

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

Актуализировано:  
на заседании кафедры  
финансов и налогообложения  
протокол № 10 от «19» мая 2017 г.

Зав. кафедрой



Галимова Г.А.

Согласовано:  
Председатель УМК Института



Вишневская Н.Г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

дисциплина Финансовый менеджмент

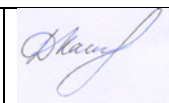
Вариативная часть

**программа бакалавриата**

Направление: 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) программы:  
Менеджмент организации

Квалификация  
Бакалавр

Разработчик (составитель) доцент, к.э.н., доцент	 /Касимова Д.Ф.
---	---

Для приема: 2016 г.

Уфа 2017 г.

Составитель / составители: к.э.н, доцент кафедры финансов и налогообложения Касимова Д.Ф.

Рабочая программа дисциплины актуализирована на заседании кафедры финансов и налогообложения, протокол № 10 от «19» мая 2017 г.

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины (обновление литературы, программного обеспечения, профессиональных баз данных и информационных систем, необходимых для реализации программы), утверждены на заседании кафедры финансов и налогообложения, протокол № 11 от «18» мая 2018 г.

Заведующий кафедрой



Галимова Г.А..

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины (обновление литературы, программного обеспечения, профессиональных баз данных и информационных систем, необходимых для реализации программы), утверждены на заседании кафедры финансов и налогообложения, протокол № 4/1 от «18» января 2019 г.

Заведующий кафедрой



Галимова Г.А..

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_/ \_\_\_\_\_Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу дисциплины, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_ г.

Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_/ \_\_\_\_\_Ф.И.О/

## Список документов и материалов

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы	7
3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)	7
4. Фонд оценочных средств по дисциплине	17
4.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания	17
4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	21
4.3. Рейтинг-план дисциплины	22
5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	35
5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	35
5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины	36
6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине	37

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения образовательной программы обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Результаты обучения	Формируемая компетенция (с указанием кода)	Примечание	
Знания	1. Знать: теоретические основы финансового менеджмента, концепции и методический инструментарий финансового менеджмента, методы управления оборотными и внеоборотными активами, собственным и заемным капиталом	<b>ПК-4</b> - умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	
	2. Знать: основные методы управления затратами и принципы принятия решений на основе данных управленческого учета	<b>ПК-14</b> - умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	
	3. Знать: методы управления финансовыми и реальными инвестициями, денежными потоками предприятия	<b>ПК-16</b> - владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	
Умения	1. Уметь: применять методы оценки будущей и дисконтированной стоимости единичного платежа, денежного потока с неравными поступлениями, аннуитетов; методы оценки стоимости финансовых активов, элементов	<b>ПК-4</b> - умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по	

	собственного и заемного капитала	финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	
	2. Уметь: анализировать финансовое состояние организации, финансовых результатов, денежных потоков, разрабатывать рациональные хозяйственные решения на основе оценки результатов анализа по данным управленческого учета	<b>ПК-14</b> - умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета	
	3. Уметь: оценивать стоимость финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала, WACC, риск и доходность инвестиционного портфеля.	<b>ПК-16</b> - владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	
Владения (навыки / опыт деятельности)	1. Владеть: основными методами и принципами оптимизации структуры и стоимости капитала, выработки инвестиционной, дивидендной политики предприятия	<b>ПК-4</b> - умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	
	2. Владеть: навыками экономического обоснования управленческих решений в отношении активов и источников средств коммерческой организации, доходов и расходов, их отбора из числа альтернативных вариантов на	<b>ПК-14</b> - умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и	

	основе проведения анализа по данным управленческого учета	принятия решений на основе данных управленческого учета	
	3. Владеть: навыками оценки инвестиционных проектов, оценки стоимости финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала, WACC, риска и доходности инвестиционного портфеля.	<b>ПК-16</b> - владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов	

## **2. Цель и место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина Б1.В.09 «Финансовый менеджмент» относится к вариативной части.

Дисциплина изучается на 4 курсе в 7 семестре для очной формы обучения, на 5 курсе для заочной формы обучения.

Цели изучения дисциплины: систематизация, закрепление и расширение теоретических и практических знаний студентов по проблемам финансового управления в современных условиях.

Для освоения дисциплины необходимы компетенции, сформированные в рамках изучения следующих дисциплин: «Учет и анализ», «Управление инвестициями».

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является необходимой для успешного прохождения практики и государственной итоговой аттестации.

## **3. Содержание рабочей программы (объем дисциплины, типы и виды учебных занятий, учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся)**

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

**СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ**

дисциплины Финансовый менеджмент на 7 семестр

очная форма обучения

<b>Вид работы</b>	<b>Объем дисциплины</b>
Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / часов)	2/72
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	
Лекций	18
практических/ семинарских	18
Лабораторных	
других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем) (ФКР)	0,2
Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР) включая подготовку к экзамену/зачету (контроль)	35,8

Форма(ы) контроля:  
Зачет 7 семестр,



№ п/п	Тема и содержание	Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах)				Основная и дополнительная литература, рекомендуемая студентам (номера из списка)	Задания по самостоятельной работе студентов	Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.)
		ЛК	ПР/СЕМ	ЛР	СР			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	<b>Модуль 1. Концептуальные основы финансового менеджмента</b>							
1.	Теоретические основы финансового менеджмента. Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента. Объекты и субъекты финансового менеджмента.	2	2		4	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.43 2: с.21-23	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
2.	Концепция и методический инструментарий финансового менеджмента. Концепция оценки стоимости денег во времени. Базовые понятия оценки стоимости денег во времени. Процентная ставка и её классификация. Классификация видов	2	2		4	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.43 2: с.31-34.	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы

	процентной ставки.							
	<b>Модуль 2. Управление активами предприятия</b>							
3.	Управление оборотными активами. Классификация оборотных активов предприятия. Операционный и финансовый циклы предприятия. Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью. Управление денежными средствами.	2	2		4	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.194 2: с.168-179	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
4.	Управление внеоборотными активами. Классификация внеоборотных активов. Этапы управления. Выбор методов амортизации. Управление обновлением внеоборотных активов. Управление финансированием внеоборотных активов. Преимущества и недостатки лизинга. Пути повышения эффективности использования внеоборотных активов.	2	2		4	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	2: с.149-159	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
	<b>Модуль 3. Капитал. Управление капиталом</b>							
5.	Сущность капитала	1	1		2	Основная 1,2	1: с.156	Опрос по вопросам для

	предприятия и принципы его формирования. Экономическая сущность капитала. Классификация капитала предприятия. Принципы формирования капитала предприятия. Стоимость капитала. Финансовый левиредж. Оптимизация структуры капитала.					Дополнительная 3-8	2: с.204-211	самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
6.	Управление собственным капиталом. Формы функционирования собственного капитала предприятия. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала. Дивидендная политика.	2	2		4	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	2: с.87-91, 190-196	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
7.	Управление заемным капиталом. Состав заемного капитала предприятия. Классификация. Управление привлечением банковского кредита. Управление финансовым лизингом. Управление облигационным займом.	2	2		4	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	2: с.87-91, 190-196	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
	<b>Модуль 4. Управление инвестициями предприятия</b>							
8	Управление реальными инвестициями. Экономическая сущность инвестиций.	2	2		4	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.288-289 2: с.149-159	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных

	Классификация инвестиций. Политика управления реальными инвестициями. Оценка эффективности реальных инвестиций.							заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
9.	Управление финансовыми инвестициями. Политика управления финансовыми инвестициями. Оценка стоимости отдельных финансовых инструментов инвестирования: модели оценки стоимости облигаций и модели оценки стоимости акций. Типы инвестиционных портфелей.	2	2		4	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.288-289 2: с.121-126	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
10.	Управление денежными потоками предприятия. Принципы управления денежными потоками предприятия. Этапы управления денежными потоками предприятия. Методы оптимизации денежных потоков предприятия. Планирование денежных потоков:	1	1		1,8	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.239	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
	<b>Всего часов:</b>	18	18	0	35,8			

МИНОБРНАУКИ РОССИИ  
ФГБОУ ВО «БАШКИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, ФИНАНСОВ И БИЗНЕСА

**СОДЕРЖАНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ**

дисциплины Финансовый менеджмент  
на 5 курс (сессия 2, сессия 3)

заочная форма обучения

<b>Вид работы</b>	<b>Объем дисциплины</b>
Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / часов)	2/72
Учебных часов на контактную работу с преподавателем:	
Лекций	4
практических/ семинарских	10
Лабораторных	
других (групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие работу обучающихся с преподавателем) (ФКР)	0,2
Учебных часов на самостоятельную работу обучающихся (СР)	53,3
Учебных часов на подготовку к экзамену/зачету/дифференцированному зачету (Контроль)	4

Форма(ы) контроля:  
Зачет 3 сессия

№ п/п	Тема и содержание	Форма изучения материалов: лекции, практические занятия, семинарские занятия, лабораторные работы, самостоятельная работа и трудоемкость (в часах)				Основная и дополнительная литература, рекомендуемая студентам (номера из списка)	Задания по самостоятельной работе студентов	Форма текущего контроля успеваемости (коллоквиумы, контрольные работы, компьютерные тесты и т.п.)
		ЛК	ПР/СЕМ	ЛР	СР			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	<b>Модуль 1. Концептуальные основы финансового менеджмента</b>							
1.	Теоретические основы финансового менеджмента. Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы финансового менеджмента. Объекты и субъекты финансового менеджмента.	0,5	1		6,5	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.43 2: с.21-23	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
2.	Концепция и методический инструментальный финансовый менеджмента. Концепция оценки стоимости денег во времени. Базовые понятия оценки стоимости денег во времени. Процентная ставка и её классификация. Классификация видов процентной ставки.	0,5	1		6,5	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.43 2: с.31-34.	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
	<b>Модуль 2. Управление активами предприятия</b>							
3.	Управление оборотными активами. Классификация оборотных активов предприятия. Операционный и финансовый циклы предприятия.	0,5	1		6,5	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.194 2: с.168-179	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных

	Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью. Управление денежными средствами.							заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
4.	Управление внеоборотными активами. Классификация внеоборотных активов. Этапы управления. Выбор методов амортизации. Управление обновлением внеоборотных активов. Управление финансированием внеоборотных активов. Преимущества и недостатки лизинга. Пути повышения эффективности использования внеоборотных активов.	0,5	1		6,5	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	2: с.149-159	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
	<b>Модуль 3. Капитал. Управление капиталом</b>							
5.	Сущность капитала предприятия и принципы его формирования. Экономическая сущность капитала. Классификация капитала предприятия. Принципы формирования капитала предприятия. Стоимость капитала. Финансовый леверидж. Оптимизация структуры капитала.	0,5	1		6,5	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.156 2: с.204-211	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы
6.	Управление собственным капиталом. Формы функционирования собственного капитала предприятия. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала. Дивидендная политика.	0,5	2		6,5	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	2: с.87-91, 190-196	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы Проверка выполнения контрольной работы

	Управление заемным капиталом. Состав заемного капитала предприятия. Классификация. Управление привлечением банковского кредита. Управление финансовым лизингом. Управление облигационным займом.							Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы. Проверка выполнения контрольной работы
7	<b>Модуль 4. Управление инвестициями предприятия</b>	0,5	2		7	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.288-289 2: с.149-159, 121-126	
8.	Управление реальными инвестициями. Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций. Политика управления реальными инвестициями. Оценка эффективности реальных инвестиций.	0,5	1		7,3	Основная 1,2 Дополнительная 3-8	1: с.239	Опрос по вопросам для самоконтроля. Проверка индивидуальных заданий. Проверка ответов на тестовые вопросы. Проверка выполнения контрольной работы
	<b>Всего часов:</b>	4	10	0	53,3			



#### 4. Фонд оценочных средств по дисциплине

##### 4.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

**ПК-4** умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения	
		Не зачтено	Зачтено
Первый этап (уровень)	Знать: теоретические основы финансового менеджмента, концепции и методический инструментарий финансового менеджмента, методы управления оборотными и внеоборотными активами, собственным и заемным капиталом	Отсутствие или фрагментарные представления о теоретических основах финансового менеджмента, концепциях и методическом инструментарии финансового менеджмента, методах управления оборотными и внеоборотными активами, собственным и заемным капиталом	Сформированные представления о теоретических основах финансового менеджмента, концепциях и методическом инструментарии финансового менеджмента, методах управления оборотными и внеоборотными активами, собственным и заемным капиталом
Второй этап (уровень)	Уметь: применять методы оценки будущей и дисконтированной стоимости единичного платежа, денежного потока с неравными поступлениями,	Отсутствие или фрагментарные умения применять методы оценки будущей и дисконтированной стоимости единичного	В целом успешное умение применять методы оценки будущей и дисконтированной стоимости единичного платежа, денежного потока

	аннуитетов; методы оценки стоимости финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала	платежа, денежного потока с неравными поступлениями, аннуитетов; методы оценки стоимости финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала	с неравными поступлениями, аннуитетов; методы оценки стоимости финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала
Третий этап (уровень)	Владеть: основными методами и принципами оптимизации структуры и стоимости капитала, выработки инвестиционной, дивидендной политики предприятия	Отсутствие или фрагментарное владение основными методами и принципами оптимизации структуры и стоимости капитала, выработки инвестиционной, дивидендной политики предприятия	В целом успешное применение основных методов и принципов оптимизации структуры и стоимости капитала, выработки инвестиционной, дивидендной политики предприятия

**ПК-14** умение применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения	
		Не зачтено	Зачтено
Первый этап (уровень)	Знать: основные методы управления затратами и принципы принятия решений на основе данных управленческого учета	Отсутствие или фрагментарные представления об основных методах управления затратами и принципах принятия решений на основе	Сформированные представления об основных методах управления затратами и принципах принятия решений на основе

		данных управленческого учета	данных управленческого учета
Второй этап (уровень)	Уметь: анализировать финансовое состояние организации, финансовых результатов, денежных потоков, разрабатывать рациональные хозяйственные решения на основе оценки результатов анализа по данным управленческого учета	Отсутствие или фрагментарные умения анализировать финансовое состояние организации, финансовых результатов, денежных потоков, разрабатывать рациональные хозяйственные решения на основе оценки результатов анализа по данным управленческого учета	В целом успешное использование умения анализировать финансовое состояние организации, финансовых результатов, денежных потоков, разрабатывать рациональные хозяйственные решения на основе оценки результатов анализа по данным управленческого учета.
Третий этап (уровень)	Владеть: навыками экономического обоснования управленческих решений в отношении активов и источников средств коммерческой организации, доходов и расходов, их отбора из числа альтернативных вариантов на основе проведения анализа по данным управленческого учета	Отсутствие или фрагментарное владение навыками экономического обоснования управленческих решений в отношении активов и источников средств коммерческой организации, доходов и расходов, их отбора из числа альтернативных вариантов на основе проведения анализа по данным управленческого учета	В целом успешное применение навыков экономического обоснования управленческих решений в отношении активов и источников средств коммерческой организации, доходов и расходов, их отбора из числа альтернативных вариантов на основе проведения анализа по данным управленческого учета

**ПК-16** владение навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов

Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения	
		Не зачтено	Зачтено
Первый этап (уровень)	Знать: методы управления финансовыми и реальными инвестициями, денежными потоками предприятия	Отсутствие или фрагментарные представления о методах управления финансовыми и реальными инвестициями, денежными потоками предприятия	Сформированные представления о методах управления финансовыми и реальными инвестициями, денежными потоками предприятия
Второй этап (уровень)	Уметь: оценивать стоимость финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала, WACC, риск и доходность инвестиционного портфеля.	Отсутствие или фрагментарные умения оценивать стоимость финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала, WACC, риск и доходность инвестиционного портфеля	В целом успешное использование умения оценивать стоимость финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала, WACC, риск и доходность инвестиционного портфеля
Третий этап (уровень)	Владеть: навыками оценки инвестиционных проектов, оценки стоимости финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала, WACC, риска и доходности инвестиционного портфеля.	Отсутствие или фрагментарное владение навыками оценки инвестиционных проектов, оценки стоимости финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала, WACC, риска и доходности инвестиционного портфеля.	В целом успешное применение навыков оценки инвестиционных проектов, оценки стоимости финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала, WACC, риска и доходности инвестиционного портфеля.

Показатели сформированности компетенции:

Критериями оценивания являются баллы, которые выставляются преподавателем за виды деятельности (оценочные средства) по итогам изучения модулей (разделов дисциплины).

Шкалы оценивания для студентов очной формы обучения:

от 0 до 59 баллов – «не зачтено»;

от 60 до 100 баллов – «зачтено».

**4.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Этапы освоения	Результаты обучения	Компетенция	Оценочное средство
1-й этап Знания	1. Знать: теоретические основы финансового менеджмента, концепции и методический инструментарий финансового менеджмента, методы управления оборотными и внеоборотными активами, собственным и заемным капиталом	<b>ПК-4</b>	Вопросы для самоконтроля, вопросы для зачета
	2. Знать: основные методы управления затратами и принципы принятия решений на основе данных управленческого учета	<b>ПК-14</b>	Вопросы для самоконтроля, вопросы для зачета
	3. Знать: методы управления финансовыми и реальными инвестициями, денежными потоками предприятия	<b>ПК-16</b>	Вопросы для самоконтроля, вопросы для зачета
2-й этап Умения	1. Уметь: применять методы оценки будущей и дисконтированной стоимости единичного платежа, денежного потока с неравными поступлениями, аннуитетов; методы оценки стоимости финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала	<b>ПК-4</b>	Индивидуальное задание; тест, контрольная работа
	2. Уметь: анализировать финансовое состояние организации, финансовых результатов, денежных потоков, разрабатывать рациональные хозяйственные решения на основе оценки результатов анализа по данным управленческого учета	<b>ПК-14</b>	Индивидуальное задание; тест, контрольная работа
	3. Уметь: оценивать стоимость финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала, WACC, риск и доходность инвестиционного портфеля.	<b>ПК-16</b>	Индивидуальное задание; тест, контрольная работа
3-й этап Владения (навыки / опыт деятельности)	1. Владеть: основными методами и принципами оптимизации структуры и стоимости капитала, выработки инвестиционной, дивидендной политики предприятия	<b>ПК-4</b>	Индивидуальное задание; тест, контрольная работа
	2. Владеть: навыками экономического обоснования управленческих решений в отношении активов и источников средств коммерческой организации, доходов и расходов, их отбора из числа альтернативных вариантов на основе проведения анализа по данным управленческого учета	<b>ПК-14</b>	Индивидуальное задание; тест, контрольная работа

	3. Владеть: навыками оценки инвестиционных проектов, оценки стоимости финансовых активов, элементов собственного и заемного капитала, WACC, риска и доходности инвестиционного портфеля.	<b>ПК-16</b>	Индивидуальное задание; тест, контрольная работа
--	--	--------------	--

### 4.3. Рейтинг-план дисциплины

#### Финансовый менеджмент

(название дисциплины согласно рабочему учебному плану)

Направление 38.03.03 Менеджмент, профиль «Менеджмент организации»

курс   4  , семестр   7  

Виды учебной деятельности студентов	Балл за конкретное задание	Число заданий за семестр	Баллы	
			Минимальный	Максимальный
<b>Модуль 1</b>				
<b>Текущий контроль</b>				<b>15</b>
1. Аудиторная работа	5	3		15
<b>Рубежный контроль</b>				
1. Тестовый контроль	10	1		<b>10</b>
<b>Модуль 2</b>				
<b>Текущий контроль</b>				<b>15</b>
1. Аудиторная работа	5	3		15
<b>Рубежный контроль</b>				
1. Тестовый контроль	10	1		<b>10</b>
<b>Модуль 3</b>				
<b>Текущий контроль</b>				<b>10</b>
1. Аудиторная работа	5	2		10
<b>Рубежный контроль</b>				
1. Письменная контрольная работа	15	1		<b>15</b>
<b>Поощрительные баллы</b>				
<b>Модуль 4</b>				
<b>Текущий контроль</b>				<b>10</b>
1. Аудиторная работа	5	2		10
<b>Рубежный контроль</b>				
1. Письменная контрольная работа	15	1		<b>15</b>
<b>Поощрительные баллы</b>				
1. Участие в олимпиадах	5	1		5
2. Публикация статей	5	1		5
<b>Посещаемость</b>				
Посещаемость лекций				-6

Посещаемость практических занятий				-10
<b>Итоговый контроль: зачет</b>				-
<b>ИТОГО:</b>				<b>100(110)</b>

Аудиторная работа включает в себя опрос по вопросам самоконтроля, либо решение индивидуальных заданий.

### **Примеры вопросов для самоконтроля**

1. Место финансового менеджмента в общей системе управления организацией.
2. Структура системы управления финансами коммерческой организации.
3. Максимизация достояния собственников и максимизация прибыли, как альтернативные цели управления финансами коммерческой организации.
4. Рыночные и расчетные индикаторы (измерители) создания стоимости.
5. Экономическая прибыль и экономическая добавленная стоимость как индикаторы эффективности управления финансами коммерческой фирмы.
6. Максимизация достояния собственников как основная цель управления финансами в рыночной экономике: управленческие, экономические (макроэкономические) и этические аспекты.
7. Финансовые категории и их взаимосвязь с общеэкономическими и учетными категориями.
8. Формы информационной эффективности рынка.
9. Распределительная и операционная эффективность рынка.
10. Финансовые инструменты: понятие, основные виды и использование в финансовом менеджменте.
11. Роль базовых концепций финансового менеджмента в формировании модели управления финансами коммерческой организации.
12. Гипотезы слабой, умеренной и сильной формы эффективности рынка.
13. Информационная асимметрия рынка и ее роль в управлении финансами.
14. Гипотеза временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта и ее концептуальное обоснование.
15. Основные инструменты финансового менеджмента и их связь с базовыми концепциями этой науки.
16. Сравнительный анализ основных характеристик различных финансовых инструментов.
17. Пользователи данных финансовой отчетности. Основные приемы анализа финансовой отчетности.
18. Внешняя – правовая и налоговая – среда управления финансами.
19. Несистемные (неформализованные) источники информационного обеспечения управления финансами.
20. Акционерная компания как основная форма организации крупного бизнеса.
21. Налоги с предприятий и физических лиц, и управление финансами организаций. Налоговый менеджмент.
22. Сравнительный анализ основных организационно-правовых форм осуществления бизнеса, используемых в отечественной практике.
23. Понятие и виды стоимости.
24. Связь основополагающей методологии принятия финансовых решений с концепцией компромисса между риском и ожидаемой доходностью.
25. Финансовые решения и оценка денежных потоков.
26. Процентные ставки, их виды и роль в финансовом менеджменте.
27. Денежные потоки, их виды и классификация.
28. Модель оценки акций по стоимости чистых активов.
29. Подход к оценке акций, основанный на P/E-мультипликаторе.
30. Категория риска в финансовом менеджменте. Классический и неоклассический подход к определению риска.



31. Диверсифицируемый и недиверсифицируемый (системный, рыночный) риски и их влияние на инвестиционное решение.
32. Основы современной теории портфеля. Эффективные портфели. Выбор оптимального портфеля.
33. Основные допущения модели CAPM и их анализ.
34. Линия рынка капитала и линия рынка ценной бумаги.
35. Критический анализ концепции коэффициента Бета и модели CAPM. Возможность эмпирической проверки модели.
36. Теория арбитражного ценообразования.
37. Выбор ставки дисконтирования денежных потоков в инвестиционном анализе.
38. Отбор инвестиционных проектов при лимитированном объеме финансовых ресурсов.
39. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
40. Инвестиционные проекты, связанные с заменой оборудования.
41. Учет специфических проектных рисков в инвестиционном проектировании.
42. Анализ инвестиционных проектов, реализуемых на основе использования технологии проектного финансирования.
43. Инвестиционная политика фирмы.
44. Формирование инвестиционного портфеля. Понятие эффективного портфеля. Оптимальный портфель.
45. Состав и структура источников средств коммерческой фирмы. Внутренние и внешние источники.
46. Управление собственными источниками финансирования: цели, задачи, критерии эффективности. Сравнительный анализ источников собственного капитала компании.
47. Управление заемными источниками финансирования: цели, задачи, критерии эффективности.
48. Размещение долевых и долговых ценных бумаг компании. Роль андеррайтера.
49. Конвертируемые финансовые инструменты и их роль в долгосрочном финансировании.
50. Дробление, консолидация и выкуп акций.
51. Производные инструменты привлечения долгосрочного финансирования: преимущественные права на покупку акций; warrants; сделки своп.
52. Сравнительный анализ достоинств и недостатков долевого и долгового финансирования.
53. Сравнительный анализ преимуществ и недостатков банковского кредитования, выпуска облигаций и финансового лизинга, как источников долгосрочного финансирования.
54. Основные положения и обоснование теории структуры капитала Модильяни и Миллера. Условия применимости теории Модильяни-Миллера.
55. Факторы, определяющие на практике стоимость капитала фирмы. Целевая структура капитала.
56. Управление финансовыми результатами деятельности организации.
57. Оценка производственного (операционного) леввериджа. Общий левверидж. Влияние уровня производственного (операционного) леввериджа на структуру капитала фирмы.
58. Балансовые модели управления источниками финансирования. Использование темпа прироста выпуска продукции как основного показателя, определяющего пропорции финансирования.
59. Постоянная и переменная (сезонная) потребность предприятия в оборотных средствах.
60. Стратегии финансирования инвестиций в оборотный капитал.
61. Собственные оборотные средства и чистый оборотный капитал организации.

62. Традиционные процедуры нормирования оборотных средств.
64. Управление запасами на основе модели «точно в срок».
65. Управление денежными средствами организации на основе составления бюджета денежных средств.
66. Управление краткосрочными инвестициями.
67. Новые инструменты краткосрочного финансирования.
68. Финансовый рынок как источник краткосрочных финансовых ресурсов.
69. Финансовая стратегия и финансовая политика фирмы.
70. Прогнозирование денежных потоков организации. Бюджет денежных средств. Расчет потребности предприятия в финансировании.
71. Прогнозирование основных финансовых показателей.

**Критерии оценивания вопросов для самоконтроля:**

Критерии оценивания	Количество баллов
Сформированные систематические представления и знания ответа на вопрос. Полный и верный ответ. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос нет ошибок.	5
Неполные представления и знания на поставленный вопрос. В логическом рассуждении и представлении ответа на вопрос имеются существенные ошибки.	3
На поставленные вопросы студент не ответил.	0

**Примеры индивидуальных заданий студентов**

Модуль 1 «Концептуальные основы финансового менеджмента»

Задача 1

В начале каждого квартала вы делаете взнос в банк в сумме 1000 руб. Банк начисляет проценты ежегодно по ставке 16% годовых. Какая сумма будет на счете к концу года?

Задача 2

В начале каждого месяца вы делаете взнос в банк в размере 500 руб. Какая сумма будет на счете к концу года, если банк начисляет проценты по ставке 12% годовых: а) ежегодно; б) ежемесячно?

Задача 3

1 апреля вы сделали взнос в банк в сумме 1000 руб. Какая сумма будет на счете к концу года, если банк начисляет 16% годовых один раз в год?

Задача 4

Делается ежеквартальный взнос в банк в размере 100 тыс руб. по схеме пренумерандо. Банк начисляет 12% годовых: а) раз в год, б) раз в полгода. Какая сумма будет на счете через три года?

Задача 5

Солидная страховая компания предлагает желающим заключить договор, согласно которому можно накопить значительную сумму денег для своего ребенка. Суть договора в следующем. В первые три года после рождения ребенка вы платите компании по 1000 долл. ежегодно, в следующие два - по 1500 долл. (схема постнумерандо).

В дальнейшем деньги лежат на специальном счете до совершеннолетия вашего ребенка (18 лет), когда вы сможете получить 18 000 долл.

Стоит ли участвовать в этом необычном инвестиционном проекте, если приемлемая норма прибыли равна 8%? Решите эту же задачу, если по истечении пяти лет с момента заключения договора процентная ставка будет понижена до 6%.

Задача 6

Предприниматель после выхода на пенсию намеревается обеспечить себе приемлемые условия проживания в течение 20 лет. Для этого ему необходимо иметь в эти годы ежегодный доход в сумме 2000 долл. До момента выхода на пенсию осталось 25 лет. Какую сумму должен ежегодно вкладывать в банк предприниматель, чтобы данный план осуществился, если приемлемая норма прибыли равна 7%?

Задача 7

Номинальная процентная ставка равна 15%, а темп инфляции составляет 6%. Рассчитайте значение реальной процентной ставки

### Модуль 2 «Управление активами предприятия»

Задача 1

Рассчитайте оптимальный размер заказа  $EOQ$  и требуемое количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии заказа равна 20 долл., годовая потребность в сырье — 2000 единиц, затраты по хранению — 10% цены приобретения.

Задача 2

Имеются следующие данные о компании:  $EOQ = 3000$ ; средняя, минимальная и максимальная еженедельная потребность в сырье составляют соответственно 60, 35 и 120 единиц; продолжительность выполнения заказа — 14-20 дней. Считая, что в неделю пять рабочих дней, рассчитайте: а) уровень запасов, при котором необходимо делать заказ; б) максимальный уровень запасов; в) минимальный уровень запасов.

Задача 3

Годовая потребность компании в сырье — 2000 ед. Затраты по хранению единицы сырья — 5 долл., затраты по размещению и исполнению заказа 60 долл. Рассчитайте: а) оптимальный размер заказа; б) если поставщик отказывается завозить сырье чаще, чем четыре раза в год, какую сумму может заплатить компания, чтобы снять это ограничение?

Задача 4

Компания АА делает заказ сырья ценой 4 долл. за единицу партиями в объеме 200 единиц каждая. Потребность в сырье постоянна и равна 10 единиц в день в течение 250 рабочих дней. Стоимость исполнения одного заказа — 25 долл., а затраты по хранению составляют 12,5% стоимости сырья.

Выполните задания:

1. Рассчитайте оптимальный размер заказа  $EOQ$  и эффект от перехода от текущей политики заказа сырья к политике, основанной на  $EOQ$ .
2. Поставщик соглашается снизить цену сырья, если заказ будет делаться большими партиями. Условия таковы: если объем заказа до 599 единиц, то скидка не предоставляется; если объем заказа от 600 до 999 ед., то предоставляется скидка в 10%; если объем заказа более 1000 ед., скидка составит 15%. Рассчитайте  $EOQ$  в этих условиях.

### Модуль 3 «Капитал. Управление капиталом»

Задача 1.

*Условие:*

Проценты по заемным средствам вычитаются из прибыли до уплаты налога. В варианте В собственник вкладывает в предприятие только часть своих средств, оставшуюся часть кладет на депозит под 14% годовых. НДФЛ нет.

*Сравнить* показатели двух предприятий, отличающихся структурой источников средств.

*Рассчитать* отдачу на средства собственника.

*Сделать выводы* о выгоды привлечения заемных средств.

тыс.р.	А	В
Акционерный капитал	300000	200000
Заемный капитал		100000

Планируемая прибыль до уплаты налога и %      145000    145000  
Проценты по заемным средствам (15%год)  
Планируемая Прибыль до уплаты налога  
Налог на прибыль (20%)  
Прибыль после уплаты налога  
Рентабельность СК  
Рентабельность активов  
Уровень фл  
Депозит (14%год)  
Чистая прибыль предприятия  
Доходы собственника  
Отдача на средства собственника, %

Задача 2.

1. Собственный капитал предприятия составляет 1200 тыс.руб., валюта баланса 2200 тыс.руб.

Как изменится коэффициент автономии в следующих ситуациях?

Каждая ситуация рассматривается отдельно.

а) Выпущены обыкновенные акции на 300 тыс.руб.

б) Выпущены облигации на 300 тыс.руб.

в) Начислены дивиденды за счет нераспределенной прибыли 200 тыс.руб.

г) За счет нераспределенной прибыли создан резервный фонд 200 тыс.руб.

Задача 3.

*Условие:*

Предприятие наращивает объем производства с 360000 единиц изделий до 550800 единиц. Уровень производственного рычага для объема производства 360000 штук составляет 1,75. Уровень финансового рычага 2,34.

*Найти* уровень производственно-финансового рычага для объема производства 360000 единиц.

*Определить* на сколько % изменится прибыль от реализации и чистая прибыль при изменении объема производства до 550800 штук, используя экономическую интерпретацию показателей производственного и производственно-финансового рычага.

Задача 4.

*Условие:*

Предприятие наращивает объем производства с 235600 единиц изделий до 660888 единиц. Уровень производственного рычага для объема производства 235600 штук составляет 1,44. Уровень финансового рычага 1,35.

*Найти* уровень производственно-финансового рычага для объема производства 235600 единиц.

*Определить* на сколько % изменится прибыль от реализации и чистая прибыль при изменении объема производства до 660888 штук, используя экономическую интерпретацию показателей производственного и производственно-финансового рычага.

#### Модуль 4 «Управление инвестициями предприятия»

Задача 1.

Предприниматель намерен приобрести грузовик стоимостью 150 тыс. руб. Предполагаемый срок эксплуатации - 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы - 10 тыс. руб. Предполагаемый доход от эксплуатации грузовика - 25 тыс. руб. Выгодна ли эта инвестиция?

Какая минимальная дополнительная информация необходима для принятия решения? При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция становится невыгодной? Какие источники финансирования могут быть использованы?

Задача 2.

Проект требующий инвестиции в размере 160 тыс. долл., предполагает получение годового дохода в размере 30 тыс. долл. на протяжении 15 лет. Оцените целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования — 15%.

Задача 3

Исчислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачивавший по ней годовой доход составляет 500 руб., а рыночная доходность 12%.

Задача 4

Вы хотите приобрести бескупонную государственную облигацию номиналом 5000 долл., погашаемую через 25 лет. Какова ее текущая цена, если ставка банковского процента равна 15%?

Задача 5

Вы намереваетесь приобрести облигацию с нулевым купоном нарицательной стоимостью 10 тыс. руб., сроком погашения через 12 лет и текущей ценой 2080 руб. Какова доходность этой операции?

Задача 6

Рыночная цена акции за год понизилась с 25 до 20 долл. Рассчитайте показатели общей, капитализированной и дивидендной<sup>1</sup> доходности если выплаченный дивиденд составил: а) 3 долл., б) 5 долл., в) 8 долл.

Критерии оценивания	Количество баллов
Задание выполнено полностью: цель выполнения задания успешно достигнута; основные понятия определены; работа выполнена в полном объёме.	5
Задание выполнено: цель выполнения задания достигнута; наличие правильных эталонных ответов; однако работа выполнена не в полном объёме.	3
Задание не выполнено, цель выполнения задания не достигнута.	0

### Тестовые задания

Пример заданий для тестового контроля уровня усвоения учебного материала

1. Какой тип политики в отношении общего уровня оборотных средств предполагает получение выгоды от относительно меньшего объема финансовых ресурсов, омертвленных в оборотных средствах

1. осторожная
2. умеренная
3. ограничительная

2. Уровень производственного леввериджа измеряется как

1. отношение маржинального дохода к прибыли за вычетом процентов за кредит
2. отношение прибыли от продаж к прибыли за вычетом процентов за кредит
3. отношение прибыли от продаж к маржинальному доходу
4. отношение маржинального дохода к прибыли от продаж

3. Какой показатель характеризует скорость оборота текущих активов коммерческих организаций?

1. Средняя величина текущих активов
  2. Средняя величина текущих пассивов
  3. Время (период) обращения текущих активов
  4. Себестоимость реализованной продукции
5. Какой из расходов коммерческой организации не входит в число условно постоянных?
1. Административно-управленческие расходы
  2. Арендная плата
  3. Повременная заработная плата
5. Операционный цикл характеризует время,
1. в течение которого денежные средства отвлечены из оборота
  2. в течение которого финансовые ресурсы иммобилизованы в запасах и дебиторской задолженности
  3. в течение которого финансовые ресурсы иммобилизованы в запасах
  4. в течение которого оплачиваются счета поставщиков
6. Отдельные категории лиц могут владеть информацией, не доступной всем участникам рынка в равной мере. Это смысл концепции
1. асимметрии информации
  2. агентских отношений
  3. альтернативных затрат
  4. стоимости капитала
7. Маржинальный доход это разница между
1. выручкой и затратами
  2. выручкой и переменными затратами
  3. выручкой и постоянными затратами
  4. переменными и постоянными затратами
8. Схема "d/k брутто n" 10/7 брутто 15 означает:
1. Покупатель получает скидку в размере 15% в случае оплаты полученного товара в течение 7 дней с момента получения товара. Покупатель оплачивает полную стоимость товара, если оплата совершается в период с (7+1)-го по 10-й день кредитного периода.
  2. Покупатель получает скидку в размере 7% в случае оплаты полученного товара в течение 10 дней с момента получения товара. Покупатель оплачивает полную стоимость товара, если оплата совершается в период с (10+1)-го по 15-й день кредитного периода.
  3. Покупатель получает скидку в размере 10% в случае оплаты полученного товара в течение 7 дней с момента получения товара. Покупатель оплачивает полную стоимость товара, если оплата совершается в период с (7+1)-го по 15-й день кредитного периода.
9. Объем реализации в натуральном выражении вырос на 10%. На сколько % при прочих равных условиях вырастет прибыль от продаж?
1. Ровно на 10%
  2. Меньше, чем на 10%
  3. Больше, чем на 10%
  4. Не существует зависимости между этими показателями
10. Обслуживание того или иного источника финансирования обходится компании не одинаково. Это смысл концепции
1. асимметрии информации
  2. агентских отношений
  3. альтернативных затрат
  4. стоимости капитала

Процент правильных ответов	Количество баллов
----------------------------	-------------------

90-100 %	9-10
80-89%	8
71-80%	7
61-70%	6
менее 60%	5

### Задания для контрольной работы

Пример варианта контрольной работы:

Задача 1.

*Условие:*

Предприятие наращивает объем производства с 235600 единиц изделий до 660888 единиц. Уровень производственного рычага для объема производства 235600 штук составляет 1,44. Уровень финансового рычага 1,35.

*Найти* уровень производственно-финансового рычага для объема производства 235600 единиц.

*Определить* на сколько % изменится прибыль от реализации и чистая прибыль при изменении объема производства до 660888 штук, используя экономическую интерпретацию показателей производственного и производственно-финансового рычага.

Задача 2.

Предприниматель намерен приобрести грузовик стоимостью 150 тыс. руб. Предполагаемый срок эксплуатации - 5 лет. Ежегодные эксплуатационные расходы - 10 тыс. руб. Предполагаемый доход от эксплуатации грузовика - 25 тыс. руб. Выгодна ли эта инвестиция?

Какая минимальная дополнительная информация необходима для принятия решения? При каком критическом значении коэффициента дисконтирования инвестиция становится невыгодной? Какие источники финансирования могут быть использованы?

Задача 3

Исчислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 500 руб., а рыночная доходность 12%.

Описание методики оценивания:

### Критерии оценки (в баллах)

Критерии оценивания	Количество баллов
Полное верное решение. В логическом рассуждении и решении нет ошибок, задачи решены рациональным способом. Получен правильный ответ. Ясно описан способ решения.	13-15
Верное решение, но имеются небольшие недочеты, в целом не влияющие на решение, такие как небольшие логические пропуски, не связанные с основной идеей решения. Решение оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию решения.	10-12

Решение в целом верное. В логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок, но задача решена неоптимальным способом или допущено не более двух незначительных ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или описка при переписывании выкладок или ответа, не искажившие экономическое содержание ответа.	5-9
В логическом рассуждении и решении нет ошибок, но допущена существенная ошибка в математических расчетах. При объяснении сложного экономического явления указаны не все существенные факторы	4-3
Имеются существенные ошибки в логическом рассуждении и в решении. Рассчитанное значение искомой величины искажает экономическое содержание ответа. Доказаны вспомогательные утверждения, помогающие в решении задачи.	2
Рассмотрены отдельные случаи при отсутствии решения. Отсутствует окончательный численный ответ (если он предусмотрен в задаче). Правильный ответ угадан, а выстроенное под него решение - безосновательно.	1
Решение неверное или отсутствует.	0

#### Вопросы для подготовки к зачету

При сдаче зачета студенту рекомендуется ответить на 2 вопроса.

1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента
2. Принципы финансового менеджмента
3. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием
4. Функции финансового менеджмента как управляющей системы
5. Механизм финансового менеджмента и его структура
6. Базовые концепции финансового менеджмента
7. Процент, процентная ставка и ее классификация
8. Оценка стоимости денег по простым, сложным процентам и при аннуитете
9. Концепция и методический инструментарий учета фактора инфляции.
10. Методический инструментарий оценки уровня финансового риска
11. Методический инструментарий формирования необходимого уровня доходности финансовых операций и оценки стоимости денежных средств с учетом фактора риска
12. Оценка уровня ликвидности инвестиций
13. Оценка стоимости денежных средств с учетом фактора ликвидности
14. Формирование необходимого уровня доходности финансовых операций с учетом фактора ликвидности
15. Классификация оборотных активов предприятия
16. Операционный, производственный и финансовый циклы предприятия
17. Политика управления оборотными активами предприятия: сущность и этапы
18. Политика управления дебиторской задолженностью предприятия: сущность и этапы
19. Виды дебиторской задолженности предприятия и формирование принципов кредитной политики по отношению к покупателям продукции
20. Современные формы рефинансирования дебиторской задолженности



21. Виды денежных авуаров предприятия и основные элементы денежных активов предприятия
22. Политика управления денежными активами предприятия: сущность и этапы
23. Состав внеоборотных операционных активов предприятия и особенности финансового управления ими: сущность, виды и этапы.
24. Управление обоснованием внеоборотных операционных циклов
25. Управление финансированием внеоборотных активов.
26. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия
27. Принципы формирования капитала предприятия
28. Стоимость капитала и принципы ее оценки
29. Финансовый леверидж
30. Оптимизация структуры капитала
31. Состав собственного капитала, источники его формирования и этапы разработки политики формирования собственных финансовых ресурсов предприятия
32. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала
33. Финансовые механизмы управления формированием операционной прибыли
34. Дивидендная политика: теории, типы и этапы
35. Эмиссионная политика: сущность и этапы
36. Состав заемного капитала предприятия и механизмы его привлечения
37. Управление привлечением банковского кредита: виды и этапы
38. Управление финансовым лизингом: виды и этапы
39. Управление облигационным займом
40. Управление привлечением товарного (коммерческого) кредита: виды и этапы
41. Управление текущими обязательствами по расчетам: виды и этапы
42. Экономическая сущность и значение инвестиций в инвестиционной деятельности предприятия
43. Формы реальных инвестиций и особенности финансового управления ими
44. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке
45. Оценка эффективности реальных инвестиций
46. Формирование программы реальных инвестиций: сущность и этапы
47. Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими
48. Оценка стоимости отдельных финансовых инструментов инвестирования
49. Формирование портфеля финансовых инвестиций: сущность, виды и этапы
50. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков предприятия
51. Принципы и политика управления финансовыми рисками
52. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков и их эффективность
53. Страхование финансовых рисков (внешние механизмы нейтрализации): сущность, формы и виды.
54. Денежные потоки предприятия: сущность и виды
55. Принципы управления денежными потоками предприятия
56. Методы оптимизации денежных потоков предприятия
57. Планирование денежных потоков: разработка плана поступления и расходования денежных средств, разработка платежного календаря
58. Сущность и классификация финансовых кризисов предприятия
59. Антикризисное финансовое управление предприятием: сущность, задачи и принципы
60. Содержание процесса антикризисного финансового управления предприятием: сущность и этапы
61. Система экспресс-диагностики кризисных симптомов финансового развития предприятия: сущность и этапы

62. Система фундаментальной диагностики финансового кризиса предприятия: сущность и этапы.

63. Международные аспекты финансового менеджмента

#### **Критерии оценивания итогового контроля «Зачет»**

<b>Зачтено</b>	<b>Не зачтено</b>
Студент дал полные, развернутые ответы на все теоретические вопросы, продемонстрировал знание функциональных возможностей, терминологии, основных элементов, умение применять теоретические знания при выполнении практических заданий. Студент без затруднений ответил на все дополнительные вопросы.	Студент не раскрыл в основном теоретические вопросы, допущены неточности в определении основных понятий. При ответе на дополнительные вопросы допущены неточности.

Перевод оценки из 100-балльной в «зачтено» производится следующим образом:

- зачтено – от 60 до 110 баллов (включая 10 поощрительных баллов);

- не зачтено – от 0 до 59 баллов;

Обучающиеся заочной и заочной (ускоренной) форм обучения допускаются к сдаче зачета при условии выполнения *контрольных работ (более 10 баллов) или тестирования (более 60%)*.

## 5. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

### 5.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература имеется в наличии в библиотеке БашГУ или доступна в электронной библиотечной системе (ЭБС) БашГУ.

#### Основная литература:

1. Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика : учебное пособие / Н.Н. Никулина, Д.В. Суходоев, Н.Д. Эриашвили. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 511 с. - ISBN 978-5-238-01547-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=118153](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=118153)
2. Ковалев, В. В. Практикум по финансовому менеджменту: конспект лекций с задачами / В. В. Ковалев. — М. : Финансы и статистика, 2003. — 288 с. — Библиогр.: с. 286. — ISBN 5279022373.

#### Дополнительная литература:

1. Акулов, В.Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В.Б. Акулов. - 5-е изд. - Москва : Издательство «Флинта», 2016. - 262 с. - (Экономика и управление). - Библиогр.: с. 213. - ISBN 978-5-9765-0039-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=83534](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=83534)
2. Кеменов, А.В. Управление денежными потоками: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / А.В. Кеменов. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 167 с. : табл., схем. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02735-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=446409](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=446409)
3. Макарова, С.Н. Управление финансовыми рисками : монография / С.Н. Макарова, И.С. Ферова, И.А. Янкина ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Сибирский Федеральный университет. - Красноярск : Сибирский федеральный университет, 2014. - 230 с. : табл., схем., ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-7638-3139-9 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=435697](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=435697)
4. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 639 с. - ISBN 978-5-238-01251-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=117958](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=117958)
5. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент : учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 247 с. : схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-02696-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=447718](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=447718)
6. Черутова, М.И. Финансовый менеджмент : учебное пособие / М.И. Черутова. - 4-е изд., стер. - Москва : Издательство «Флинта», 2016. - 53 с. - ISBN 978-5-9765-0140-9 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: [https://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_view\\_red&book\\_id=93656](https://biblioclub.ru/index.php?page=book_view_red&book_id=93656)

## 5.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины

№	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» и программного обеспечения, необходимых для освоения дисциплины	Ссылка (URL) на Интернет ресурс
ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»		
1.	Федеральная служба государственной статистики	<a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a>
2.	Министерство финансов РФ	<a href="http://www.minfin.ru">www.minfin.ru</a>
3.	Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования	<a href="http://www.forecast.ru">www.forecast.ru</a>
4.	Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по РБ	<a href="http://www.bashstat.ru">www.bashstat.ru</a>
5.	Информационно-издательский центр «Статистика России»	<a href="http://www.infostat.ru">www.infostat.ru</a>
6.	Единый архив экономических и социологических данных ВШЭ	<a href="http://sophist.hse.ru/">http://sophist.hse.ru/</a>
базы данных		
1.	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека online». Полнотекстовая БД учебных и научных электронных изданий	Регистрация из сети БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет. <a href="http://www.biblioclub.ru/">http://www.biblioclub.ru/</a>
2.	Электронно- библиотечная система «ЭБ БашГУ». Собственная электронная библиотека учебных и научных электронных изданий, которая включает издания преподавателей БашГУ	Регистрация в Библиотеке БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет <a href="https://elib.bashedu.ru/">https://elib.bashedu.ru/</a>
3.	Электронно-библиотечная система издательства «Лань». Полнотекстовая БД учебных и научных электронных изданий	Регистрация из сети БашГУ, дальнейший доступ из любой точки сети Интернет <a href="http://e.lanbook.com/">http://e.lanbook.com/</a>
программное обеспечение, необходимое для освоения дисциплины		
1.	Windows 8 Russian. Windows Professional 8 Russian Upgrade. Договор № 104 от 17.06.2013 г. Лицензии – бессрочные	
2.	Microsoft Office Standard 2013 Russian. Договор № 114 от 12.11.2014 г. Лицензии – бессрочные	
3.	Система централизованного тестирования БашГУ (Moodle). GNU General Public License Version 3, 29 June 2007.	

## 6. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине

<p><b>1. учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа:</b> лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), , лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус).</p> <p><b>2. учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа:</b> лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус), аудитория № 312 (гуманитарный корпус).</p> <p><b>3. учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций:</b> лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122</p>	<p style="text-align: center;"><b>лаборатория социально-экономического моделирования № 107:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 18 шт.</p> <p style="text-align: center;"><b>лаборатория анализа данных № 108:</b> учебная мебель, доска, персональный компьютер пэвм кламас в комплекте – 17 шт.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 110:</b> учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 111:</b> учебная мебель, доска, телевизор led.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 114:</b> учебная мебель, доска.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 115:</b> учебная мебель, колонки (2 шт.), динамики, dvd плеер toshiba, магнитола sonu (4 шт.) (помещение, ул. карла маркса, д.3, корп.4)</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 118:</b> учебная мебель, проектор benq, колонки (2 шт.), музыкальный центр lg, флипчарт магнитно-маркерный на треноге</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 122:</b> учебная мебель, доска.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 204:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 207:</b> учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 208:</b> учебная мебель, доска, телевизор led tcl.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 209:</b> учебная мебель, доска.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 210:</b> учебная мебель, доска.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 212:</b> учебная мебель, доска, проектор infocus.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 213:</b> учебная мебель, доска, проекционный экран с светодиодом lumien master control, проектор casio.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 218:</b> учебная мебель, доска, мультимедиа-проектор infocus.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 220:</b> учебная мебель, доска.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 221</b> учебная мебель, доска.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 222</b> учебная мебель, доска.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 301</b> учебная мебель, экран на штативе, проектор aser.</p> <p style="text-align: center;"><b>аудитория № 302</b></p>
--	---

<p>(помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус), аудитория № 312 (гуманитарный корпус).</p> <p><b>4. учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации:</b> лаборатория социально-экономического моделирования № 107 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), лаборатория анализа данных № 108 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 110 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 111 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 114 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 122 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 204 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 207 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 208 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 209 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 210 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 212 (гуманитарный корпус), аудитория № 213 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 218 (гуманитарный корпус), аудитория № 220 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 221 (гуманитарный корпус), аудитория № 222 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4), аудитория № 301 (гуманитарный корпус), аудитория № 305 (гуманитарный корпус), аудитория № 307 (гуманитарный корпус), аудитория № 308 (гуманитарный корпус), аудитория № 309 (гуманитарный корпус), лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а (гуманитарный корпус), лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в (гуманитарный корпус), аудитория № 312 (гуманитарный корпус).</p> <p><b>5.помещения для самостоятельной работы:</b> аудитория № 302 читальный зал (гуманитарный корпус).</p> <p><b>6. помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования:</b> аудитория № 115 (помещение, ул. Карла Маркса, д.3, корп.4), 118 (помещение, ул.Карла Маркса, д.3, корп.4)</p>	<p>учебная мебель, персональный компьютер в комплекте hp, моноблок, персональный компьютер в комплекте моноблок игu.</p> <p><b>аудитория № 305</b></p> <p>учебная мебель, доска, проектор infocus.</p> <p><b>аудитория № 307</b></p> <p>учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 308</b></p> <p>учебная мебель, доска.</p> <p><b>аудитория № 309</b></p> <p>учебная мебель, доска.</p> <p><b>лаборатория исследования процессов в экономике и управлении № 311а</b></p> <p>учебная мебель, доска, персональный компьютер lenovo thinkcentre – 16 шт.</p> <p><b>лаборатория информационных технологий в экономике и управлении № 311в</b></p> <p>учебная мебель, доска, персональный компьютер в комплекте № 1 игu согр 510 – 14 шт.</p> <p><b>аудитория № 312</b></p> <p>учебная мебель, доска.</p>
---	---

