Приложение 3
к основной профессиональной образовательной программе по
направлению подготовки 38.03.02 *Менеджмент*
направленность (профиль) программы Менеджмент организации

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Пермский институт (филиал)
Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

Одобрено
на заседании Учебно-методического совета
Пермского института (филиала)
протокол № 9 от «26» июня 2019 г.
Председатель совета _____ В.Н. Яковлев

Факультет Менеджмента

Кафедра Экономического анализа и статистики

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
для набора 2019 года

Б1.Б.13.02 **Финансовый менеджмент**
(индекс из УП) (название дисциплины)

Направление подготовки **38.03.02**

Менеджмент

Направленность (профиль) программы

Менеджмент организации

Уровень высшего образования ***Бакалавриат***

Программа подготовки: ***Прикладной бакалавриат***

Пермь – 2019

Рецензенты:

1. Глодных Н.М., доцент кафедры социальных и гуманитарных дисциплин, ПИ (ф) РЭУ им. Г.В. Плеханова
2. Лебедева Л.Н. доцент кафедры государственного и муниципального управления, ПИ ГУ ВШЭ

Аннотация рабочей программы дисциплины

Цель дисциплины: дать обучающимся фундаментальные знания о теоретических основах принятия решений в сфере финансового управления компанией и сформировать навыки по использованию методик и инструментария финансового менеджмента в практике.

Задачами дисциплины являются:

1 сформировать у обучающихся знания в области концептуальных основ финансовой теории, служащих фундаментом принятия финансовых решений;

2 создать углублённое представление о методических подходах, используемых в финансовом управлении компании;

3 научить использовать инструментарий для самостоятельного анализа и принятия решений в области обоснования и выбора инвестиционной политики и политики финансирования, управления активами и капиталом компании, финансового оздоровления предприятия в России.

Рабочая программа составлена на основании Федерального образовательного стандарта

38.03.02 «Менеджмент»

Составитель(и): / Оборин М.С., доцент кафедры экономического анализа и статистики/ (подпись)

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры экономического анализа и статистики протокол № 8 от 24 мая 2018г.

Заведующий кафедрой / Лунева М.Н., к.э.н./

(подпись)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу, утверждены на заседании кафедры экономического анализа и статистики
протокол № 9 от «25» апреля 2019 г.

Заведующий кафедрой _____ М.Н. Лунева
(подпись)

Одобрено УМС Пермского института (филиала) РЭУ им. Г.В. Плеханова
протокол № 9 от «26» июня 2019 г.

Председатель _____ В.Н. Яковлев
(подпись)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу, утверждены на заседании кафедры экономического анализа и статистики
протокол № 8 от «28» мая 2020 г.

Заведующий кафедрой _____ О.И.Агеева
(подпись)

Одобрено УМС Пермского института (филиала) РЭУ им. Г.В. Плеханова
протокол № 9 от «21» мая 2020 г.

Председатель _____ В.Н. Яковлев
(подпись)

Содержание

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ 5
Цель дисциплины 5
Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования) 5
Требования к результатам освоения содержания дисциплины 6
Формы контроля 6

II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ 8

III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ 11

IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ 11

Рекомендуемая литература 11
Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля) 12
Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине 12
Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов) ..... **Ошибка! Закладка не определена.**

V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ 20

VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ 22

6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы (см. таблицу раздела II) 22
6.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания (см. таблицу раздела II и раздел VIII) 22
6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы 22

VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) 31

VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ 31

Приложение 1 38

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель дисциплины

Цель дисциплины «Финансовый менеджмент» является: дать обучающимся фундаментальные знания о теоретических основах принятия решений в сфере финансового управления компанией и сформировать навыки по использованию методик и инструментария финансового менеджмента в практике.

Учебные задачи дисциплины

Задачами дисциплины являются:

1 сформировать у обучающихся знания в области концептуальных основ финансовой теории, служащих фундаментом принятия финансовых решений;

2 создать углублённое представление о методических подходах, используемых в финансовом управлении компании;

3 научить использовать инструментарий для самостоятельного анализа и принятия решений в области обоснования и выбора инвестиционной политики и политики финансирования, управления активами и капиталом компании, финансового оздоровления предприятия в России.

Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования)

Дисциплина «Финансовый менеджмент», относится к *базовой* части учебного плана.

Объем дисциплины и виды учебной работы

Показатели объема дисциплины	**Всего часов по формам обучения**		
	очная	***заочная***	***заочная ускоренная***
Объем дисциплины в зачетных единицах	**4 ЗЕТ**		
Объем дисциплины в часах	**144**		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (Контакт. часы), всего:	**57,35**	**15,35**	**11,35**
1. Аудиторная работа (Ауд.), всего:	**56**	**14**	**10**
в том числе:			
• лекции	***28***	***6***	***4***
• лабораторные занятия	**-**		
• практические занятия	***28***	***8***	***6***
2.Консультация перед экзаменом (КЭ)	**1**	**1**	**1**
3. Контактная работа по промежуточной аттестации (Катт)	**-**	**-**	
4. Контактная работа по промежуточной аттестации в период экз. сессии / сессии заочников (Каттэк)	**0,35**	**0,35**	**0,35**
Самостоятельная работа (СР), всего:	***86,65***	**121**	**132,65**
в том числе:			
• самостоятельная работа в семестре (СР)	52	***121***	**125**
• самостоятельная работа в период экз. сессии (Контроль)	***34,65***		***7,65***

Дисциплина основывается **на знании следующих дисциплин**: «Финансы», «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Теория организации».

Для успешного освоения дисциплины «Финансовый менеджмент», студент должен:

1 Знать: сущность и отличительные черты финансовой системы РФ; источники финансовых ресурсов, концепции капитала; направления привлечения капитала; направления эффективного расходования финансовых ресурсов; порядок формирования финансового результата предприятия; налогообложение российских предприятий. (ОК-3 ОПК -5 , ПК- 4, ПК-9)

2 Уметь: оценивать необходимый объем привлекаемых финансовых ресурсов; планировать основные финансовые показатели: себестоимость, выручку, прибыль; оценить и организовать финансовую систему на предприятии; определять эффективность финансовых вложений; рассчитывать основные налоги. (ОК-3 ОПК -5 , ПК- 4, ПК-9).

3 Владеть методическим аппаратом, позволяющим исследовать, анализировать и прогнозировать явления в области управления финансовыми ресурсами и инструментами для оценки себестоимости и финансового результата. (ОК-3 ОПК -5 , ПК- 4, ПК-9, ПК-16).

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» необходимо для дальнейшего изучения дисциплины «Антикризисное управление», «Стратегический менеджмент».

Требования к результатам освоения содержания дисциплины

В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие компетенции:

Вид деятельности: организационно-управленческая деятельность

ПК-4 - умением 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. В результате освоения компетенции **ПК-4** студент должен:

1. **Знать:** классификацию инвестиций и содержание инвестиционной деятельности; критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных; факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов; методики экономических расчетов в области управления финансами предприятий и принятия инвестиционных решений;
2. **Уметь:** распределять затраты по видам продукции; анализировать финансовую отчетность в части необходимости инвестирования и составлять финансовый прогноз развития организации с учетом вариантов инвестирования; учитывать влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов; проводить инвестиционный анализ финансовых возможностей организации и оценку финансовых инструментов.
3. **Владеть:** основными методами, способами получения, хранения, переработки информации; навыками проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; методами анализа финансовой отчетности в части необходимости инвестирования и финансового прогнозирования.

Вид деятельности: информационно-аналитическая

ПК-14 - уметь 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.

В результате освоения компетенции **ПК-14** обучающийся должен:

1. **Знать:**
   - принципы финансового учета хозяйственных процессов;

– системы международных и национальных бухгалтерских стандартов (ПБУ) и финансовой отчетности.

2. Уметь:

- использовать экономическую, нормативно – правовую информацию и справочный материал в своей профессиональной деятельности;
- оформлять бухгалтерскими записями хозяйственные процессы;

3. Владеть: навыками работы с учебной литературой, нормативно-законодательными документами, способами поиска, сбора, обработки, анализа, передачи и интерпретации информации в соответствии с коммуникативными и познавательными задачами, организацией и планированием как индивидуальной, так и групповой работы.

Формы контроля

Текущий и рубежный контроль осуществляется лектором и преподавателем, ведущим практические занятия, в соответствии с тематическим планом.

Промежуточная аттестация в 5 *семестре* – **экзамен.**

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» осуществляется в соответствии с разделом VIII.

II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть, понимать)	Образовательные технологии
1.	Раздел 1. Теоретические основы управления финансами компании	Эволюция теории финансового менеджмента. Проценты и временная стоимость денег. Оценка финансовых активов.	ПК-4 ПК-14	**Знать**: предмет и объект финансового менеджмента как науки; основные категории менеджмента и его задачи; виды и этапы подсчета сложных процентов, источники информации, порядок сбора информации; особенности организации и оценки финансовых активов **Уметь:** навыком систематизирования различных источников **Владеть:** навыками теории и модели оценки стоимости капитала; навыками проведения портфельного тестирования, портфельных инвестиций.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа с литературой; расчетно аналитические, комплексные задачи; консультации преподавателя.
2.	Раздел 2. Долгосрочные инвестиционные решения	Основной капитал. Понятие, формирование и оценка основного капитала. Переоценка стоимости основного капитала: цели, методы, проблемы. Износ и амортизация. Инвестирование в основной капитал. Оценка эффективности инвестиций. Анализ риска в оценке инвестиций	ПК-4 ПК-14	**Знать**: различные понятия и методы оценки основного капитала; виды инвестиций, особенности инвестирования; критерии выбора инвестиционных проектов, простейшие критерии оценки эффективности инвестиций; понятие риска, виды рисков **Уметь:** проводить переоценку стоимости основного капитала; классифицировать инвестиции; использовать концепции временной стоимости денег в оценке эффективности предприятий; проводить измерение риска, анализ риска, формировать бюджет капиталовложения **Владеть:** методами оценки эффективности долгосрочных инвестиционных вложений	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа с литературой; расчетно аналитические, комплексные задачи; консультации преподавателя.
3.	Раздел 3. Долгосрочное финансирование	Источники и методы финансирования инвестиций в основной капитал. Традиционные методы заёмного финансирования инвестиций в основной капитал. Лизинг как метод финансирования инвестиций в основной капитал. Финансовые опционы как инструменты финансирования инвестиций	ПК-4 ПК-14	**Знать:** сущность управления источниками долгосрочного финансирования, их место и роль в системе управления компанией, классификацию и характеристику источников инвестиций; особенности политики займов, ее роль в структуре финансирования компании, виды традиционного заемного финансирования, корпоративные облигации; сущность лизинга, классификацию лизинга, преимущества и недостатки лизинга для субъектов **Уметь:** характеризовать понятие, цели, задачи и компоненты финансовой стратегии; проводить	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа с литературой; расчетно аналитические, комплексные задачи; консультации преподава

				анализа нормативной базы; определять понятия, преимущества и недостатки конвертируемых ценных бумаг. **Владеть:** навыками структурирования финансирования и факторов его определяющих.	теля.
4.	Раздел 4. Анализ финансовых альтернатив и формирование бюджета капиталовложений	Стоимость источников финансирования (цена капитала): понятие, сферы использования. Методика расчёта стоимости заёмного финансирования. Стоимость собственного капитала. Формирование бюджета капиталовложений	ПК-4 ПК-14	**Знать**: понятие и стоимость финансирования, понятие и сферы использования финансов, стоимость собственного капитала ; формирование бюджета капиталовложений, особенности применения программ капиталовложений **Уметь:** применять модели оценки стоимости основных капитальных активов, формировать средневзвешенную стоимость капитала; проводить анализ графика предельной цены капитала и факторов прорастания этой цены **Владеть:** методами расчета стоимости собственного капитала, средствами определения средневзвешенной стоимости цены капитала	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа с литературой; расчетно аналитические, комплексные задачи; консультации преподавателя.
5.	Раздел 5. Структура капитала и дивидендная политика	Финансовый риск и финансовый рычаг. Подходы к определению приемлемого уровня финансового рычага. Дивидендная политика как составная часть политики финансирования компании. Дивиденды в системе финансового управления компанией.	ПК-4 ПК-14	**Знать**: понятия политики займов и финансовых рисков, формировать подходы к определению уровня рычага; понятие и категории дивидендной политики, пассивную роль дивидендов **Уметь:** анализировать использование безубыточности для выбора варианта финансирования, связывать производственные и финансовые рычаги; определять и рассчитывать рамки капиталов, модели дивидендной политики. **Владеть:** навыками формирования финансового роста, определять составляющие, моделировать финансовый рост; управленческими критериями, дивидендной политикой	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа с литературой; расчетно аналитические, комплексные задачи; консультации преподавателя.
6.	Раздел 6. Краткосрочные финансовые решения	Управление оборотным капиталом. Цели и задачи оперативного управления внеоборотными и оборотными активами. Управление денежными средствами и их аналогами. Управление дебиторской задолженностью и запасами Оперативное управление прибылью: задачи, инструментарий, функциональные возможности.	ПК-4 ПК-14	**Знать**: основы управления активами предприятия и оборотными активами, циклы, принципы и цели управления оборотным капиталом; понятие денежных средств и их аналогов. Цели и принципы управления средствами, приемы управления денежными средствами; основы управления дебиторской задолженностью, формирование кредитной политики предприятия, оценочных рисков; понятие оперативного управления	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа с литературой; расчетно аналитические, комплексные задачи;

		Издержки производства. Проблемы формирования и классифицирования издержек и прибыли		прибылью, задачи и инструменты управления, проблемы финансирования **Уметь:** управлять оборотным капиталом, выстраивать политику управления ; рассчитывать основные переменные значения для управления активами; применять модели оптимальной партии; рассчитывать и оценивать методы снижения риска; проводить анализ безубыточности, влияния изменений основных финансовых перемен **Владеть:** навыками оперативного управления внеоборотными и оборотными активами; навыками расчета моделей, основами введения прогнозирования; навыками управления запасами, моделирования в управлении; приемами использования аппарата операционного анализа.	консультации преподавателя.
7.	Раздел 7. Планирование финансовых потребностей	Информационная база и инструментарий финансовой диагностики. Анализ финансового состояния предприятия. Анализ баланса. Коэффициентный анализ. Диагностика банкротства. Анализ инвестиционной привлекательности как составная часть стратегического планирования. «Модель пяти сил» М. Портера. Анализ конкурентных преимуществ. Финансовое планирование и прогнозирование: понятие, цели, задачи, классификация. Роль финансиста в системе планирования и прогнозирования.	ПК-4 ПК-14	**Знать**: информационную базу и основные инструменты финансовой диагностики; основы финансового планирования, понятия, цели, задачи, роль финансиста в системе планирования и прогнозирования ситуации **Уметь:** проводить анализ баланса, коэффициентный анализ; проводить финансовые расчеты и составлять отчет о финансовых результатах, решать проблемы корпоративного стратегического менеджмента **Владеть:** методами анализа инвестиционной привлекательности как основу для стратегического планирования; основами оперативного планирования	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа с литературой; расчетно аналитические, комплексные задачи; консультации преподавателя.
8.	Раздел 8. Финансовая оценка компании	Финансовая оценка стоимости компании. Цели и задачи оценки для различных групп субъектов. Стоимость. Виды стоимости: балансовая, рыночная, ликвидационная, инвестиционная, оценочная, стоимость действующего бизнеса, оценка гудвилл. Обоснованная рыночная стоимость и ее использование в оценке стоимости компании. Подходы к оценке стоимости: доходный, затратный и рыночной. Методы оценки. Процесс оценки и его структура.	ПК-4 ПК-14	**Знать:** методы оценки стоимости компании, виды стоимости, обоснования рыночной стоимости **Уметь:** проводить оценку стоимости **Владеть:** основами процесса оценивания и его структуры	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа с литературой; расчетно аналитические, комплексные задачи; консультации преподавателя.

III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» используются следующие образовательные технологии:

1. **Стандартные методы обучения:**

- лекции;
- практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;
- расчетно-аналитические, расчетно-графические задания;
- комплексные задачи
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим/лабораторным занятиям, выполнение указанных выше письменных/устных заданий, работа с литературой.

2. **Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:**

- интерактивные лекции;
- компьютерные симуляции;
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода и имитационных моделей;
- обсуждение подготовленных студентами эссе;
- обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп;

IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Рекомендуемая литература

Основная литература:

1 Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т. В. Погодина М. : Издательство Юрайт, 2019. — 351 с. — (Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-4527-0.

2 Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. М. : Издательство Юрайт, 2019. — 467 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4.

3 Екимова, К. В. Финансовый менеджмент : учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев. М. : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с. — (Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-3733-6.

Нормативно-правовые документы:

1. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы Консультант Плюс.
2. Гражданский кодекс РФ. Ч.1 и 2 от 26.01.1996 N 14-ФЗ .
3. Налоговый Кодекс РФ от 31.07.1998 N 146-ФЗ **.**
4. Закон РФ № 39-ФЗ от 07.02.2011 г. «О рынке ценных бумаг».
5. Закон РФ № 7-ФЗ от 29.12.2010 г. «О некоммерческих организациях».
6. Закон РФ № 14-ФЗ от 28.12.2010 г. «Об обществах с ограниченной ответственностью».
7. Закон РФ № 39-ФЗ от 23.07.2010 г. «Об инвестиционной деятельности в РФ».
8. Закон РФ № 208-ФЗ от 28.12.2008 г. «Об акционерных обществах».
9. Закон РФ № 160-ФЗ от 09.07.1999 г. «Об иностранных инвестициях в РФ» .
10. Закон РФ № 127-ФЗ от 26.10.2002 г. «О несостоятельности (банкротстве)».
11. Закон РФ № 40-ФЗ от 25.02.1999 г. «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций».

12. Методические положения по оценке финансового состояния предприятия и установлению неудовлетворительной структуры баланса; № 31 р. от 12.08.1994.
13. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. – М.: Экономика, 2000.
14. Положение ЦБ РФ № 2-П от 03.10.02 «О безналичных расчетах в РФ».
15. Положение ЦБ РФ № 14- П от 05.01.98 «Положение о правилах организации наличного денежного обращения на территории РФ».
16. ПБУ 9/99 «Доходы организации».
17. ПБУ 10/99 «Расходы организации».

Дополнительная литература:

1. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.] ; отв. ред. Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. М. : Издательство Юрайт, 2019. — 456 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-4395-5.
2. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учеб.-практ. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; отв. ред. Е. Н. Лобанова. М.: Издательство Юрайт, 2019. — 990 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3693-3.
3. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. М.: Издательство Юрайт, 2019. — 360 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-5639-9.
4. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Чараева М.В., - 2-е изд. М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010828-5
5. Финансовый менеджмент: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская. М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 293 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-011106-3.

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. http://www.minprom.gov.ru – Минпромторг России.
2. www.economy.gov.ru – Министерство экономического развития.
3. www.gks.ru – Федеральная служба государственной статистики.
4. http://permstat.gks.ru www.prime-tass.ru – Агентство экономической информации «Прайм-Тасс».
5. www.consultant.ru/ - Консультант Плюс

Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения

Программное обеспечение:

Операционная система Microsoft Windows 7, Пакет прикладных программ Microsoft Office: 2010, Visual Studio 2017-2019 community, Acrobat Reader DC, 7-Zip, Notepad ++, Графический редактор GIMP, Inkscape, Электронный справочник 2GiS, Справочная Правовая система «Консультант плюс Эксперт», Электронный справочник "Система Гарант", Браузер: Google Chrome, Mozilla Firefox, MS Internet Explorer, Антивирусная программа Windows defender, Антивирусная программа 360 Total Security.

Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Раздел 1. Теоретические основы управления финансами компании

Литература: О-1; О-2; О-3;Д-1; Д-2; Д-3; Д-4.

Вопросы для самопроверки:

1 Какие основные причины возникновения науки «Финансовый менеджмент»?
2 Назовите наиболее известных последователей Ф.У. Тейлора. Каков их вклад в развитии науки?
3 Перечислите основные функции менеджмента по А. Файолю.
4 Что такое проценты (процентные деньги)?
5 Каков финансовый смысл коэффициентов приведения?
6 В чем особенность начисления процентов при использовании простых ставок
7 Как определить в условиях инфляции реальную доходность вкладной операции и группировку процентов по кредитам?
8 Назовите основное предназначение рынка срочных соглашений?
9 Перечислите виды финансовых инструментов по сроку обращения.
10 Как определяется доход по финансовому активу?
11 Как влияет механизм налогообложения на обращение финансового актива.
12 В чём сущность оценки финансовых активов?
13 В чём сущность дохода по активу.
14 Дайте определение инструментам займа.
15 Что такое срок обращения финансового актива.
16 Дайте определение ликвидности финансового актива.

Индивидуальное задание:

1 Перечислите рыночные условия, влияющие на реальную доходность инструментов с фиксированным и плавающим доходом.
2 Какие ограничения признает ситуационный подход в постановке организационных задач?
3 Укажите, какие основные научные подходы лежат в основе синтетических теорий управления?
4 Какие возможности дает «обратная связь» для открытой системы?
5 Укажите экономический смысл величин, входящих в формулы для определения: суммы объединенного платежа; суммы последнего платежа при нескольких платежах по новым условиям контракта; среднего срока погашения ссуды одному заемщику.
6 При открытии сберегательного счета по ставке 11% годовых 16 апреля на счет была положена сумма 200 тыс. руб. Затем 5 мая на счет была добавлена сумма 140 тыс. руб., 15 августа со счета была снята сумма 120 тыс. руб., а 10 сентября счет был закрыт. Определите сумму начисленных процентов (двумя способами).
7 Вклад 100 тыс. руб. был положен в банк 25 августа по ставке 9% годовых. С 1 сентября банк снизил ставку по вкладам до 7% годовых, а 20 ноября вклад был востребован. Определите сумму начисленных процентов по французской практике их начисления.

Раздел 2. Долгосрочные инвестиционные решения

Литература: О-1; О-2; О-3;Д-1; Д-2; Д-3; Д-4.

Вопросы для самопроверки:

1 Дайте определение основного и оборотного капитала.
2 Назовите виды оценки основных фондов.
3 Назовите виды износа основных фондов.
4 Дайте понятие оборотных средств.
5 Какие три стадии кругооборота проходят оборотные средства?
6 Охарактеризуйте экономическую сущность капитала организации.
7 Какие подходы к определению этой категории Вы знаете?
8 Назовите основные признаки, лежащие в основе классификации капитала.

9 Охарактеризуйте элементы собственного капитала организации.
10 Какие натуральные показатели используются для оценки технико-экономической эффективности инвестиционных проектов в электроэнергетике?
11 Охарактеризуйте стоимостные показатели оценки технико-экономической эффективности инвестиционных проектов.
12 Дайте характеристику показателей движения денежных средств по инвестиционному проекту.
13 4. Какие составные элементы входят в расчетный срок проекта? Что такое риск в оценке инвестиций?
14 В чем смысл инвестиционных вложений?
15 По каким направлениям проводится анализ имущественного комплекса организации?
16 Какие методы статистического анализа вам известны?

Индивидуальные задания:

1 Экономическая сущность понятия *«лаг освоения проекта»* и порядок его определения.
2 К основному капиталу относятся**:** 1) Стоимость предметов труда; 2)Стоимость средств труда; 3)Стоимость рабочей силы; 4) Ценные бумаги; 5) Денежный капитал

3 Основной капитал функционирует в течение нескольких лет и даже десятилетий: 1) Потребляется на протяжении нескольких производственных циклов; 2) Постепенно переносит свою стоимость на новый продукт по частям; 3) Подвергается физическому и моральному износу; 4) Нуждаются в периодической переоценке; 4) Все перечисленное верно
4 Какие факторы определяют величину и структуру собственного капитала организации?
5 Определите понятие и классификацию заемного капитала.
6 Назовите преимущества и недостатки использования заемного капитала в качестве источника финансирования деятельности предприятия.
7 В чем состоит сущность эффекта финансового рычага (левериджа)?
8 Дайте характеристику простых методов оценки технико-экономической эффективности и назовите область их использования.
9 Как определяется срок окупаемости, рентабельность и коэффициент экономической эффективности инвестиционного проекта?
10 Перечислите факторы, учитываемые при расчете сравнительной экономической эффективности и выборе оптимального варианта инвестиционного решения.
11 Что из перечисленного является элементом внутренней среды проекта?
12 Укажите задачу, которая не решается на
13 Тапе проведения маркетинговых исследований: анализ элементов внешней среды; оценка внутренних возможностей фирмы; прогноз основных финансовых показателей проекта; прогноз наиболее вероятных объемов продаж.

Раздел 3. Долгосрочное финансирование

Литература: О-1; О-2; О-3;Д-1; Д-2; Д-3; Д-4, Д-5.

Вопросы для самопроверки:

1. Что относят к долгосрочным инвестициям?
2. На каком счете ведется учет долгосрочных инвестиций?
3. Назовите субсчета счета вложений во внеоборотные активы.
4. Включаются ли расходы по монтажу оборудования в первоначальную стоимость объектов основных средств?
5. На каком счете учитывается оборудование, требующее монтажа?

2 В чем состоит анализ финансирования инвестиций в основной капитал?
3 Что представляет собой традиционная структура финансирования?

4 Какие причины ведут к возникновению инвестирования?
5 Каковы пути повышения инвестиционной привлекательности российских предприятий вы можете назвать?
6 Назовите основные методы финансирования реальных инвестиций?
7 Какими положительными аспектами обладают собственные средства?
8 Сформулируйте преимущества кредитного финансирования инвестиций по сравнению с акционированием.
9 Приведите главные условия активизации инвестиционной деятельности банков.
10 Назовите преимущества лизингового метода финансирования капиталовложений.
11 По каким параметрам сравнивают эффективность обновления капитальных активов?
12 Дайте характеристику видов финансовых активов и обязательств,
13 Опишите принципиальные различия между долевыми и долговыми финансовыми инструментами.
14 Какие основные цели достигаются с помощью финансовых инструментов?
15 В чем принципиальная разница между первичными и производными финансовыми инструментами? В чем смысл производности?
16 Дайте характеристику отдельных видов финансовых инструментов.
17 Почему операционная аренда не рассматривается как финансовый инструмент?

Индивидуальное задание:
1 По каким объектам долгосрочных вложений в основные средства амортизация не начисляется:
2 продуктивному скоту; 2) земле; 3) оборудованию к установке?
3 Внесение объектов вложений во внеоборотные активы в качестве взноса в уставный капитал отражается:
4 по кредиту счета 75; 2) по дебету счета 75; 3) по кредиту счета 08.
5 Какие существуют методы выявления и анализа основных традиционных методов заемного капитала?
6 Оцените рыночную стоимость обыкновенной акции корпорации XYZ, если дивиденд на одну акцию по результатам текущего года составит $0.50. В течение пяти последующих лет дивиденд будет выплачиваться на этом уровне, затем начнет неограниченно долго возрастать на 3% в год. Альтернативная доходность по инвестициям аналогичного уровня риска составляет 15% годовых.
7 Назовите характерные черты крупномасштабного раздельного лизинга.
8 Какие элементы включают в состав лизинговых платежей?
9 Охарактеризуйте методы начисления лизинговых платежей.
10 Какие статьи включают в инвестиционные затраты лизингодателя?
11 Существует ли взаимосвязь между процессом разработки и внедрения международных стандартов финансовой отчетности и финансовыми инвестициями? Если да, то в чем ее суть?
12 В чем особенности работы финансового аналитика и финансового инженера?
13 Что является основанием возникновения обязательства? Приведите примеры.

Раздел 4. Анализ финансовых альтернатив и формирование бюджета капиталовложений

Литература: О-1; О-2; О-3;Д-1; Д-2; Д-3; Д-4.
Вопросы для самопроверки:
1 Как формируется прибыль организации в бухгалтерском учете?
2 Что такое финансовый результат?
3 Назовите прочие доходы организации.
4 Что относится к чрезвычайным доходам и чрезвычайным расходам?

5 На какие группы подразделяются собственные источники организации?
6 Как формируется уставный капитал организации?
7 Назовите основные подходы к формированию бюджета капиталовложений.
8 Что представляет собой оптимизация бюджета капиталовложений?
9 В чем сущность дивидендной политики

Индивидуальное задание

1. Чистая прибыль отчетного года определяется на бухгалтерском счете: a) 90 «Продажи»; b) 84 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»; c) 99 «Прибыли и убытки».
1. Назовите основные факторы, определяющие дивидендную политику.
2. Назовите основные подходы к обоснованию дивидендной политики.

Раздел 5. Структура капитала и дивидендная политика

Литература: О-1; О-2; О-3;Д-1; Д-2; Д-3; Д-4, Д-5.

Вопросы для самопроверки:

1 Категории издержек, согласно общей классификации.
2 Механизм управления издержками предприятия.
3 Анализе влияния факторов на совокупную себестоимость.
4 Сущность понятия «маржинальный доход»
5 Понятие «точки безубыточности», «запаса прочности», «операционного рычага», «финансового рычага».
6 Понятие дивиденда. Порядок объявления и выплаты дивидендов. Виды дивидендных выплат в отечественной и зарубежной практике;
7 Дивидендная политика акционерной компании. Основные вопросы, решаемые в рамках выбора дивидендной политики;
8 Дивиденды и цена фирмы. Факторы, влияющие на выбор дивидендной политики фирмы;

Индивидуальное задание

1 Согласны ли вы с утверждением, что чем больше заемных средств у предприятия, тем выше эффект финансового рычага при прочих равных условиях?
2 Дивидендная политика компаний была предметом многочисленных дискуссий в литературе, посвященной финансовому управлению.
3 Обсудите точку зрения о том, что выплаты дивидендов могут увеличить богатство акционеров.
4 Определите и обсудите факторы, которые могут повлиять на дивидендную политику компании

Раздел 6. Краткосрочные финансовые решения

Литература: О-1; О-2; О-3;Д-1; Д-2; Д-3; Д-4.

Вопросы для самопроверки:

1 Что представляют собой оборотный и чистый оборотный капитал?
2 Каковы задачи и цели управления оборотным капиталом?
3 Как может быть определено соотношение между общими размерами текущих активов и текущих обязательств?
4 Что включают текущие активы?
5 Каковы задачи и методы управления денежными средствами?
6 В чем заключаются задачи управления дебиторской задолженностью?
7 Каково экономическое содержание понятия кругооборот капитала?
8 Как рассчитывается продолжительность операционного цикла?
9 В чем проявляются особенности оборотного капитала (активов)?
10 В чем состоит эффективное управление оборотным капиталом?
11 Каково содержание понятия денежный оборот организации?

12 Каковы основные этапы финансового цикла организации?

13 В чем заключаются принципиальные отличия между моделью Баумоля и моделью Миллера-Орра при определении оптимального остатка денежных средств организации?

14 В чем заключается сущность дебиторской задолженности у предприятия?

15 Укажите основные положения методики дебиторской задолженности.

16 Каковы основные методы регулирования задолженности предприятия?

17 Какие классификации издержек в основном используются при анализе и контроле издержек?

18 В чем смысл и содержание общей классификации издержек?

19 Опишите процедуру формирования себестоимости произведенных товаров.

20 Опишите процедуру формирования себестоимости проданных товаров. Как себестоимость произведенных товаров включается в себестоимость проданных товаров?

21 В чем различие издержек, относящихся к продукту, и издержек, относящихся к периоду?

22 Опишите схему формирования прибыли с точки зрения трансформации производственной себестоимости в себестоимость проданных товаров.

Индивидуальное задание

1 Компании в будущем году потребуется внешнее финансирование в размере 300000 долл. сроком на 1 месяц. Рассматриваются следующие варианты:
а) получение в банке кредитной линии на сумму 300 000 долл. сроком на 1 год по ставке 12% на используемые средства и с комиссионными 0,5% от неиспользуемых средств;
б) выпуск двухмесячных коммерческих бумаг на сумму 300 000 долларов по ставке 10% годовых с размещением избытка денежных средств в течение второго месяца в 8-процентные рыночные ценные бумаги с уплатой комиссионных брокеру в размере 0,3%.

2 В чем состоит эффект ускорения оборачиваемости оборотного капитала?

3 Каковы преимущества факторинга как способа управления дебиторской задолженностью?

4 На основе теоретических данных приведите комплекс методических действий, которые помогут предприятию решить проблемы с дебиторскими задолженностями.

. *Анализ безубыточности при открытии малого предприятия.* Госп. Нечаев планирует открыть малое предприятие по производству и продаже футбольных мячей. Произведя обстоятельный маркетинг и изучив затратную часть этого бизнеса, он собрал следующие данные.

- Рыночная цена одного мяча в упаковке 20 грн.
- Цена упаковки составляет 1.00 грн. на один мяч.
- Он может купить необходимое оборудование за 12,000 грн., срок службы которого составляет 5 лет с остаточной стоимостью 2,000 грн.
- Полная производительность оборудования 4 мяча в час (160 в неделю),
- Изготовление одного мяча предполагает использование сырья стоимостью 10 грн. на один мяч,
- Ему необходимо нанять одного рабочего за 200 грн. в неделю по контракту на один год (52 недели),
- Госп. Нечаев планирует исполнять обязанности директора фирмы с функциями бухгалтера за 1,000 грн. в месяц,
- Поскольку предприятие малое, госп. Нечаев не планирует открывать свой магазин, а собирается продавать свою продукцию на комиссионной основе, платя 10 процентов комиссионных за один проданный мяч.
- Для производства мячей он арендует помещение с арендной платой 300 грн. в месяц.
- Существенным вопросом является обслуживание оборудования; согласно контракту он оплачивает 200 грн. за каждый цикл работы оборудования (один цикл составляет 100 часов работы оборудования).

Необходимо помочь госп. Нечаеву оценить точку безубыточности и определить объем прибыли, если согласно рыночным условиям он может продавать 5,000 мячей в год.

Госп. Нечаева также очень беспокоит, сможет ли он дополнительно нанять секретаря, выплачивая ей 500 грн. в месяц.
Решая задачу, используйте рабочий листок по анализу безубыточности.

Раздел 7. Планирование финансовых потребностей

Литература: О-1; О-2; О-3;Д-1; Д-2; Д-3; Д-4.
Вопросы для самопроверки:
1. Когда процесс инвестирования становится невыгодным?
2 Когда процесс инвестирования становится убыточным?
3 Что такое смешанный эффект при сопоставлении нормы доходности и темпа инфляции?
4 Как производится процесс наращения и дисконтирования денежных потоков?
5 Какой денежный поток называется аннуитетом?
6 Как определить современное и будущее значения аннуитета?
7 Что такое бесконечный аннуитет и как рассчитать его современное значение?
8 Дайте определение понятия "финансовые ресурсы".
9 Какие специфические принципы необходимо учитывать в финансовом планировании?
10 Какова структура и виды планов в финансовом планировании?
11 Что включается в план объема деятельности предприятий?
12 Каковы варианты прогнозов плана реализации и методы их обоснования?
13 Для каких целей и каков алгоритм расчета точки самоокупаемости и запаса финансовой прочности?
14 Какие задачи решаются в плане финансовых результатов - балансе доходов и расходов?
Индивидуальное задание
1 Предположим, Вы купили шестилетний 8-ми процентный сберегательный сертификат стоимостью $1,000. Если проценты начисляются ежегодно, какую сумму Вы получите по окончанию контракта?
2 Финансовый менеджер предприятия предложил Вам инвестировать Ваши $5,000 в его предприятие, пообещав возвратить Вам $6,000 через два года. Имея другие инвестиционные возможности, Вы должны выяснить, какова процентная ставка прибыльности предложенного Вам варианта.
3 Какова структура планового баланса активов и пассивов?
4 Каковы основные источники инвестиционных ресурсов и на какие цели они направляются в плановых расчетах?
5 Как обосновывается баланс источников и направлений использования финансовых ресурсов по структуре и объемам?

Раздел 8. Финансовая оценка компании

Литература: О-1; О-2; О-3;Д-1; Д-2; Д-3; Д-4, Д-5.
Вопросы для самопроверки:
1. Имеет ли рыночную стоимость право хозяйственного ведения или оперативного управления на имущественный комплекс?
2. Какие виды стоимости перечислены в ФСО № 2?
3. Какие виды стоимости и почему применимы к оценке предприятия как имущественного комплекса?
Индивидуальное задание
1.Какие виды стоимости и почему применимы к оценке бизнеса?
2.Насколько применим принцип ННЭИ к оценке бизнеса?

Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов)

Дисциплина обеспечена:

- учебной аудиторией для проведения занятий лекционного типа, оборудованной мультимедийными средствами обучения для демонстрации лекций-презентаций,
- учебной аудиторией для проведения занятий семинарского типа (семинары, практические занятия) для групповых и индивидуальных консультаций, промежуточной аттестации, оборудованной учебной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации студентам;
- помещениями для самостоятельной работы, оснащенной компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспеченной доступом в электронную информационно-образовательную среду Института.

V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

(Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий)

№ п/п	Наименование разделов	Контактная работа / контактные часы											Самостоятельная работа часы			Формы текущего/рубежного контроля
		Аудиторные часы						Электронная форма обучения час (Элект)	Индивидуальная консультация час (ИК)	Конт. часы по промежуточной аттестации (Катт)	Консультация перед экзаменом (КЭ)	Конт. часы по промежуточной аттестации в период экз. сессии (Каттэк)	формы	Часы в семестре	Контроль/СР в сессию	
		лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Всего Ауд	В том числе интерактивные										
						формы	часы									
1	Раздел 1. Теоретические основы управления финансами компании	4	4	-	8	А.д.с.	2		-	-	-	-	лит., р.а.з	8	-	
2	Раздел 2. Долгосрочные инвестиционные решения	4	4	-	8	И.л.	2	-	-	-	-	-	лит.	8	-	Контрольная работа№1
3	Раздел 3. Долгосрочное финансирование	4	4	-	8	А.д.с.	4	-	-	-	-	-	лит.	8	-	
4	Раздел 4. Анализ финансовых альтернатив и формирование бюджета капиталовложений	4	4	-	8	-	-	-	-	-	-	-	лит.	8	-	Контрольная работа№2
5	Раздел 5. Структура капитала и дивидендная политика	4	4	-	8	И.л.	2	-	-	-	-	-	лит., р.а.з	8	-	

6	Раздел 6. Краткосрочные финансовые решения	4	2	-	6	А.д.с.	4	-	-	-	-	-	лит., р.а.з	6	-	Контрольная работа№3
7	Раздел 7. Планирование финансовых потребностей	2	2	-	4	-	-	-	-	-	-	-	лит.,	4	-	
8	Раздел 8. Финансовая оценка компании	2	4	-	6	А.д.с.	4	-	-	-	-	-	лит.	2	-	Контрольная работа№4
Итого		**28**	**28**	**-**	**56**	**-**	**18**	**2**	**-**	**-**			**-**	**52**	**-**	
Экзамен											**1**	**0,35**			**34,65**	
Всего по дисциплине: 144 ч		**28**	**28**	**-**	**56**	**-**		**2**	**-**	**-**	**1**	**0,35**	**-**	**52**	**34,65**	

Сокращения, используемые в Тематическом плане изучения дисциплины:

№ п/п	Сокращение	Вид работы
1.	Лит	Работа с литературой
2.	П.з.	Выполнение письменной домашней работы
3.	Р.а.з.	Расчетно-аналитическое задание
4.	А.д.с.	Анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода
5.	Комп.з.	Компьютерные занятия

VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ [1]

Оценочные средства по дисциплине разработаны в соответствии с Положением о фонде оценочных средств в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова».
(***Фонд оценочных средств хранится на кафедре, обеспечивающей преподавание данной дисциплины)***

6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы (см. таблицу раздела II).

6.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания (см. таблицу раздела II и раздел VIII).

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

- **Тематика курсовых работ**

Курсовая работа по дисциплине «Финансовый менеджмент» не предусмотрена.

- **Вопросы к экзамену**

1. Управление финансами компании: сущность, цели, функции, значение. Место финансового менеджмента в общей системе финансов. Роль и функции финансового менеджера.
2. Теоретические основы финансового менеджмента.
3. Доход, его виды и оценка.
4. Оценка стоимости финансовых активов.
5. Основной капитал: понятие, структура, оценка, проблемы российской практики.
6. Инвестиции и инвестиционная деятельность в России: характеристика, проблемы российской практики.
7. Государственное регулирование инвестиционной сферы.
8. Иностранные инвестиции в российскую экономику.
9. Методы анализа эффективности капиталовложений.
10. Внешнее увеличение собственного капитала.
11. Эмиссии ценных бумаг как метод долгосрочного финансирования.
12. Облигационные займы и банковские ссуды как инструменты долгосрочного финансирования.
13. Лизинг как дополнительная форма финансирования.
14. Стоимость (цена) финансирования компании как финансовый критерий инвестирования.
15. Структура финансирования.
16. Финансовый рычаг.
17. Использование анализа безубыточности при принятии решений о структуре финансирования инвестиций.
18. Теория структуры капитала.
19. Дивидендная политика как составная часть политики финансирования компании.
20. Текущее финансовое управление предприятием.

[1] Приведены примеры из ФОС

21. Денежные средства. Управление наличностью.
22. Дебиторская задолженность. Кредитная и инкассационная политика.
23. Запасы. Управление и контроль запасов.
24. Финансирование потребности в оборотном капитале.
25. Финансовое планирование: цели, задачи, виды, информационная база**.**

пример экзаменационного билета в Приложении 1

- ***Задания для решения ситуационных задач***

Задача 1. Вы положили на сберегательный счет с 8%-ной годовой ставкой и ежегодным начислением сложных процентов 1 тыс. долл. Сколько денег Вы сможете снять со счета по истечении 4 лет?

Задача 2. Вы внесли на депозит 10 тыс. долл. Предлагаемые условия – 20% годовых с ежеквартальным начислением процента. Определите накопленную сумму на конец пятого года.

Задача 3. Определите сумму, которую Вы будете иметь на сберегательном счету по истечении шести лет после внесения 1 тыс. долл. на депозит в конце каждого года. Годовая процентная ставка – 8%.

Задача 4. Определите сумму ежегодного депозита, выполняемого в конце каждого года, требуемого для накопления 5 тыс. долл. к концу пятилетнего срока, если процентная ставка – 10%.

Задача 5. Компании необходимо сформировать выкупной фонд в размере 1 млн. долл. для погашения облигаций через 20 лет. Планируется осуществлять накопления равными ежегодными взносами в конце года, процентная ставка – 10%.

Задача 6. Бизнесмен арендовал виллу за 10 000 долл. в год. Какова выкупная цена аренды при годовой ставке 5%?

Задача 7. Компания берет в долг 10 тыс. долл. на 4 года под 14% годовых. Кредит должен быть погашен четырьмя равными выплатами в конце каждого года по схеме амортизации ссуды (взнос включает в себя проценты за период и погашение части основной суммы долга). Рассчитайте:

1) какова сумма ежегодного взноса?

2) для каждого взноса укажите:

а) сумму выплачиваемого процента;

б) основную сумму долга.

Задача 8. Компания, в которую Вы планируете вложить свои средства, имеет по итогам отчетного года прибыль на акцию в размере 2,5 долл. и обещает, что через 10 лет этот показатель достигнет 3,7 долл. Рассчитайте ежегодный темп роста прибыли на акцию.

Задача 9. Предположим, что через три года Вам потребуется денежная сумма в 1 млн. долл. С этой целью Вы хотите купить пакет облигаций общим достоинством в 1 млн. долл., подлежащих погашению через три года, ожидаемая доходность по ним составляет 12%. Сколько стоит заплатить за эти облигации сегодня?

Задача 10. Брокеру предложено выставить на продажу облигации двух компаний: «Экссон» (крупнейшая нефтяная) и никому не известная корпорация «Х». По обеим облигациям через два года будет выплачено 1 000 тыс. долл. На облигации «Эксон» сегодня сложилась цена – 857 долл.

По какой цене нужно выставить на продажу облигации второй компании, если по прогнозным оценкам трехкратное увеличение процентной ставки будет достаточной платой за риск?

Задача 11. Вы сдали в аренду на 10 лет участок земли. Арендатор предлагает вам выбрать один из двух вариантов оплаты.

Вариант 1: вы получаете немедленно 15 тыс. долл. плюс ежегодные поступления в размере 3 тыс. долл. в течение 10 лет.

Вариант 2: вы получаете по 4,5 тыс. долл. ежегодно в течение 10 лет.

Какой вариант предпочтительнее, если приемлемая норма прибыли составляет 8%? Каким должен быть платеж в варианте 2, чтобы оба варианта оказались равноправными?

Задача 12. Клиент предложил оплатить выполненную работу одним из двух способов:

а) единовременно получить 5 тыс. долл.;

б) два года спустя, получать бесконечно долго по 500 долл. ежегодно в конце года. Какой вариант более предпочтителен, если приемлемая норма прибыли 8%?

Задача 13. Вы имеете 20 тыс. руб. и хотели бы удвоить эту сумму через 5 лет. Каково минимально приемлемое значение процентной ставки?

Задача 14. По контракту у Вас есть право выбора: либо получить 25 тыс. руб. через 6 лет, либо 50 тыс. руб. – через 12 лет. Какова должна быть норма дисконта, чтобы первое и второе предложения были одинаково выгодны?

Задача 15. В ходе судебного заседания выяснилось, что господин N недоплачивал налогов 100 руб. ежемесячно. Налоговая инспекция намерена взыскать недоплаченные за последние 2 года налоги вместе с процентами (3% ежемесячно). Какую сумму должен заплатить господин N?

Задача 16. Вы оцениваете акции компании «А». В настоящее время они стоят 40 руб., но Вы ожидаете, что за два года они вырастут до 50 руб.; кроме того, у Вас есть основания предполагать, что по этим акциям в конце двух следующих лет будет выплачиваться по 2 руб. дивидендов. Если требуемая доходность для Вас составляет 14%, то

а) какова приблизительная доходность акций?

б) каков справедливый курс рассматриваемых акций?

в) является ли акция привлекательной для Вас формой вложения средств?

Задача 17. Инвестор изучает облигацию номиналом 1 000 руб. с ожидаемой заявленной доходностью 12%. Он предполагает, что облигацию, купонная ставка по которой равна 14%, а погашение наступает через 15 лет, необходимо продержать 2 года, а затем продать.

Каков будет ее ожидаемый курс продажи через 2 года?

Задача 18. Облигация номиналом 1 тыс. руб. в настоящее время стоит 900 руб., ее купонная ставка равна 12% годовых. Инвестор считает, что рыночная ставка доходности для облигаций с таким же риском через 5 лет составит 8%. Облигация погашается через 8 лет. Какова

а) текущая доходность облигации?

б) доходность к погашению?

в) ожидаемая реализованная доходность, если облигация будет удерживаться в портфеле 5 лет?

Задача 19. Привилегированные акции компании приносят 10 долл. в форме дивидендов при преобладающей рыночной доходности 12%.

1) Каков должен быть курс привилегированной акции?

2) Что произойдет с этим курсом, если рыночная доходность станет равной 14%, 10%?

3) Объясните воздействие рыночной доходности на курс привилегированной акции.

Задача 20. Дано: предприятие приобрело компьютер стоимостью 31 тыс. руб. с оценкой полезного срока службы – 4 года. Рассчитайте начисленные и накопленные амортизационные отчисления, используя следующие методы:

1) линейный;

2) метод суммы чисел;

3) остаточный метод;

4) остаточный метод с коэффициентом 3, предполагая, что компьютер приобретен на условиях лизинга (результаты расчетов занести в таблицу).

Год	Метод суммы чисел лет				Остаточный метод			
	первонач. стоимость	амортиз. отчисления	накопл. амортизация	остат. стоимость	первонач. стоимость	амортиз. отчисления	накопл. амортизация	остат. стоимость
0								

1 2 3 4								

Задача 21. Компания заменяет некоторые из своих машин в целях сокращения затрат и получения некоторых других преимуществ. Первоначальные вложения состоят из следующих элементов:

- стоимость покупки нового оборудования – 86 тыс.;
- стоимость установки машин – 3 тыс.;
- денежные средства от реализации старого оборудования за вычетом уплаченных налогов – 1 тыс.

В течение 6 лет (срока полезного использования нового оборудования) ожидается следующее поступление денежных средств:

ГОД	1	2	3	4	5	6
Поступление денежных средств	10 000	20 000	30 000	30 000	40 000	50 000

Если требуемая норма прибыли на инвестиции – 12%, следует ли осуществлять данный проект?

Задача 22. Компания оценивает 3 инвестиционных проекта: 1) производство новой партии алюминиевых кастрюль; 2) расширение имеющегося производства печей; 3) разработка новой высококачественной печи. Проекты имеют ожидаемую текущую стоимость и требуют инвестирования:

Проект	Необходимый объем инвестирования	Текущая стоимость денежных потоков
1	200 тыс.	290 тыс.
2	115 тыс.	185 тыс.
3	270 тыс.	400 тыс.

Если одновременно разрабатываются проекты 1 и 2, то экономии не будет; необходимый объем инвестиций и текущая стоимость комбинации равняется сумме соответствующих показателей по проектам. При одновременной разработке проектов 1 и 3 возможна экономия на инвестициях, поскольку один из видов приобретаемого оборудования может использоваться в обоих производственных процессах. Общий объем, необходимый для осуществления проектов 1 и 3, равен 440 тыс. долл. Если разрабатываются проекты 2 и 3, экономия может быть достигнута за счет маркетинга и производства продукции, но не за счет инвестиций. Ожидаемая текущая стоимость будущих денежных потоков для одновременной разработки проектов 2 и 3 – 620 тыс. долл. Если решено принять все три проекта, имеют место все упомянутые выше эффекты. Однако в этом случае понадобится затратить 125 тыс. долл. на расширение предприятия, поскольку его площади сейчас не позволяют одновременно разработать все три проекта. Рассчитайте чистую текущую стоимость и индекс прибыльности всех вариантов. Какой проект или проекты следует выбрать компании?

Задача 23. Стремясь заменить ручной труд более производительной автоматизированной технологией, компания DEF обдумывает возможность покупки станка, стоимость которого, включая установку, равна 52 800 долл., и который, как ожидается, прослужит 8 лет. В течение этого периода износ по нему будет списан методом прямолинейного начисления, причем ликвидационная стоимость будет равна нулю. Главная ожидаемая выгода – экономия в результате сокращения рабочих мест и уменьшения порчи материалов. Появятся некоторые дополнительные затраты: на электроэнергию, покупные запчасти и ремонт. Чистая экономия в год составит согласно прогнозу 12 тыс. долл., а в конце срока станок будет списан. Налог на прибыль уплачивается по ставке 24% и обычно инвестиции компании обеспечивают 12%-ную доходность по прибыли после налога.

Рассчитайте

а) чистую прибыль и чистый денежный поток за год;

б) срок окупаемости, доходность инвестированного капитала, чистую текущую стоимость, внутреннюю норму доходности и индекс прибыльности проекта.

Задача 24. Чему равны чистая текущая стоимость и приблизительная доходность вложений в объект недвижимости, характеризуемых следующими финансовыми потоками после уплаты налогов?

Первоначальные вложения	18 000 долл.
Потоки денежных средств в течение 5 лет от сдачи объекта в аренду	2 000 долл.
Чистые поступления в конце 5 года от продажи объекта	19 500 долл.
Требуемая ставка доходности	12%

Задача 25. На рассмотрение представлены два инвестиционных проекта. Рассчитайте математическое ожидание, стандартное отклонение и коэффициент вариации и сделайте выводы о преимуществах проектов с точки зрения рискованности.

Предложение «А»		Предложение «Б»	
Вероятность	Движение денежных средств	Вероятность	Движение денежных средств
0,10	3 000	0,10	2 000
0,20	3 500	0,20	3 000
0,40	4 000	0,40	4 000
0,20	4 500	0,20	5 000
0,10	5 000	0,10	6 000

Задача 26. Компания UVW – маленькая, но растущая фирма, занимающаяся добычей нефти, планировала инвестировать 275 тыс. долл. в лизинг буровой скважины, расположенной в районе, где разведаны богатые месторождения. Так как другие компании тоже занимаются добычей нефти в этом районе, объем добычи трудно предсказать с достаточной точностью. Несмотря на это, по самым достоверным прогнозам геологов, запасов нефти хватит примерно на 12 лет. Тщательно изучив конъюнктуру рынка и особенности реализации нефти, менеджеры пришли к выводу, что главная неопределенность заключается в том, каков будет физический объем добычи, а в остальных сферах риск гораздо меньше. Затем был определен диапазон возможных денежных потоков после налогов (с учетом износа оборудования, истощения месторождения и т.д.) при различных объемах добычи, а также приблизительно установлена вероятность каждого уровня добычи. С вероятностью 5% ежегодная сумма денежных потоков составит 15 тыс. долл. в течение всего срока жизненного цикла проекта, с вероятностью 15% – 35 тыс. долл. ежегодно, 40% – 45 тыс. долл., 25% – 50 тыс. долл. и 15% – 60 тыс. долл. Ожидается, что добыча нефти сохранится на одном и том же уровне в течение всего срока жизненного цикла проекта, хотя существует риск того, что истощение скважины произойдет раньше. Оцените проект с точки зрения доходности и риска, если нормальная доходность инвестированного капитала равна 10%.

Задача 27. Проанализируйте риск представленных в таблице финансовых инструментов, а также возможных инвестиционных портфелей, если предприниматель рассматривает одну из двух стратегий:

а) выберите один из финансовых инструментов;

б) составьте портфель, в котором 50 % будет составлять один из активов и 50 % – другой.

Количественные характеристики возможных инвестиций

	Виды активов			Портфели		
	A	B	C	50%A+50%B	50%B+50%C	50%A+50%C
Доходность в году 1 (%)	10	14	14	____	____	____
Доходность в году 2 (%)	13	12	16	____	____	____
Доходность в году 3 (%)	14	11	19	____	____	____
Средняя доходность (%)	____	____	____	____	____	____
Стандартное отклонение	1,70	1,25	2,05	0,24	0,47	1,84
Коэффициент вариации	____	____	____	____	____	____

Задача 28. Уставный капитал компании состоит из 1 750 000 акций номиналом 1 руб. За годы своего существования компания выпустила в обращение 1 532 000 акций, однако в настоящее время в ее распоряжении находится 63 тыс. выкупленных у акционеров акций, а оплаченный капитал составляет 5 314 000 руб. Определите:

1) Сколько акций компании находится в обращении в настоящий момент?

2) Если бы компания могла реализовать свои акции по цене 19 руб., какой максимальный объем средств она была бы в состоянии мобилизовать, учитывая размер ее уставного капитала и количество находящихся в ее распоряжении выкупленных акций?

3) Каков будет размер уставного и оплаченного капитала после финансирования?

Задача 29. Руководство фирмы полагает, что сумма акционерного капитала не отражает его реального значения и хочет включить в него фонды на 1 млн. руб., выпустив дополнительное количество акций того же номинала и «бесплатно» распределив их между старыми акционерами. Текущая рыночная цена акций – 480 руб.

Как данная процедура отразится на текущем курсе акций компании и структуре ее капитала?

Задача 30. Предположим, что компания, у которой в обращении находится 10 млн. акций, намеревается дополнительно выпустить 1 млн. акций, предложив право их преимущественного приобретения акционерам. Подписная цена по «правам» составит 26 долл., а текущий рыночный курс акций равен 32 долл.

1) Сколько «прав» потребуется для приобретения одной акции нового выпуска?

2) Какова стоимость одного «права»?

Задача 31. Рассчитайте эффект финансового рычага и ставку доходности собственного капитала при следующих двух условиях (если доля заемного капитала в капитализации равна 0, 25, 50, 75%):

а) ставка процента по кредиту составляет 5% после налога, а доходность активов – 8% после налога;

б) ставка процента по кредиту – 6% после налога, а доходность активов – 5% после налога.

Задача 32. Семья оценивает доходность вложений в недвижимость:

цена приобретения	65 тыс. долл.
цена продажи через год	69 тыс. долл.
период владения	1 год
доход от сдачи в аренду	5,5 тыс. долл.

В банке согласны выдать им кредит в размере 50 тыс. долл. под 13%. Альтернативная возможность – финансирование всей суммы покупки (65 тыс. долл.) за счет собственных сбережений (налоги и прочие издержки не учитываем). Рассчитайте:

1) каково значение показателя доходности за период владения, если

а) супруги используют собственные средства;

б) они возьмут кредит;

2) повторите вычисления пункта «1», предположив, что недвижимость может быть продана только за 65 тыс. долл.;

3) сравните результаты пунктов «1» и «2» с точки зрения финансового рычага.

Задача 33. Для приобретения одной обыкновенной акции за 60 долл. нужны два варранта. Курс каждого – 3 долл., а акция сейчас продается за 64 долл. Рассчитайте:

1) чему равна стоимость каждого варранта?

2) чему равна премия по варранту в абсолютном и процентном выражении?

3) при каком курсе варранта премия составит 20%?

Задача 34. Компания имеет текущий доход (после налогообложения) 3 долл. на акцию: выпущено 500 тыс. акций. Компания планирует выпустить 40 тыс. 7%-ых конвертируемых привилегированных акций номинальной стоимостью 50 долл. Одна привилегированная акция конвертируется в две обыкновенные акции. Обыкновенная акция имеет текущую рыночную цену 21 долл. Рассчитайте:

а) конверсионную цену выпуска привилегированной акции (конверсионный курс);

б) конверсионную стоимость ее на сегодня;
в) конверсионную премию (%);
Предполагая, что общие доходы останутся на том же уровне, рассчитайте влияние на показатель прибыли на акцию выпуска конвертируемых бумаг до момента конвертации и при условии полного размыва капитала (т.е. 100% конвертации всех привилегированных акций в обыкновенные акции). Результаты расчета занесите в таблицу.

1.	Общая прибыль после налогообложения	
2.	Дивиденды по привилегированным акциям	
3.	Прибыль держателей обыкновенных акций	
4.	Количество акций	
5.	Прибыль на акцию	
6.	Количество акций при условии полного размыва капитала	
7.	Прибыль на акцию при условии полного размыва капитала	

Задача 35. Компания планирует увеличить свой капитал на 18 млн. руб. Текущая рыночная стоимость ее обыкновенных акций – 40 долл. за акцию. Если компания хочет увеличить собственный капитал, выпустив обыкновенные акции, она должна будет установить цену на выпуск, не покрывающую издержки, с тем, чтобы реализовать его на рынке – 36 долл. за акцию.
Рассчитайте потенциальное разводнение капитала от выпуска обыкновенных акций и конвертируемых в обыкновенные привилегированные акции, при условии полного размыва капитала, если конверсионная премия – 15%.
Задача 36. Текущая рыночная цена акций компании равна 40 р. Дивиденд, который должен быть выплачен по итогам года, равен 4 р., ожидается, что он будет расти на 6% ежегодно. Компания планирует осуществить новую эмиссию обыкновенных акций, причем регистрация эмиссии составит 2% стоимости пакета ценных бумаг: печать, гравирование и комиссионные сборы – 1 %, а гонорар за аудиторскую проверку - 3% стоимости новой эмиссии ценных бумаг.
Рассчитайте:
1) стоимость акционерного капитала до новой эмиссии;
2) стоимость акционерного капитала после дополнительной эмиссии.
Задача 37. Компания АВ эмитировала 10 %-ные долговые обязательства. Чему равна цена этого источника средств для компании в посленалоговом исчислении, если налог на прибыль компании составляет 24%?
Задача 38. Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией АА по обыкновенным акциям, вырастут на 8 %. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 0,1 дол. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 2,5 дол.
Задача 39. Компания планирует эмитировать привилегированные акции номиналом 80 р. с ежегодной выплатой дивидендов по ставке 10%. Акции будут размещаться с дисконтом в размере 5%, кроме того, эмиссионные расходы составят 3 р. на акцию. Рассчитайте стоимость данного источника средств.
Задача 40. Рассчитайте стоимость источника «Привилегированные акции» в каждом из нижеприведенных вариантов, р. на акцию:

Акция	Номинал	Цена размещения	Эмиссионные расходы	Дивиденд
A	85	78	5% номинала	7%
B	50	52	2,5 р.	10%
C	70	70	4,0 р.	6 р.
D	30	28	7% номинала	2 р.
E	90	94	5,0 р.	9%

Задача 41. Дивиденды компании N по обыкновенным акциям в последние годы имели следующую динамику, дол.:

Год	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Дивиденд	1,7	1,8	1,9	2,03	2,13	2,28	2,4	2,57	2,7	2,86

1. Какова стоимость источника «Собственный капитал», если текущая рыночная цена равна 42 дол.?

2. Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию акций на 1 млн. дол. Ожидается, что это может привести к некоторому снижению рыночной стоимости акций в пределах не выше 7%. Эмиссионные расходы составят 3% новой рыночной цены акций.

Рассчитайте стоимость источника «Обыкновенные акции нового выпуска».

Задача 42. Приведены данные о компаниях, имеющих одинаковый объем капитала, но разную структуру источников, дол.:

	Компания «А»	Компания «В»
Обыкновенные акции (номинал 1 дол.)	500 000	200 000
Облигационный заем (10%)	200 000	500 000
Итого капитализация	700 000	700 000

Прибыль до выплаты налогов и процентов у обеих компаний одинакова и составляет по годам (тыс. дол.): 1-й - 100; 2-й - 60; 3-й - 30.

Требуется:

1) рассчитать прибыль после выплаты процентов;

2) какова была бы прибыль после выплаты процентов, если бы процент по долговым обязательствам был равен 15%?

3) проанализируйте, как решения по структуре капитала влияют на конечные финансовые результаты.

Задача 43. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании «ВВ», если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в сумме источников, %	Стоимость источника, %
Акционерный капитал	80	12,0
Долговые обязательства	20	6,5

Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%?

Задача 44. Компания имеет следующую структуру капитала и стоимость (цену) каждого из источников финансирования:

1	Облигации (номинальная стоимость 1 тыс. р.)	20 млн.	8,5%
2	Привилегированные акции (номинальная стоимость 100 руб.)	5 млн.	16,2%
3	Обыкновенные акции (номинальная стоимость 40 р.)	20 млн.	19,8%
4	Нераспределенная прибыль	5 млн.	19,8%

Рыночная цена ценных бумаг на сегодня составляет: облигации – 1 100 руб., привилегированные акции – 90 руб., обыкновенные акции – 80 руб. за акцию. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала на базе балансовой и рыночной стоимости.

Задача 45. На данный момент компания выпустила долговых обязательств на 3 млн. руб. под 12% годовых. Компания намерена финансировать программу расширения стоимостью 4 млн. руб. и рассматривает 3 возможных варианта: 1) эмиссия долговых обязательств под 14% годовых; 2) эмиссия привилегированных акций с выплатой 12% дивидендов; 3) эмиссия обыкновенных акций по цене 16 руб. за акцию. В настоящее время компания уже выпустила 800 000 обыкновенных акций.

а) если сейчас прибыль до выплаты налогов и процентов – 1,5 млн. руб., какую величину составит прибыль на акцию по трем вариантам при условии, что прибыльность тотчас же не увеличится, а ставка налога на прибыль – 24%?

б) составьте график безразличия по всем 3 вариантам. Определите на нем точки безразличия и рассчитайте их математически.

в) какой из вариантов предпочли бы Вы?

Задача 46. Вычислите приведенную стоимость налоговой защиты по процентным выплатам, обусловленным выпусками облигаций (налоговая ставка – 24%):
а) заем в размере 1 тыс., сроком на 1 год под 8% годовых.
б) заем в размере 1 тыс., сроком на 5 лет под 8% годовых (если основная сумма долга выплачивается по истечении срока).
в) бессрочный заем в размере 1 тыс. под 7%.

Задача 47. Чистая прибыль компании по итогам года составила 13 млн. руб. В обращении находится 2 млн. обыкновенных акций. Компания собирается выплатить дивиденд в размере 1,50 руб. на акцию, которая в настоящее время котируется на уровне 32,50 руб. Привилегированные акции не выпускались. Каковы следующие показатели этой фирмы:
а) прибыль на акцию;
б) коэффициент выплаты дивидендов;
в) текущая доходность акций?

Задача 48. Компания ожидает в следующие 5 лет получить прибыль и понести расходы в следующих размерах (тыс. руб.):

Год	1	2	3	4	5
Чистая прибыль	2 000	1 500	2 500	2 300	1 800
Капитальные расходы	1 000	1 500	2 000	1 500	2 000

В настоящее время акционерный капитал компании состоит из 1 млн. акций, и она выплачивает дивиденды в размере 1 руб. на акцию.
Определите:
а) дивиденды на акцию и объем необходимого внешнего финансирования в каждом году, если дивидендная политика строится по остаточному принципу;
б) объем внешнего финансирования в каждом году, который был бы необходим фирме при условии, что выплата дивидендов останется на прежнем уровне;
в) размер дивидендов на акцию и объем финансирования, которые имели бы место при показателе дивидендного выхода – 50%;
г) какой из трех вариантов дивидендной политики предпочтительнее с точки зрения фирмы и ее акционеров?

Задача 49. В настоящее время цена акции составляет 60 руб. Компания имеет следующую структуру капитала (руб.):

Уставный капитал (обыкновенный акции – номинал 8 руб.)	2 млн.
Добавочный капитал (эмиссионный доход)	1,6 млн.
Нераспределенная прибыль	8,4 млн.
Итого: собственный капитал	12 млн.

Рассчитайте:
а) что произойдет с собственным капиталом и числом акций при выплате дивидендов акциями в размере 20%?
б) при дроблении акций в соотношении 2 : 1?
в) при обратном сплите в соотношении 1 : 2?
г) по какой цене акционерам следует продавать свои акции после выплаты акциями 20%-го дивиденда (информационный эффект во внимание не принимаем)?

Задача 50. Ожидается, что в следующем году выручка компании составит 10 млн. руб., а еще через год – 12 млн. руб. В настоящее время норма чистой рентабельности продаж равна 5% и предполагается, что в течение двух следующих лет она останется на том же уровне. В обращение выпущено 200 тыс. обыкновенных акций, а через год фирма планирует эмитировать еще 10 тыс. штук. В виде дивидендов выплачивалось 40% прибыли; считается, что так останется и в будущем. На основе этой информации вычислите:
а) оценку чистой прибыли на два следующих года;
б) прогнозные величины дивидендов за два следующих года;
в) ожидаемый курс акций на конец двух следующих лет (предполагая, что показатель соотношения стоимости акции к прибыли на акцию останется равным 11).

VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Положение об интерактивных формах обучения (http://www.rea.ru)
Положение об организации самостоятельной работы студентов (http://www.rea.ru)
Положение о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов (http://www.rea.ru)
Положение об учебно-исследовательской работе студентов в ФГБОУ ВО "РЭУ им. Г.В. Плеханова" (http://www.rea.ru)

Вид учебных занятий	Организация деятельности студента
Лекция	Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; помечать важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удается разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии. Уделить внимание следующим понятиям (перечисление понятий) и др.
Практические занятия	Проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины. Конспектирование источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работа с текстом (указать текст из источника и др.). Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, решение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму и др.
Контрольная работа	Знакомство с основной и дополнительной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующихся для запоминания и являющихся основополагающими в этой теме. Составление аннотаций к прочитанным литературным источникам и др.

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

Формирование балльной оценки по дисциплине «Финансовый менеджмент»

В соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова» распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы студента, осуществляется следующим образом:

Виды работ	Максимальное количество баллов
Выполнение учебных заданий на аудиторных занятиях	20
Текущий и рубежный контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (экзамен/ зачет)	40

ИТОГО	100

1. **Текущий и рубежный контроль**

Расчет баллов по результатам текущего и рубежного контроля в **5** семестре:

Форма контроля	**Наименование разделов выносимых на контроль**	**Форма проведения контроля (тест, контр. работа и др. виды контроля в соответствии с Положением)**	**Количество баллов, максимально**
1. Текущий и рубежный контроль	Раздел 2. Долгосрочные инвестиционные решения Раздел 3. Долгосрочное финансирование	Контрольная работа №1	**5**
	Раздел 4. Анализ финансовых альтернатив и формирование бюджета капиталовложений Раздел 5. Структура капитала и дивидендная политика	Контрольная работа №2	**5**
	Раздел 6. Краткосрочные финансовые решения Раздел 7. Планирование финансовых потребностей	Контрольная работа №3	**5**
	Раздел 8. Финансовая оценка компании	Контрольная работа №4	**5**
Всего			**20**

2. **Творческий рейтинг**

Распределение баллов осуществляется по решению методической комиссии кафедры и результат распределения баллов за соответствующие виды работ представляются в виде следующей таблицы:

в **5** семестре:

Наименование темы дисциплины	**Вид работы**	**Количество баллов**
Управление оборотным капиталом	Индивидуальная научно-исследовательская работа	**15**
Управление денежными средствами и их аналогами	Аналитические обзоры	**5**
Управление дебиторской задолженностью и запасами	Написание статей	**5**
ИТОГО		**20**

3. **Промежуточная аттестация**

Зачет по результатам изучения учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» в 5-ом семестре проводится в письменной форме. Экзамен состоит из 2 –х теоретических вопросов и 1 практического задания. Практические задания представляют собой простейшие задачи на интерпретацию имеющихся показателей.

Оценка по результатам зачета выставляется исходя из следующих критериев:

- теоретические вопросы – по 15 баллов каждый;
- практические задания – по 10 баллов за каждый.

В итоге 40 баллов

В случае частично правильного ответа на вопрос или решение задачи, студенту начисляется определяемое преподавателем количество баллов.

Итоговый балл формируется суммированием баллов за промежуточную аттестацию и баллов, набранных перед аттестацией. Приведение суммарной балльной оценки к четырехбалльной шкале производится следующим образом:

Показатели и критерии оценивания планируемых результатов освоения компетенций и результатов обучения, шкала оценивания

100-балльная система оценки	Традиционная четырехбалльная система оценки	Формируемые компетенции (индикаторы компетенций)	Критерии оценивания
85 – 100 баллов	«отлично»	ПК-4	**Знает верно и в полном объеме:** классификацию инвестиций и содержание инвестиционной деятельности; критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных; факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов; методики экономических расчетов в области управления финансами предприятий и принятия инвестиционных решений **Умеет верно и в полном объеме:** распределять затраты по видам продукции; анализировать финансовую отчетность в части необходимости инвестирования и составлять финансовый прогноз развития организации с учетом вариантов инвестирования; учитывать влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов; проводить инвестиционный анализ финансовых возможностей организации и оценку финансовых инструментов **Владеет навыками верно и в полном объеме:** основными методами, способами получения, хранения, переработки информации; навыками проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; методами анализа финансовой отчетности в части необходимости инвестирования и финансового прогнозирования

		ПК-14	**Знает верно и в полном объеме:** - принципы финансового учета хозяйственных процессов; - системы международных и национальных бухгалтерских стандартов (ПБУ) и финансовой отчетности. **Умеет верно и в полном объеме:** использовать экономическую, нормативно – правовую информацию и справочный материал в своей профессиональной деятельности; - оформлять бухгалтерскими записями хозяйственные процессы **Владеет навыками верно и в полном объеме:** навыками работы с учебной литературой, нормативно-законодательными документами, способами поиска, сбора, обработки, анализа, передачи и интерпретации информации в соответствии с коммуникативными и познавательными задачами, организацией и планированием как индивидуальной, так и групповой работы
70 – 84 баллов	«хорошо»	ПК-4	**Знает с незначительными замечаниями:** классификацию инвестиций и содержание инвестиционной деятельности; критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных; факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов; методики экономических расчетов в области управления финансами предприятий и принятия инвестиционных решений **Умеет с незначительными замечаниями:** распределять затраты по видам продукции; анализировать финансовую отчетность в части необходимости инвестирования и составлять финансовый прогноз развития организации с учетом вариантов инвестирования; учитывать влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов; проводить инвестиционный анализ финансовых возможностей организации и оценку финансовых инструментов **Владеет навыками с незначительными замечаниями:** основными методами, способами получения, хранения, переработки информации; навыками проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования; методами анализа финансовой отчетности в

			части необходимости инвестирования и финансового прогнозирования
		ПК-14	**Знает с незначительными замечаниями:** принципы финансового учета хозяйственных процессов; системы международных и национальных бухгалтерских стандартов (ПБУ) и финансовой отчетности. **Умеет с незначительными замечаниями:** использовать экономическую, нормативно – правовую информацию и справочный материал в своей профессиональной деятельности; оформлять бухгалтерскими записями хозяйственные процессы **Владеет навыками с незначительными замечаниями:** навыками работы с учебной литературой, нормативно-законодательными документами, способами поиска, сбора, обработки, анализа, передачи и интерпретации информации в соответствии с коммуникативными и познавательными задачами, организацией и планированием как индивидуальной, так и групповой работы
50 – 69 баллов	«удовлетвори-тельно»	ПК-4	**Знает на базовом уровне, с ошибками:** классификацию инвестиций и содержание инвестиционной деятельности; критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных; факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов; методики экономических расчетов в области управления финансами предприятий и принятия инвестиционных решений **Умеет на базовом уровне, с ошибками:** распределять затраты по видам продукции; анализировать финансовую отчетность в части необходимости инвестирования и составлять финансовый прогноз развития организации с учетом вариантов инвестирования; учитывать влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов; проводить инвестиционный анализ финансовых возможностей организации и оценку финансовых инструментов **Владеет на базовом уровне, с ошибками:** основными методами, способами получения, хранения, переработки информации; навыками проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях инвестирования и финансирования;

			методами анализа финансовой отчетности в части необходимости инвестирования и финансового прогнозирования
		ПК-14	**Знает на базовом уровне, с ошибками:** принципы финансового учета хозяйственных процессов; системы международных и национальных бухгалтерских стандартов (ПБУ) и финансовой отчетности. **Умеет на базовом уровне, с ошибками:** использовать экономическую, нормативно – правовую информацию и справочный материал в своей профессиональной деятельности; оформлять бухгалтерскими записями хозяйственные процессы **Владеет на базовом уровне, с ошибками:** навыками работы с учебной литературой, нормативно-законодательными документами, способами поиска, сбора, обработки, анализа, передачи и интерпретации информации в соответствии с коммуникативными и познавательными задачами, организацией и планированием как индивидуальной, так и групповой работы
менее 50 баллов	«неудовлетвори-тельно»	ПК-4	**Не знает на базовом уровне:** классификацию инвестиций и содержание инвестиционной деятельности; критерии оценки эффективности альтернативных вариантов инвестирования и отбора оптимальных; факторы, влияющие на чувствительность инвестиционных проектов; методики экономических расчетов в области управления финансами предприятий и принятия инвестиционных решений **Не умеет на базовом уровне:** распределять затраты по видам продукции; анализировать финансовую отчетность в части необходимости инвестирования и составлять финансовый прогноз развития организации с учетом вариантов инвестирования; учитывать влияние факторов внешней среды на экономическую оценку инвестиционных проектов; проводить инвестиционный анализ финансовых возможностей организации и оценку финансовых инструментов **Не владеет на базовом уровне:** основными методами, способами получения, хранения, переработки информации; навыками проводить оценку инвестиционных проектов при различных условиях

			инвестирования и финансирования; методами анализа финансовой отчетности в части необходимости инвестирования и финансового прогнозирования
		ПК-14	**Не знает на базовом уровне:** принципы финансового учета хозяйственных процессов; системы международных и национальных бухгалтерских стандартов (ПБУ) и финансовой отчетности. использовать экономическую, нормативно – правовую информацию и справочный материал в своей профессиональной деятельности; оформлять бухгалтерскими записями хозяйственные процессы **Не умеет на базовом уровне:** использовать экономическую, нормативно – правовую информацию и справочный материал в своей профессиональной деятельности; оформлять бухгалтерскими записями хозяйственные процессы **Не владеет на базовом уровне:** навыками работы с учебной литературой, нормативно-законодательными документами, способами поиска, сбора, обработки, анализа, передачи и интерпретации информации в соответствии с коммуникативными и познавательными задачами, организацией и планированием как индивидуальной, так и групповой работы

Приложение 1

Пример экзаменационного билета

Министерство образования и науки Российской Федерации
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
“Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова”
Учетно-финансовый факультет
Кафедра Экономического анализа и статистики

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1
по дисциплине «Финансовый менеджмент»
Направление 38.03.02 «Менеджмент»
Профиль Менеджмент организации

1. Теоретические основы финансового менеджмента	ПК-4 ПК-14
2. Основной капитал: понятие, структура, оценка, проблемы российской практики	ПК-4 ПК-14
3. Задача	ПК-4 ПК-14

Утверждено на заседании кафедры «__» _____ 201__ года, протокол № ___

Заведующий кафедрой _____
(подпись)

Карта обеспеченности дисциплины «Финансовый менеджмент»
учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами

Кафедра Экономического анализа и статистики
ОПОП ВО по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент,
направленность (профиль) Менеджмент организации
Уровень подготовки прикладной бакалавриат

№п/п	Наименование, автор	Выходные данные	Библиотека Пермского института (филиала) РЭУ им Г.В. Плеханова		Количество экземпляров на кафедре (в лаборатории) (шт.)	Численность студентов (чел.)	Показатель обеспеченности студентов литературой: = 1 (при наличии в ЭБС); или =(колонка 4/ колонка 7) (при отсутствии в ЭБС)
			количество печатных экземпляров (шт.)	наличие в ЭБС (да/нет), название ЭБС			
1	2	3	4	5	6	7	8
Основная литература							
1.	Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т. В. Погодина	М.: Издательство Юрайт, 2019. — 351 с. — (Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-4527-0.	X	да, ЭБС «Юрайт»	X	X	**1,0**
2.	Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент: учебник для бакалавров / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова.	М.: Издательство Юрайт, 2019. — 467 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3638-4.	X	да, ЭБС «Юрайт»	X	X	**1,0**
3.	Екимова, К. В. Финансовый менеджмент : учебник для прикладного бакалавриата / К. В. Екимова, И. П. Савельева, К. В. Кардапольцев.	М.: Издательство Юрайт, 2019. — 381 с. — (Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-9916-3733-6.	X	да, ЭБС «Юрайт»	X	X	**1,0**
	Всего						

Дополнительная литература							
1.	Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.] ; отв. ред. Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп.	М. : Издательство Юрайт, 2019. — 456 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-4395-5.	X	ЭБС «Юрайт»	X	X	**1,0**
2.	Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учеб.-практ. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; отв. ред. Е. Н. Лобанова.	М. : Издательство Юрайт, 2019. — 990 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3693-3.	X	да, ЭБС «Юрайт»	X	X	**1,0**
3.	Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева.	М. : Издательство Юрайт, 2019. — 360 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-5639-9.	X	да, ЭБС «Юрайт»	X	X	**1,0**
4.	Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Чараева М.В., - 2-е изд.	М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт) ISBN 978-5-16-010828-5	X	да, ЭБС «ZNANIUM»	X	X	**1,0**
5.	Финансовый менеджмент: учебник / С.А. Сироткин, Н.Р. Кельчевская.	М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 293 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-011106-3	X	да, ЭБС «ZNANIUM»	X	X	**1,0**
	Всего						

Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы							
	Справочная и поисковая система Консультант +						
	Справочная и поисковая система Гарант						
	Научная Электронная библиотека «elibrary.ru»						

Зав. кафедрой /Лунёва М. Н./
«24» мая 2018г.

Зав.библиотекой /Любимова Л. Б./
«24» мая 2018г.