2. Дайте характеристику финансовым подходам к группировке и организации управления производственными звеньями: центры доходов, затрат, венчур-центры.</li> <li>3. Раскройте распределительную природу финансовых отношений и ее особенности в рыночной экономике переходного периода. Рассмотрите сущность фундаментального и технического анализа и их роль в развитии финансового менеджмента.</li> </ol>
Тема 2. Финансовое планирование	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Раскройте отличительные признаки финансового планирования в рыночных условиях.</li> <li>2. Проанализируйте современные методы финансового планирования.</li> <li>3. Дайте характеристику основным принципам, используемым при со-</li> </ol>



	<p>ставлении бюджетов предприятия.</p> <p>4. Охарактеризуйте, какие экспертные оценки лежат в основе разработки прогноза объема реализации продукции?</p> <p>5. Практикум: 6-10</p>
Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами	<p>1. Проанализируйте информационную базу финансового анализа.</p> <p>2. Раскройте основные методы финансовой диагностики предприятий.</p> <p>3. На основе выбранного предприятия оцените его финансовое состояние.</p> <p>4. Перечислите основные методы, применяемые при оценке результатов финансовой деятельности предприятий.</p> <p>5. Раскройте сущность понятия «текущая платежеспособность и ликвидность активов предприятия».</p> <p>6. Практикум: 11-15</p>
Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий	<p>1. Раскройте, что означает решение о признании предприятия банкротом?</p> <p>2. Проанализируйте, какие критерии применяются для определения неудовлетворительной структуры неплатежеспособности предприятия?</p> <p>3. Перечислите, в каких случаях вводится внешнее управление?</p> <p>4. Проанализируйте, какими способами осуществляется продажа имущества предприятия-должника?</p> <p>5. Раскройте сущность мирового соглашения.</p> <p>6. Практикум: 16-20</p>
Тема 5. Управление оборотным капиталом	<p>1. Охарактеризуйте макроэкономические и внутрипроизводственные факторы формирования оборотных средств.</p> <p>2. Раскройте принципы расчета нормативного (рационального) объема оборотных средств.</p> <p>3. Выясните сущность производственного и финансового циклов в управлении оборотными средствами.</p> <p>4. Проанализируйте сущность нормирования, планирования и оценку оборачиваемости оборотных средств.</p> <p>5. Рассмотрите соотношение собственных и заемных оборотных средств и методы его регулирования.</p> <p>6. Раскройте сущность и содержание идеальной, консервативной, агрессивной и компромиссной модели оборотных средств.</p> <p>Практикум: 21-24</p>
Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала	<p>1. Проанализируйте порядок и алгоритм формирования бюджета капиталовложений.</p> <p>2. Охарактеризуйте особенности оценки стоимости источников краткосрочного финансирования.</p> <p>3. Раскройте сущность и особенности управления источниками долгосрочного финансирования.</p> <p>4. Дайте характеристику традиционным и новым методам финансирования.</p> <p>5. Практикум: 25-30</p>
Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных	<p>1. Перечислите факторы, которые следует учитывать при оценке инвестиционных проектов.</p> <p>2. Раскройте, какой финансовый смысл вкладывается в понятие операций дисконтирования и начисления сложных процентов?</p>

проектов	<p>3. Проанализируйте критерии оценки инвестиционных проектов. Дайте краткую характеристику и оцените область использования каждого инвестиционного критерия.</p> <p>4. Рассмотрите, как уровень инфляции влияет на показатели эффективности инвестиционных проектов?</p> <p>5. Практикум: 31-35</p>
Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании	<p>1. Перечислите виды корпоративных ценных бумаг.</p> <p>2. Проанализируйте преимущества и недостатки финансирования посредством выпуска акций?</p> <p>3. Изучите законы, регулирующие выпуск и обращение ценных бумаг в России.</p> <p>4. Проанализируйте, какие факторы влияют на выбор дивидендной политики в развитых странах и в России?</p> <p>5. Дайте характеристику видов облигаций, существующих в мировой практике и в России?</p> <p>6. Охарактеризуйте преимущества и недостатки срочных банковских кредитов.</p> <p>7. Практикум: 36-42</p>
Тема 9. Политика привлечения заемного капитала	<p>1. Проанализируйте, в каких случаях целесообразно заимствование?</p> <p>2. Дайте характеристику видам краткосрочных займов.</p> <p>3. Перечислите основные отличия способов погашения займов.</p> <p>4. Проанализируйте, когда применяется метод «сложных процентов» в банковских расчетах?</p> <p>5. Раскройте сущность понятия «аккумуляция вкладов».</p> <p>6. Покажите отличия методов амортизации займов.</p> <p>7. Практикум: 43-47</p>
Тема 10. Анализ финансового риска	<p>1. Дайте классификацию финансовых рисков.</p> <p>2. Проанализируйте влияние риска не востребоваемости продукции на формирование финансовых ресурсов.</p> <p>3. Раскройте понятие валютного риска и его влияние на деятельность организаций.</p> <p>4. Охарактеризуйте сущность управления инвестициями, дайте характеристику инвестиционным рискам.</p> <p>5. Раскройте сущность риска прямых инвестиций и методы его минимизации.</p> <p>6. Проанализируйте содержание и особенности риска инвестиционного портфеля.</p> <p>7. Практикум: 48-53</p>
Тема 11. Антикризисное управление предприятием	<p>1. Назовите виды кризисов на уровне предприятия.</p> <p>2. Дайте определение антикризисного управления.</p> <p>3. Назовите основные составляющие механизма антикризисного управления.</p> <p>4. Отметьте основные направления финансового оздоровления предприятия.</p> <p>5. Практикум: 54-60</p>

## 6.1. Темы эссе<sup>1</sup>

### По теме № 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях

<sup>1</sup> Перечень тем не является исчерпывающим. Обучающийся может выбрать иную тему по согласованию с преподавателем.

**Цель задания** – более углубленно рассмотреть основные понятия финансового менеджмента в современных рыночных условиях.

**Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Особенности организационной структуры управления в организациях разных организационно-правовых форм и форм собственности.
2. Основные финансовые подходы к группировке и организации управления производственными звеньями: центры доходов, затрат, венчур-центры.
3. Сущность финансовых отношений и ее особенности в рыночной экономике переходного периода.
4. Технический анализ и его роль в развитии финансового менеджмента.

**По теме № 2. Финансовое планирование**

**Цель задания** - раскрыть сущность и содержание финансового планирования в современных условиях.

**Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Особенности финансового планирования в рыночных условиях.
2. Современные методы финансового планирования.
3. Основные принципы, использующиеся при составлении бюджетов предприятия.
4. Охарактеризуйте, какие экспертные оценки лежат в основе разработки прогноза объема реализации продукции?

**По теме № 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами**

**Цель задания** – обеспечить более глубокое знание магистрантами методов экономической диагностики в управлении финансами на современных рыночных предприятиях.

**Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Характеристика информационной базы финансового анализа.
2. Основные методы финансовой диагностики предприятий.
3. На основе выбранного предприятия оцените его финансовое состояние.
4. Основные методы, применяемые при оценке результатов финансовой деятельности предприятий.
5. Сущность понятия «текущая платежеспособность и ликвидность активов предприятия».

**По теме № 4. Финансовая несостоятельность предприятий**

**Цель задания** – расширить знания магистрантов в сфере определения причин и факторов, приводящих к финансовой несостоятельности предприятий.

**Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Раскройте, что означает решение о признании предприятия банкротом?
2. Проанализируйте, какие критерии применяются для определения неудовлетворительной структуры неплатежеспособности предприятия?
3. Перечислите, в каких случаях вводится внешнее управление?
4. Проанализируйте, какими способами осуществляется продажа имущества предприятия-должника?
5. Раскройте сущность мирового соглашения.

**По теме № 5. Управление оборотным капиталом**

**Цель задания** – обеспечить понимание магистрантами сущности управления оборотным капиталом, его особенностям и структуре.

**Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Сущность и содержание управления оборотным капиталом на предприятии.
2. Классификация оборотных средств предприятия.
3. Основные подходы к оценке потребности в запасах (средствах в незавершенном производстве, готовой продукции, дебиторской задолженности и т.д.).
4. Структура производственных запасов на предприятии.
5. Основные показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств.
6. Основные способы финансирования краткосрочных потребностей предприятия и дайте им краткую характеристику.

### **По теме № 6. Цена капитала и управление структурой капитала**

**Цель задания** – углубить понимание магистрантов в сфере определения сущности понятия «цена капитала», особенностях управления структурой капитала современного предприятия.

#### **Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Управление капиталом, вложенным в основные и оборотные средства. Категория производственного леввериджа.
2. Анализ цены и структуры капитала.
3. По данным конкретного предприятия рассчитать цену капитала, значения производственного, финансового и производственно-финансового леввериджей, показать возможности управления структурой активов и пассивов на предприятии.

### **По теме № 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов**

**Цель задания** – обучить магистрантов практике оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом различных методов и способов.

#### **Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Основные критерии экономической оценки инвестиций.
2. Учёт фактора риска при принятии инвестиционных решений
3. Система показателей, используемых при финансовой оценке проектов в мировой практике.
4. Расчет основных показателей финансовой оценки инвестиционных проектов.

### **По теме № 8. Решение о долгосрочном финансировании**

**Цель задания** – углубить практические навыки магистрантов по принятию решений о долгосрочном финансировании на современных рыночных предприятиях.

#### **Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Классификация корпоративных ценных бумаг. Виды обыкновенных акций и их эволюция.
2. Виды и порядок выпуска предприятиями ценных бумаг в России. Правовое обеспечение выпуска ценных бумаг предприятиями.
3. Понятие эмиссионной ценной бумаги. Именная ценная бумага и на предъявителя. Содержание проспекта эмиссии.
4. Теории дивидендной политики. Возможные подходы к выработке практической дивидендной политики.
5. Порядок и формы выплаты дивидендов.
6. Условия выпуска облигаций. Виды облигаций. Способы погашения облигаций. Рейтинги облигаций.
7. Лизинг и его разновидности.

### **По теме № 9. Политика привлечения заемного капитала**

**Цель задания** – раскрыть особенности и методику принятия управленческих решений при проведении политики привлечения заемного капитала в современных условиях.

**Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Основные способы привлечения заемных средств и оценка эффективности привлечения займов.

2. Методы финансово-банковских расчетов.

3. По данным вашего предприятия рассчитайте потребность в кредите, оцените эффективность условий, предлагаемых банком, определите оптимальные условия предоставления кредита.

### **По теме № 10. Анализ финансового риска**

**Цель задания** – углубить знания магистрантов в практике анализа финансового риска в современных условиях.

**Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Понятие финансового риска. Виды рисков.

2. Оценка финансового риска. Соотношение риска и ставки дохода.

3. Методы определения рисков. Стандартное отклонение и коэффициент вариации.

4. Портфельный риск и доходность.

### **По теме № 11. Антикризисное управление предприятием**

**Цель задания** – раскрыть сущность и содержание антикризисного управления современным рыночным предприятием.

**Содержание:**

Подготовить на иностранном языке сообщения, доклады по темам:

1. Кругооборот капитала и антикризисное управление. Система антикризисных мер.

2. Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма.

3. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.

### **Мероприятия, создающие предпосылки и условия для реализации СРС, должны предусматривать обеспечение каждого магистранта:**

методом выполнения теоретических (расчетных, графических и т.п.) и практических (лабораторных, учебно-исследовательских и др.) работ;

❖ информационными ресурсами (справочники, учебные пособия, банки индивидуальных заданий, обучающие программы, пакеты прикладных программ и т.д.);

❖ методическими материалами (указания, руководства, практикумы и т.п.);

❖ контролируемыми материалами (тесты);

❖ материальными ресурсами (ПЭВМ, измерительное и технологическое оборудование и др.);

❖ временными ресурсами;

❖ консультациями (преподаватели);

❖ возможностью публичного обсуждения теоретических и/или практических результатов, полученных магистрантом самостоятельно (конференции, конкурсы).

### **Повышение роли самостоятельной работы магистрантов при проведении различных видов учебных занятий также предполагает:**

• оптимизацию методов обучения, внедрение в учебный процесс новых технологий обучения, повышающих производительность труда преподавателя, активное использование информационных технологий, позволяющих магистранту в удобное для него время осваивать учебный материал;

- широкое внедрение компьютеризированного тестирования;
- совершенствование методики проведения практик и научно-исследовательской работы магистрантов, поскольку именно эти виды учебной работы, магистрантов в первую очередь готовят их к самостоятельному выполнению профессиональных задач;
- модернизацию системы курсового и дипломного проектирования, которая должна повышать роль магистранта в подборе материала, поиске путей решения задач.

### **Отчетность и контроль СРС**

#### **Виды отчетности:**

- доработанные конспекты лекций;
- выполненные письменные работы, протоколы выполнения тестовых заданий, решенные практические задачи;
- картотека по результатам поисковых заданий;
- тезисы выступления;
- отчет о результатах анализа;
- участие в деловой игре и т.п.

#### **Требования к контролю:**

- Контроль за СРС должен быть индивидуальным.
- Контроль осуществляется преподавателем в течение всего семестра с выставлением оценки в журнале учебных занятий.
- Контроль завершается перед аттестацией учебной работы магистранта по дисциплине (перед зачетом или экзаменом).

#### **Способы контроля:**

- выборочный устный опрос перед началом ПЗ/СЗ;
- выборочная проверка конспектов, тезисов, рефератов и докладов;
- проверка контрольных работ;
- проверка выполнения задач и тестов.

## **РАЗДЕЛ 7. ОЦЕНОЧНЫЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЕ (ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ**

**7.1** В процессе освоения учебной дисциплины «Социальная ответственность и этика бизнеса» для оценивания сформированности требуемых компетенций используются оценочные материалы (фонды оценочных средств), представленные в таблице 7.1.

*Таблица 7.1*

### **ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ**

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:	Содержание учебного материала	Примеры контрольных вопросов и заданий для оценки знаний, умений, владений	Методы и средства контроля
ПК-12. Способность разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности			

<p><b>Знать:</b> способы разработки вариантов управленческих решений и обоснования их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности;.</p>	<p>Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях Тема 2. Финансовое планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий Тема 5. Управление оборотным капиталом Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании Тема 9. Политика привлечения заемного капитала Тема 10. Анализ финансового риска Тема 11. Антикризисное управление предприятием</p>	<p>В чём заключаются закономерности функционирования современной системы управления финансами? Каковы основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность хозяйствующего субъекта?</p>	<p>Письменный контроль: кейсы (41-60), эссе (10-11)</p>
<p><b>Уметь:</b> разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности.</p>	<p>Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях Тема 2. Финансовое планирование Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий Тема 5. Управление оборотным капиталом Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала Тема 7. Методы оценки эффективности ин-</p>	<p>Охарактеризуйте источники экономической, финансовой и управленческой информации. Проведите анализ статистических данных и их интерпретацию о финансовых отношениях на предприятии, выявите тенденции изменения финансовых показателей. Осуществите поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.</p>	<p>Письменный контроль: кейсы (41-60), эссе (10-11)</p>

	<p>вестиционных проектов          Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании          Тема 9. Политика привлечения заемного капитала          Тема 10. Анализ финансового риска          Тема 11. Антикризисное управление предприятием</p>		
<p><b>Владеть:</b> навыками разработки вариантов управленческих решений и обоснования их выбора на основе критериев социально-экономической эффективности.</p>	<p>Тема 1. Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях          Тема 2. Финансовое планирование          Тема 3. Методы экономической диагностики в управлении финансами          Тема 4. Финансовая несостоятельность предприятий          Тема 5. Управление оборотным капиталом          Тема 6. Цена капитала и управление структурой капитала          Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов          Тема 8. Решение о долгосрочном финансировании          Тема 9. Политика привлечения заемного капитала          Тема 10. Анализ финансового риска          Тема 11. Антикризисное управление предприятием</p>	<p>На конкретном примере продемонстрируйте навыки сбора, обработки и анализа финансовых данных.          По данным финансовой бухгалтерской отчетности воспользуйтесь современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность предприятия.</p>	<p>Письменный контроль: кейсы (41-60), эссе (10-11)</p>

## 7.2 Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации (экзамену)

1. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий, их состав и факторы роста.



2. Содержание финансовой работы на предприятии. Задачи финансовых служб и финансового менеджмента на предприятии.
3. Финансовый механизм предприятия.
4. Финансовые инструменты и их применение на рынке.
5. Сущность финансового планирования на предприятии. Финансовый план как составная часть бизнес-плана предприятия.
6. Основные методы составления финансового плана. Прогноз объемов реализации, принципы его составления и временная разбивка.
7. План доходов и расходов: задачи этого документа, прогнозные оценки, структура плана.
8. Сметное планирование (бюджетирование) как основа сбалансированности финансовых понятий.
9. Баланс денежных поступлений и выплат. План по источникам и использованию средств, его цель и принципы составления.
10. Анализ безубыточности. Взаимосвязь между возможными издержками и доходами при различных уровнях производства.
11. Финансовая отчетность. Общее и различия в составлении финансовой отчетности в России и в странах с развитой рыночной экономикой.
12. Методы экономической диагностики: горизонтальный, вертикальный, трендовый
13. Методы экономической диагностики: анализ по финансовым коэффициентам, факторный, системный анализ.
14. Финансовое состояние предприятия как отражение наличия, размещения и использования финансовых ресурсов. Факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия
15. Коэффициенты ликвидности, платежеспособности, кредитоспособности, их виды.
16. Понятие финансовой устойчивости и показатели, ее характеризующие.
17. Показатели, характеризующие несостоятельность предприятия и потенциальное банкротство.
18. Коэффициенты оборачиваемости, деловой активности, их использование при определении степени эффективности управления фирмой своими активами.
19. Коэффициенты прибыльности и рентабельности как результат определенной политики фирмы в области обеспечения ликвидности, управления активами и задолженностью.
20. Коэффициенты оценки привлекательности ценных бумаг для потенциальных инвесторов.
21. Факторный анализ прибыли и рентабельности.
22. Методика рейтинговой оценки финансового состояния предприятий.
23. Сущность банкротства: критерии и его регулирование.
24. Понятие оборотного капитала (оборотных средств предприятия). Валовый оборотный капитал и чистый оборотный капитал.
25. Классификация оборотного капитала по месту и роли в процессе воспроизводства.
26. Методические подходы к определению потребности в запасах предприятия. Виды запасов. Факторы, влияющие на величину запасов.
27. Оценка размера оборотного капитала, необходимого для поддержания оптимального размера незавершенного производства.
28. Денежные средства и легко реализуемые ценные бумаги предприятия. Взаимоотношения с банками по краткосрочным финансовым вложениям.
29. Кредитная политика организации и движение дебиторской задолженности.
30. Оценка эффективности использования оборотных средств и пути ускорения оборачиваемости оборотных средств.
31. Понятие цены капитала и цены предприятия как субъекта на рынке. Подходы к определению цены отдельных источников средств фирмы.
32. Внутренние и внешние источники средств предприятия, определение их цены. Расчет средневзвешенной цены капитала.

33. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала предприятия. Управление и расчет оптимальной структуры капитала.
34. Анализ эффективности привлечения заемного капитала. Понятие рычага (левериджа).
35. Определение производственного и финансового левериджа. Операционная и финансовая зависимость. Соотношение левериджа и риска.
36. Понятие инвестиционных проектов. Виды оценок проекта.
37. Финансовая оценка как непосредственная оценка прибыльности, доходности проекта для предпринимателя. Учет фактора времени при проведении финансовой оценки.
38. Временная стоимость денег. Начисление сложных процентов и дисконтирование.
39. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта, методика их расчета.
40. Сущность и классификация корпоративных ценных бумаг.
41. Понятие эмиссионной ценной бумаги. Содержание проспекта эмиссии.
42. Теории дивидендной политики, факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок и формы выплаты дивидендов.
43. Регулирование курса акций, дробление и консолидация акций. Выкуп акций.
44. Процесс инвестиционной банковской деятельности. Преимущества и недостатки срочных банковских кредитов.
45. Лизинг и его разновидности.
46. Факторы, определяющие целесообразность или необходимость заимствования. Выбор размера займа.
47. Коммерческое и банковское кредитование. Векселя.
48. Выбор вида займа. Способы погашения займа и начисления процентов.
49. Понятие финансового риска. Виды и оценка рисков.
50. Взаимосвязь антикризисного управления и финансового механизма. Основные методы и рычаги антикризисного управления финансовым механизмом субъекта хозяйствования.

### **7.3. Примерные тестовые задания для контроля (мониторинга) качества усвоения материала в т.ч. в рамках рубежного кон- троля знаний<sup>2</sup>**

1. Основной целью финансового менеджмента является:
  - а) максимизация прибыли компании;
  - б) минимизация финансовых рисков;
  - в) повышение рыночной стоимости компании;
  - г) максимизация прибыли и минимизация финансовых рисков компании.
2. Годовая рентабельность инвестиционного проекта – это:
  - а) выручка, минус себестоимость за год работы инвестиционного проекта;
  - б) чистая прибыль от инвестиционного проекта;
  - в) отношение величины годовой чистой прибыли к величине инвестиций.
3. Первоочередной мерой антикризисного управления следует считать:
  - а) снижение издержек производства
  - б) повышение конкурентоспособности продукции
  - в) расширение рынков сбыта продукции
  - г) увеличение объема денежных средств на основе перевода активов в денежную форму

---

<sup>2</sup> Рубежный контроль знаний проводится для обучающихся очной формы обучения и оценивается по шкале «зачтено»/«не зачтено»

4. Не относятся к основным принципам антикризисного управления

- а) ранняя диагностика
- б) срочность реагирования на кризисные явления
- в) адекватность реагирования на степень угрозы
- ориентация на внутренние возможности
- г) опора на основные положения управленческого рационализма

5. К собственному капиталу компании относятся:

- а) уставный капитал;
- б) здания и сооружения, находящиеся на балансе компании;
- в) денежные средства;
- г) дебиторская задолженность.

6. Экстенсивные инвестиции – это:

- а) инвестиции, осуществляемые на основании проекта при создании или покупке предприятия
- б) инвестиции, направляемые на увеличение производственного потенциала на прежней технической основе
- в) свободные инвестиционные ресурсы, направляемые на приобретение или изготовление новых средств производства с целью поддержания рациональной структуры основных фондов предприятия
- г) инвестиции, направляемые на повышение квалификации персонала

7. Банкротство фирм может иметь для экономики положительный эффект, который выражается в

- а) сужении потребительского рынка
- б) сокращении рабочих мест
- в) переходе предприятия в руки эффективного собственника
- г) серии банкротств по принципу «домино»

8. Внутренняя норма доходности – это:

- а) ставка дисконтирования, при которой чистая приведённая стоимость равна нулю;
- б) доходность реализуемого инвестиционного проекта;
- в) максимально возможная доходность при заданном уровне риска.

9. Банкротство – это

- а) финансовая несостоятельность предприятия, признанная в судебном порядке
- б) финансовая несостоятельность предприятия, признанная кредиторами
- в) неспособность удовлетворить требования кредиторов в установленные сроки
- г) неспособность нести ответственность по всем своим обязательствам.

10. Инвестиционная стратегия – это:

- а) комплекс долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения
- б) объединение элементов маркетингового комплекса в единое целое
- в) совокупность экономических, политических, социальных, правовых условий, обеспечивающих инвестиционную деятельность
- г) совокупность долгосрочных инвестиционных условий деятельности

11. Какие средства из внешних источников может привлечь предприятие для финансирования капитальных вложений:
- а) реинвестированную прибыль;
  - б) амортизационные отчисления предприятия;
  - в) банковский кредит.
12. Из какого источника выплачиваются дивиденды по акциям:
- а) валовой прибыли;
  - б) чистой прибыли;
  - в) нераспределенной прибыли.
13. Показатель, характеризующий использование предприятием заемных средств, которые оказывают влияние на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала — это:
- а) производственный леверидж;
  - б) эффект финансового левериджа;
  - в) запас финансовой прочности.
14. Расположите финансовые инструменты в порядке возрастания риска. 1 – акции обыкновенные, 2 – акции привилегированные, 3 – облигации корпоративные, 4 – облигации государственные.
- а) 1, 2, 3, 4
  - б) 4, 3, 2, 1
  - в) 1, 2, 4, 3
  - г) 3, 4, 1, 2
15. Инвестор должен определить желаемое соотношение доходности и риска для будущих инвестиций на этапе:
- а) разработки инвестиционной политики
  - б) анализа ценных бумаг
  - в) формирования инвестиционного портфеля
  - г) реструктуризации инвестиционного портфеля
16. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента — это:
- а) андеррайтинг;
  - б) бюргшафт;
  - в) аннуитет.
17. Предположим, что в вашем распоряжении находится 1млн рублей и эти средства можно вложить в ценные бумаги, составляющие инвестиционный портфель, состоящий из 1000 шт. обыкновенных акций. Вы не любите рисковать и предпочитаете свести возможный риск вложения капитала к минимуму. Поэтому при формировании инвестиционного портфеля выберете нужные вам акции:
- а) с минимальной корреляцией между собой
  - б) с максимальной доходностью

в) с отрицательными корреляциями

18. Дисперсию или разбросанность вокруг величины ожидаемой стоимости ценных бумаг измеряет:

- а) бета-коэффициент
- б) показатель вариации
- в) курсовая стоимость
- г) вероятность наступления события

19. Эмиссионными ценными бумагами являются:

- а) депозитные сертификаты;
- б) векселя;
- в) акции.

20. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется как абсолютная если:

- а) собственный капитал превышает заёмные средства;
- б) чистая прибыль за отчётный период является положительной величиной;
- в) собственные оборотные средства являются положительной величиной;
- г) собственные оборотные средства покрывают расходы на формирование запасов.

21. При выборе портфеля инвестор должен учитывать следующие характеристики:

- а) необходимая доходность
- б) стандартное отклонение и ожидаемую доходность
- в) возможный убыток
- г) спрос и предложение

22. Корреляция между финансовыми инструментами, составляющими портфель, позволяет определить степень:

- а) ликвидности портфеля
- б) диверсификации портфеля
- в) надежности портфеля
- г) доходности портфеля

23. Если принятие проекта А не воздействует на потоки денег по другому проекту В, то такие проекты:

- а) независимые
- б) альтернативные
- в) замещают друг друга
- г) комплиментарные

24. Инвестиционный проект следует принять, если чистая приведенная стоимость (NPV)

- а) больше нуля;
- б) меньше нуля;
- в) равна нулю;
- г) равна единице.

25. К внутренним источникам роста предприятия относятся:

- а) внеоборотные активы;
- б) денежные средства;
- в) прибыль;
- г) объединение с другим предприятием.

26. Если два и более анализируемых проекта не могут быть реализованы одновременно и принятие одного из них автоматически означает, что другие проекты не могут быть реализованы, то такие проекты являются:

- а) независимыми
- б) альтернативными
- в) комплиментарными
- г) проектами замещения

27. Рентабельность продукции – это отношение

- а) чистой прибыли к полной себестоимости реализованной продукции;
- б) прибыли от производства и реализации продукции к текущим затратам на производство;
- в) выручки от реализации продукции к прибыли от реализации продукции;
- г) прибыли от производства и реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции.

28. К методам управления рисками не относится

- а) самострахование;
- б) хеджирование;
- в) диверсификация;
- г) сертификация.

29. Право на участие в управлении деятельностью акционерным обществом предоставляет

- а) привилегированная акция;
- б) облигация;
- в) обыкновенная акция;
- г) любые акции.

30. Собственные оборотные средства предприятия – это

- а) собственный капитал за вычетом внеоборотных активов предприятия;
- б) собственный капитал за вычетом обязательств предприятия;
- в) денежные средства предприятия за вычетом краткосрочных обязательств.

31. Основное содержание модели Марковица - формирование оптимального портфеля инвестора:

- а) с учётом степени взаимосвязи финансового инструмента и рынка в целом (фактора «бета»);

б) с учётом коэффициента корреляции стоимости (доходности) различных финансовых инструментов;

в) максимальный эффект диверсификации достигается за счёт включения в портфель различных финансовых инструментов, эмитируемых компаниями, не связанными между собой.

32. В чем сущность «бета» фактора Шарпа при анализе портфеля ценных бумаг:

а) показатель «бета» характеризует степень доходности инвестиционного проекта и показывает, во сколько раз изменение дохода инвестора превышает изменение рынка в целом;

б) показатель «бета» характеризует степень систематического риска ценной бумаги и показывает, в какой степени её стоимость реагирует на изменение рынка в целом;

в) показатель «бета» характеризует степень дохода инвестора по данной ценной бумаге и показывает, во сколько раз изменение рыночной цены бумаги превышает прогноз инвестора;

г) показатель «бета» характеризует степень риска инвестора и показывает, во сколько раз изменение цены бумаги превышает изменение ожидания инвестора.

33. Модель, разработанная Э. Альтманом для диагностики банкротства, содержит следующее количество учитываемых факторов

а) пять

б) четыре

в) три

г) два

34. К правомерной защитной тактике предприятия при признаках банкротства следует отнести

а) отказ от уплаты налогов

б) отказ от погашения банковского кредита

г) задержку зарплаты на несколько месяцев

д) отказ от выплаты дивидендов акционерам

35. В чем сущность модели оценки долгосрочных активов (САРМ):

а) норма доходности акций состоит из двух частей: безрисковый доход и премиальный доход (зависит от уровня риска);

б) норма доходности облигаций состоит из двух частей: безрисковый доход и премиальный доход (зависит от уровня риска);

в) норма доходности любого финансового инструмента состоит из двух частей: безопасный доход и премиальный доход (зависит от уровня инфляции);

г) норма доходности любого финансового инструмента состоит из двух частей: безрисковый доход и премиальный доход (зависит от уровня риска).

36. Абсолютным конечным финансовым результатом деятельности предприятия является:

а) объём продаж в натуральном измерении;

- б) рентабельность собственного капитала;
- в) чистая прибыль.

37. Российским законодательством о банкротстве основой для признания должника банкротом предусматривается:

- а) принцип неплатежеспособности
- б) принцип неоплатности

38. Если удельный вес постоянных издержек вырос (при неизменном общем объёме постоянных и переменных издержек) – то:

- а) запас финансовой прочности увеличится;
- б) запас финансовой прочности уменьшится;
- в) запас финансовой прочности не изменится.

39. Основной целью управления денежными потоками является:

- а) обеспечение превышения притока денежных средств над оттоками;
- б) максимизация показателей прибыли и рентабельности;
- в) обеспечение сбалансированности денежных потоков и по величине и по времени при поддержании оптимального остатка денежных средств.

40. При невозможности прогнозирования денежных потоков, наиболее адекватной моделью управления остатком денежных средств является:

- а) модель Баумоля;
- б) модель Миллера-Орра;
- в) модель Кобба-Дугласа.

41. Внешние проявления наступления кризисной ситуации по степени нарастания угрозы существованию предприятия:

- а) появление убыточности производства и как следствие сокращение резервного фонда (3)
- б) наступление состояния острой неплатёжеспособности (5)
- в) падение предельной производительности капитала (1)
- г) уменьшение показателей прибыли и рентабельности и, как следствие, ухудшение финансового состояния предприятия (2)
- д) вследствие истощения резервного фонда на погашение убытков направляется часть оборотных средств, следствием чему является переход к режиму сокращённого воспроизводства (4)

42. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется как кризисная если:

- а) собственный капитал меньше величины заёмных средств;
- б) чистая прибыль за отчётный период является отрицательной величиной;
- в) основной элемент оборотных активов (запасы) не обеспечен соответствующими источниками финансирования;
- г) относительные коэффициенты финансовой устойчивости не соответствуют рекомендуемым значениям

43. Годовая рентабельность инвестиционного проекта – это:

- а) выручка, минус себестоимость за год работы инвестиционного проекта;



- б) чистая прибыль от инвестиционного проекта;
- в) отношение величины годовой чистой прибыли к величине инвестиций.

44. Если рыночная стоимость активов компании превышает их балансовую стоимость, то

- а) это следует считать заслугой компании;
- б) это следует считать ее недостатком;
- в) такой ситуации не может быть;
- г) это кризисная ситуация.

45. Эффект «финансового рычага» показывает

- а) какова рентабельность заемных средств фирмы;
- б) какова рентабельность собственных средств фирмы;
- в) как изменяется рентабельность собственного капитала фирмы в связи с использованием заемных средств;
- г) какой процент добавляется к рентабельности заемного капитала, если он объединяется с собственным капиталом фирмы.

46. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта – это:

- а) ставка дисконтирования, при которой чистая приведённая стоимость равна нулю;
- б) доходность реализуемого инвестиционного проекта;
- в) максимально возможная доходность при заданном уровне риска.

47. Запас финансовой прочности показывает

- а) соотношение собственного и заемного капитала фирмы;
- б) соотношение прибыли фирмы и налоговых выплат;
- в) сколько процентов рентабельности фирма может потерять, оставаясь при этом прибыльной;
- г) сколько процентов рентабельности фирма может нарастить, привлекая заемный капитал.

48. Ускорение оборачиваемости оборотных средств предприятия приводит к следующим последствиям

- а) сокращает прибыль предприятия;
- б) сокращает величину уставного капитала;
- в) увеличивает прибыль;
- г) увеличивает величину заемного капитала.

49. Лимитирование, как один из способов минимизации рисков), означает

- а) страхование риска;
- б) хеджирование;
- в) установление ограничений;
- г) рассредоточение направлений инвестирования капитала.

50. К наиболее ликвидным активам фирмы относятся

- а) уставный капитал;

- б) кредиторская задолженность;
- в) дебиторская задолженность;
- г) денежные средства.

51. Краткосрочные пассивы это

- а) денежные средства предприятия;
- б) складские запасы;
- в) кредиторская задолженность;
- г) дебиторская задолженность.

52. При расчете чистой приведённой стоимости по инвестиционному проекту (NPV) необходимо дисконтировать

- а) только поток доходов;
- б) только поток расходов;
- в) только полученную прибыль;
- г) доходы и расходы одновременно.

53. Эффект синергии при слиянии компаний означает

- а) недобросовестное поглощение одной компанией другой;
- б) потерю прибыли от слияния;
- в) рост стоимости объединенной компании по сравнению со стоимостью двух отдельных фирм;
- г) возможность уйти от уплаты части налогов.

54. Гарантиями и льготами в полном объеме пользуется коммерческая организация, доля иностранных инвесторов в которой

- а) не менее 50% уставного капитала
- б) не менее 25% уставного капитала
- в) не менее 10% уставного капитала
- г) независимо от размера доли

55. Наиболее адекватным определением антикризисного управления следует считать:

- а) управление компанией в условиях общего кризиса экономики
- б) управление компанией в преддверии банкротства
- в) система управленческих мер и решений по диагностике, предупреждению, нейтрализации и преодолению кризисных явлений и их причин
- г) деятельность антикризисных управляющих в рамках судебных процедур банкротства

56.. Катастрофический риск для фирмы означает

- а) риск от техногенных катастроф
- б) потерю всех активов фирмы
- в) невозврат дебиторской задолженности
- г) забастовку работников

57. Неэффективный финансовый менеджмент относится к:

- а) внутренним факторам возникновения кризиса

б) внешним факторам возникновения кризиса

58. Арбитражный управляющий проводит проверку за период, предшествующий возбуждению производства по делу о банкротстве:

- а) по своему усмотрению
- б) не менее года
- в) не менее двух лет
- г) не менее трёх лет

59. Внешнее управление вводится на основании решения:

- а) органов государственной власти
- б) собственников предприятия на основании решения собрания кредиторов
- в) собрания кредиторов
- г) арбитражным судом
- д) арбитражным судом на основании решения собрания кредиторов

60. В рамках какой процедуры банкротства не ставится задача восстановления платёжеспособности

- а) наблюдение
- б) финансовое оздоровление
- в) конкурсное производство
- г) внешнее управление

61. Процедура банкротства, применяемая к должнику в целях обеспечения сохранности его имущества и проведения анализа финансового состояния предприятия-должника:

- а) финансовое оздоровление
- б) наблюдение
- в) конкурсное производство
- г) внешнее управление

62. Продолжительность периода наблюдения составляет

- а) до 1-го месяца
- б) до 3-х месяцев
- в) до 6-ти месяцев

63. План финансового оздоровления при реализации процедуры финансового оздоровления

- а) подготавливают учредители должника, собственники должника и утверждается собранием кредиторов
- б) подготавливают собственники должника и утверждает арбитражный суд
- в) подготавливает арбитражный управляющий и утверждает собрание кредиторов

64. Первичный рынок ценных бумаг – это

- а) механизм, обеспечивающий выход в обращение новых выпусков ценных бумаг эмитента инвесторам
- б) рынок, где осуществляется первоначальная продажа векселей инвесторам
- в) рынок, где осуществляется первоначальная продажа производных ценных бумаг инве-

сторам

65. Инвестиционная (внутренняя) стоимость финансового инструмента – это

- а) цена, которую финансовый инструмент "должен был бы иметь", по мнению инвестора
- б) цена, которую финансовый инструмент "должен был бы иметь", по мнению ее текущего владельца
- в) цена, которую финансовый инструмент "должен был бы иметь", по мнению эмитента ценной бумаги

66. Из какого источника выплачиваются дивиденды по акциям:

- а) валовой прибыли;
- б) чистой прибыли;
- в) нераспределенной прибыли.

67. Право на участие в управлении деятельностью акционерным обществом предоставляет

- а) привилегированная акция;
- б) облигация;
- в) обыкновенная акция;
- г) любые акции.

68. В чем сущность «бета» фактора Шарпа при анализе портфеля ценных бумаг:

- а) показатель «бета» характеризует степень доходности ценной бумаги и показывает, во сколько раз изменение дохода по ценной бумаге превышает изменение рынка в целом;
- б) показатель «бета» характеризует степень систематического риска ценной бумаги и показывает, в какой степени её стоимость реагирует на изменение рынка в целом;
- в) показатель «бета» характеризует степень дохода инвестора по данной ценной бумаге и показывает, во сколько раз изменение рыночной цены бумаги превышает прогноз инвестора;
- г) показатель «бета» характеризует степень риска инвестора и показывает, во сколько раз изменение цены бумаги превышает изменение ожидания инвестора.

69. Отличие модели Блэка от модели Марковица (формирование оптимального портфеля инвестора):

- а) возможность открытия инвестором длинной позиции (покупка ценных бумаг у брокера)
- б) возможность открытия инвестором средней позиции (продажа ценных бумаг, купленных ранее на рынке ценных бумаг)
- в) возможность открытия инвестором короткой позиции (продажа ценных бумаг, полученных от брокера взаймы).
- г) возможность открытия инвестором длинной позиции (покупка ценных бумаг на фондовой бирже).

70. К рынку денег относятся

- а) Акции, приватизационные ценные бумаги, жилищные сертификаты;
- б) Коносамент, складские свидетельства, товарные фьючерсы, товарные опционы;

- в) Векселя, депозитные и сберегательные сертификаты, чеки;
- г) Варранты, финансовые фьючерсы, финансовые опционы, конвертируемые облигации.

71. Какова основная функция брокера?

- а) Выдача ссуд под ценные бумаги;
- б) Организация подписки на вновь выпущенные акции;
- в) Посредничество в купле-продаже за счет и по поручению клиента;
- г) Ведение реестра ценных бумаг.

72. Каким свойством НЕ обладают акции открытых акционерных обществ?

- а) Акции не имеют срока существования;
- б) Акции гарантируют возврат инвесторам средств, вложенных в их покупку;
- в) Акции могут быть привилегированными;
- г) Для акций характерна ограниченная ответственность.

73. Отличительная особенность торговли, осуществляемой на бирже:

- а) Гарантированность заключения сделки по желаемой цене;
- б) Открытость результатов торгов;
- в) Конфиденциальность заключенной сделки;
- г) Возможность расчета любой валютой.

74. В случае повышения рыночной ставки процента (при прочих равных условиях) курсовая стоимость облигаций:

- а) Повышается;
- б) Понижается;
- в) Не изменяется, так как рыночная процентная ставка не оказывает влияния на курс облигаций.

75. Что понимается под ликвидностью ценной бумаги?

- а) Регулярное получение дохода;
- б) Возможность использования в качестве залога;
- в) Возможность быстрой продажи без потерь в цене;
- г) Котировка на фондовой бирже.

76. «Короткая» покупка представляет собой:

- а) Покупку ценных бумаг на срок до двух месяцев;
- б) Покупку опционного контракта;
- в) продажу взятой в долг ценной бумаги в расчёте на снижение её стоимости
- г) Покупку казначейского векселя со сроком до погашения 1 месяц.

77. Фиксированная цена, по которой покупатель опциона может реализовать свое право на продажу или покупку базисного актива, называется:

- а) Премия;
- б) Внутренняя стоимость;
- в) Цена исполнения;
- г) Временная стоимость.

78. Купонный доход 7%-ной облигации, (номинал – 10 000 руб.), при ее текущем курсе 95% от номинальной стоимости равен:

- а) 700 руб.;
- б) 665 руб.;
- в) 500 руб.;
- г) 950 руб.

79. Номинальная стоимость акции АО равна 1000 руб. Определить ориентировочную стоимость акции на фондовом рынке, если известно, что дивиденд постоянен и ожидается 50 руб., а размер банковской ставки составляет 10 %.

- а) 100 руб.;
- б) 500 руб.;
- в) 10000 руб.;
- г) 800 руб.

80. Инвестиционный портфель состоит из акций 5 компаний, коэффициенты БЕТА которых равны: 0.8; 1; 1.2; 1.5; 1.8, соответственно. При продаже акций с БЕТА = 1.8 риск портфеля:

- а) Увеличится;
- б) Уменьшится;
- в) Не изменится.

81. Номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами, составляет:

- а) Собственный капитал АО;
- б) Уставный капитал АО
- в) Рыночную стоимость АО.

82. Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называется:

- а) Кредитный;
- б) Процентный;
- в) Валютный;
- г) Капитальный.

83. Покупка опциона «колл» – это вариант стратегии:

- а) Игры на повышение;
- б) Игры на понижение;
- в) Хеджирования возможного понижения цены.

84. Длинная покупка с базовым активом может быть защищена

- а) приобретением опциона «колл»;
- б) приобретением опциона «пут»;
- в) не может быть защищена за счёт приобретения опционов.

**7.4. Описание показателей и критериев оценивания сформированности компетенций на различных этапах их формирования; шкалы и процедуры оценивания**

### 7.4.1. Вопросы и заданий для текущей и промежуточной аттестации

При оценке знаний учитывается уровень сформированности компетенций.

1. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
2. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
3. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
4. Умение связать теорию с практикой.
5. Умение делать обобщения, выводы.

Таблица 7.4.1.1

#### Шкала оценивания на экзамене

Оценка	Критерии выставления оценки
Отлично	Обучающийся должен: <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала;</li> <li>- исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал;</li> <li>- правильно формулировать определения;</li> <li>- продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой;</li> <li>- уметь сделать выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>
Хорошо	Обучающийся должен: <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать достаточно полное знание программного материала;</li> <li>- продемонстрировать знание основных теоретических понятий; достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал;</li> <li>- продемонстрировать умение ориентироваться в литературе;</li> <li>- уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>
Удовлетворительно	Обучающийся должен: <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;</li> <li>- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.</li> </ul>
Неудовлетворительно	Обучающийся демонстрирует: <ul style="list-style-type: none"> <li>- незнание значительной части программного материала;</li> <li>- не владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- существенные ошибки при изложении учебного материала;</li> <li>- неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- неумение делать выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>

Таблица 7.4.1.2

#### Шкала оценивания на рубежном контроле

Оценка	Критерии выставления оценки
Зачтено	Обучающийся должен:

	<ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;</li> <li>- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.</li> </ul>
Не зачтено	<p>Обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- незнание значительной части программного материала;</li> <li>- не владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- существенные ошибки при изложении учебного материала;</li> <li>- неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- неумение делать выводы по излагаемому материалу</li> </ul>

#### 7.4.2. Письменной работы ( эссе)

При оценке учитывается:

1. Правильность оформления.
2. Уровень сформированности компетенций.
3. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
4. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
5. Логика, структура и грамотность изложения письменной работы.
6. Полнота изложения материала (раскрытие всех вопросов)
7. Использование необходимых источников.
8. Умение связать теорию с практикой.
9. Умение делать обобщения, выводы.

Таблица 7.4.2.

#### Шкала оценивания эссе

Оценка	Критерии выставления оценки
Зачтено	<p>Обучающийся должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- продемонстрировать общее знание изучаемого материала;</li> <li>- показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.</li> </ul>
Не зачтено	<p>Обучающийся демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- незнание значительной части программного материала;</li> <li>- не владение понятийным аппаратом дисциплины;</li> <li>- существенные ошибки при изложении учебного материала;</li> <li>- неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса;</li> <li>- неумение делать выводы по излагаемому материалу.</li> </ul>



### 7.4.3. Тестирование

Шкала оценивания тестирования Таблица 7.4.3

Оценка	Критерии оценивания тестирования
Отлично	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
Хорошо	Количество верных ответов в интервале: 56-70%
Удовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 41-55%
Неудовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 0-40%
Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 41-100%
Не зачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

### 7.5. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.

**Качество знаний** характеризуется способностью обучающегося точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

**Умения**, как правило, формируются на практических (семинарских) занятиях, а также при выполнении лабораторных работ. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от обучающегося проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

**Навыки** - это умения, развитые и закрепленные осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении обучающимся практико - ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, курсовых проектов (работ), научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы и т.д. При этом обучающийся поставлен в условия, когда он вынужден самостоятельно (творчески) искать пути и средства для разрешения поставленных задач, самостоятельно планировать свою работу и анализировать ее результаты, принимать определенные решения в рамках своих полномочий, самостоятельно выбирать аргументацию и нести ответственность за проделанную работу, т.е. проявить владение навыками. Взаимодействие с преподавателем осуществляется периодически по завершению определенных этапов работы и проходит в виде консультаций. При оценке владения навыками преподавателем оценивается не только правильность решения выполненного задания, но и способность (готовность) обучающегося решать подобные практико-ориентированные задания самостоятельно (в перспективе за стенами вуза) и, главным образом, способность обучающегося обосновывать и аргументировать свои решения и предложения.

**Устный опрос** - это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой обучающихся (фронтальный опрос) или с отдельными обучающимися (индивидуальный опрос) с целью оценки сформированности у них основных понятий и усвоения учебного материала.

**Тесты** являются простейшей формой контроля, направленная на проверку владения терминологическим аппаратом, современными информационными технологиями и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин. Тест может предоставлять возможность выбора из перечня ответов; один или несколько правильных ответов; частота тестирования определяется преподавателем.

**Семинарские\практические занятия** - Лекционная и внеаудиторная работа обучающихся получает свое практическое завершение на семинаре. Основное назначение семинарских занятий по дисциплине – обеспечить глубокое усвоение обучающимися материалов

лекций, прививать навыки самостоятельной работы с литературой, воспитывать умение находить оптимальные решения в условиях изменяющихся отношений, формировать современное профессиональное мышление обучающихся. На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний. Степень участия каждого обучающегося в занятиях учитывается оценками, которые влияют на экзаменационную отметку. Решение задач, тестов, упражнений является составным элементом экзамена.

## РАЗДЕЛ 8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

### *8.1. Методические рекомендации по написанию эссе*

*Эссе* (от французского *essai* – опыт, набросок) – жанр научно-публицистической литературы, сочетающей подчеркнуто-индивидуальную позицию автора по конкретной проблеме.

Главными особенностями, которые характеризуют эссе, являются следующие положения:

- собственная позиция обязательно должна быть аргументирована и подкреплена законами, авторитетными точками зрениями и базироваться на фундаментальной науке. Небольшой объем (4–6 страниц), с оформленным списком литературы и сносками на ее использование;
- стиль изложения – научно-исследовательский, требующий четкой, последовательной и логичной системы доказательств; может отличаться образностью, оригинальностью, афористичностью, свободным лексическим составом языка;
- исследование ограничивается четкой, лаконичной проблемой с выявлением противоречий и разрешением этих противоречий в данной работе.

### *8.2. Требования к компетентностно-ориентированным заданиям для демонстрации выполнения профессиональных задач*

Компетентностно-ориентированное задание – это всегда практическое задание, выполнение которого нацелено на демонстрацию доказательств наличия у магистрантов общекультурных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций, знаний, умений, необходимых для будущей профессиональной деятельности.

Компетентностно-ориентированные задания бывают разных видов:

- направленные на подготовку конкретного практико-ориентированного продукта;
- аналитического и диагностического характера, направленные на анализ различных аспектов и проблем экономической деятельности;
- связанные с выполнением основных профессиональных функций.

## РАЗДЕЛ 9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### *Основная литература<sup>3</sup>*

Кондрашина Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник. – М.: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. – 220 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-4486-0461-4. — Режим доступа:

<http://www.iprbookshop.ru/79827.html>

### *Дополнительная литература<sup>4</sup>*

Кушу С.О. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Кушу С.О.— К.: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. 65— с. – ЭБС «IPRbooks». — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78369.html>

Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эришвили Н.Д. Финансовый менеджмент. Теория и практика: Учебное пособие. – ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 511 с. (ЭБС IPRbooks). — 978-5-238-

<sup>3</sup> Из ЭБС института

<sup>4</sup> Из ЭБС института

01547-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71231.html>

Моисеева Е.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Моисеева Е.Г.— С.: Вузское образование, 2017. 559— с. ЭБС «IPRbooks». — 978-5-4487-0159-7. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>

Масленченков Ю.С. Финансовый менеджмент банка: учебное пособие / Масленченков Ю.С.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 399— с. — ЭБС «IPRbooks». — 5-238-00576-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71207.html>

### **Интернет-ресурсы**

Интернет-еженедельник CONSULTING.RU

<http://www.consulting.ru/>

Информационное агентство «РосБизнесКонсалтинг» <http://www.rbc.ru/> На сервере одной из ведущих российских информационных компаний наряду с постоянно обновляющимися новостями международных и российских валютных, денежных и фондовых рынков представлены также и аналитические материалы.

Информационное агентство «АК&М» <http://www.akm.ru/> Сервер предоставляет экономическую информацию от наиболее известного и влиятельного информационно-аналитического агентства. В разделах сайта можно найти полную картину событий, происходящих на финансовом рынке России. Агентство рассчитывает собственные фондовые индексы.

Институт фондового рынка и управления [www.ismm.ru](http://www.ismm.ru)

Российская торговая система (РТС) <http://www.rtsnet.ru/> На сайте РТС приводится информация о деятельности этой крупнейшей в России электронной площадки, объединяющей инвестиционные компании и банки. В Торговой системе предоставлена возможность выставлять котировки и заключать сделки с акциями российских эмитентов. Кроме того, члены РТС имеют право выставлять котировки по акциям эмитентов стран СНГ, долговым обязательствам отечественных эмитентов, а также по облигациям внутреннего валютного займа.

ЭБС «IPRbooks» <http://www.iprbookshop.ru>

Центральный Банк России <http://www.cbr.ru>

Министерство финансов РФ <http://www.minfin.ru>

Правительство РФ <http://www.government.ru>

Государственная Дума РФ <http://www.duma.gov.ru>

Счетная Палата РФ <http://www.ach.gov.ru>

Министерство по налогам и сборам <http://www.nalog.ru>

Прайм-тасс – Агентство экономической информации <http://www.prime-tass.ru>

Бюджетная система РФ <http://www.budgetrf.ru>

Служба тематических толковых словарей <http://www.glossary.ru>

Информационно-издательский центр «Статистика России» <http://www.infostat.ru/>

Госкомстат РФ <http://www.gks.ru/>

Банк международных расчетов (Bank for International Settlements) <http://www.bis.org/>

Международный валютный фонд (International Monetary Fund) <http://www.imf.org/>

Мировой банк (World Bank) <http://www.worldbank.org/> На сайте содержится разнообразная информация об экономике и финансах стран, получающих кредиты от Мирового Банка. Кроме этого магистранты могут также найти многочисленные аналитические материалы о состоянии дел в финансовом секторе различных стран.

Европейский инвестиционный банк (European Investment Bank)

<http://www.eib.org/>

Европейский Банк реконструкции и развития (European Bank for Reconstruction and Development) <http://www.ebrd.com/>

Европейский Центральный Банк (European Central Bank) <http://www.ecb.int/>

Управление Федеральной Резервной Системы <http://www.federalreserve.gov/>

Крупнейшие банки <http://www.capitaldata.com/banks.cfm>. Список адресов всех банков мира, играющих ведущую роль на рынке инвестиционных банковских услуг.

Европейский институт рынков капитала (European Capital Markets Institute).  
<http://www.ecmi.es/>  
Институт европейских финансов (Institute of European Finance).  
<http://www.bangor.ac.uk/>

**Комплект лицензионного программного обеспечения**

2014-2015 учебный год: 1. Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №1 от 18 июля 2014 – 57 лицензий; срок действия – 1 год. Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 29.08.2008 (срок действия – бессрочный)
2015-2016 учебный год Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №2 от 03 июля 2015 - 57 лицензий (срок действия – 1 год.) Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)
2016-2017 учебный год Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №3 от 04 августа 2016 - 57 лицензий (срок действия - 1 год) Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)
2017-2018 учебный год Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №6 от 08 августа 2017 -57 лицензий (срок действия - 1 год) Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)
2018-2019 учебный год Microsoft Open Value Subscription для решений Education Solutions № V723251. MDE (Windows 7, Microsoft Office 2010/2013 и Office Web Apps. ESET NOD32 Antivirus Business Edition) договор № ДЛ1807/01 от 18.07.2014г. Приложение №7 от 24 июля 2018 -57 лицензий (срок действия - 1 год). Справочная Правовая Система КонсультантПлюс – договор об информационной поддержке от 26.12.2014 (срок действия – бессрочный)

**РАЗДЕЛ 10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ  
ДИСЦИПЛИНЫ**

Учебная аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплект специальной учебной мебели. Доска аудиторная маркерная. Мультимедийное оборудование: компьютер, видеопроектор
---	--

Помещение для самостоятельной работы	компьютерная техника с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации принтер Комплект специальной учебной мебели
--------------------------------------	--