

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И  
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ»**

Волгоградский институт управления – филиал РАНХиГС

Экономический факультет

Кафедра экономики и финансов

УТВЕРЖДЕНА  
учёным советом  
Волгоградского института управления –  
филиала РАНХиГС  
Протокол №13 от 27.04.2026 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ,**

**Б1.О.03 Корпоративные финансы (продвинутый уровень)**

---

*(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)*

**38.04.08 Финансы и кредит**

---

*(код, наименование направления подготовки /специальности)*

**Финансовый менеджмент**

---

*(наименование образовательной программы)*

**Очная**

---

*(форма (формы) обучения)*

Год набора – 2026 г.

Волгоград, 2026 г.

**Автор-составитель РПД:**

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и финансов Ю.В. Брехова

Зав. кафедрой экономики и финансов, кандидат экономических наук, доцент  
Чумакова Е.А.

Рабочая программа дисциплины Б1.О.03 Корпоративные финансы (продвинутый уровень) одобрена на заседании кафедры экономики и финансов. Протокол №8 от 21 апреля 2026г.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии их оценивания
5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

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

Дисциплина *Б1.О.03 Корпоративные финансы (продвинутый уровень)* обеспечивает формирование у обучающихся следующих универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций:

<b>ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)**</b>	<b>Код компетенции **</b>	<b>Наименован ие Компетенции **</b>	<b>Код индикатора достижения компетенций **</b>	<b>Наименование индикатора достижения компетенций **</b>	<b>Образовател ьный результат **</b>
	ОПК ОС-3	Способен обобщать и критически оценивать результаты научных исследований и самостоятельно выполнять исследовательские проекты в финансах и смежных областях.	ОПК ОС-3.1	Способность применять знания анализа современных фундаментальных проблем в области финансов и смежных областях	Знает: З1 – Знает основные современные фундаментальные проблемы и тенденции в области финансов Умеет: У1 - Умеет Умеет выявлять и анализировать фундаментальные проблемы финансовой среды в их взаимосвязи с экономическим и социальными процессами Владеет: В1 - Имеет навыки проведения самостоятельного исследования по заданной проблематике с использованием современных источников информации
			ОПК ОС-3.2	Способность критически оценивать полученную информацию и формировать собственную позицию по проблемам в области финансов и	Знает: З1 – Знает принципы и методы критического анализа информации, а также основные концепции и дискуссионные проблемы совр

				смежных областях	<p>еменной финансовой науки и смежных областей.</p> <p>Умеет: У1 - Умеет анализировать и оценивать достоверность, релевантность и значимость информации из различных источников.</p> <p>Владеет: В1 - Владеет навыками применения методов критического мышления</p>
			ОПК ОС-3.3	Способность провести самостоятельную научно-исследовательскую работу в области финансов и экономики	<p>Знает: З1 – Знание теоретические основы и методы анализа проблем в области финансов и экономики.</p> <p>Умеет: У1 - Умение формулировать обоснованные выводы о природе и последствиях современных финансовых вызовов.</p> <p>Владеет: В – 1 Имеет навыки подготовки аналитических заключений и презентаций, содержащих развернутый анализ проблемы и аргументированные прогнозы</p>
	ОПК ОС-4	Способен обосновывать и принимать финансово-экономические и	ОПК ОС-4.1	Способность находить организационно-управленческие решения в	<p>Знает: З1 –Знает методы и методики финансового</p>

		организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности.		профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	<p>анализа и планирования деятельности компании, систему ключевых финансовых показателей (ликвидности, платежеспособности, рентабельности, финансовой устойчивости, деловой активности) и методы их расчета</p> <p>Умеет: У1 – Умеет выбирать оптимальное решение на основе критериев финансовой эффективности и стратегических целей компании</p> <p>Владеет: В – 1 Имеет навыки подготовки обоснований, расчетов и презентаций для принятия управленческих решений руководством компании</p>
			ОПК ОС-4.2	Способность принимать финансово-экономические решения в профессиональной деятельности	<p>Знает: З1 – Знает ключевые показатели финансовой устойчивости компании</p> <p>Умеет: У1 – Умеет анализировать и интерпретировать финансовую отчетность компании и результаты расчетов финансовых</p>

					коэффициентов Владеет: В – 1 Обосновывает выбор источников финансировани я деятельности компании, моделей управления активами компании для оптимизации их величины, осуществляет выбор инструментов управления стоимостью компании с целью роста благосостояния собственника
--	--	--	--	--	---

## 2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина Б1.О.03 Корпоративные финансы (продвинутый уровень) относится к блоку обязательной части дисциплин. В соответствии с учебным планом, по очной форме обучения дисциплина осваивается во втором семестре, общая трудоемкость дисциплины в зачетных единицах составляет 180 часов (5 ЗЕТ).

По очной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) – 66 часов (лекций - 32 часа, практических занятий – 32 часа), на самостоятельную работу обучающихся – 78 часов, на контроль – 36 часов, на консультации – 2 часа.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – курсовая работа и экзамен.

Учебная дисциплина Б1.О.03 Корпоративные финансы (продвинутый уровень) реализуется после изучения дисциплины Б1.В.02 Бухгалтерский и управленческий учет, Б1.В.16 Ценные бумаги и финансовый инжиниринг.

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### 3.1. Структура дисциплины

*Очная форма обучения*

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час										Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации			
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий							Самостоятельная работа						
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)									
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Каттэк	Контроль	СРкр		СРэк	СР	
Л	ВЛ	ЛР	ПЗ													
Тема 1	Финансовый менеджмент и его место в системе управления организацией..	12	2			2									8	О
Тема 2	Базовые концепции финансового менеджмента.	10	2			2/2									6	О
Тема 3	Формирование системы информационной поддержки финансового менеджмента	12	2			2									8	О
Тема 4	Методологические основы принятия финансовых решений.	10	2			2									6	3

Тема 5	Инструменты финансирования бизнеса.	12	2			2								8	О
Тема 6	Капитал предприятия: сущность, стоимость, структура	10	2			2								6	3
Тема 7	Управление собственным капиталом. Роль дивидендной политики в управлении собственным капиталом	12	2			2								8	Т
Тема 8	Теоретико-методологическое обоснование решений инвестиционного характера	10	2			2								6	О, 3, Т
Тема 9	Управление оборотным капиталом. Политики финансирования оборотного капитала	12	2			2								8	3
Тема 10	Управление запасами на предприятии	10	2			2								6	3

Тема 11	Управление дебиторской задолженностью на предприятии	12	2			2								8	3
Тема 12	Денежные потоки и методы их оценки. Управление денежными средствами и их эквивалентами	10	2			2								6	3
Тема 13	Доходы, расходы и прибыль предприятия: анализ и управление	11	2			2								7	0,3
Тема 14	Стоимость бизнеса и методы его оценки. Управленческие решения, принимаемые на основе оценки стоимости бизнеса.	8	2			2								4	0
Тема 15	Финансовое планирование и бюджетирование на предприятии	10	2			2								6	0,3
Тема 16	Финансовая несостоятельность и банкротство предприятия. Корпоративные	8	2			2/2								4	0

	финансы в условиях кризисного управления													
Консультация		2						2	9					
Промежуточная аттестация		36								36				Экзамен, курсовая работа
<b>Итого</b>		180	32			32/4							105	

*Используемые сокращения:*

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

Контроль - контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий для заочной формы обучения

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену. СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям

*Примечание: формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), реферат (Р), ситуационная задача (СЗ), решение задач (З)*

## 3.2. Содержание дисциплины

**Тема 1. Финансовый менеджмент и его место в системе управления организацией. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Сущность, цель, задачи и функции финансового менеджмента. Роль финансового менеджмента в системе управления организацией. Основные направления активизации научно-исследовательской деятельности в области управления корпоративными финансами на современном этапе.

**Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Концепция идеальных рынков капитала. Принцип неравноценности денег во времени. Теория Модильяни – Миллера. Теория агентских отношений. Теория асимметричной информации.

**Тема 3. Формирование системы информационной поддержки финансового менеджмента. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны. Показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка. Показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов. Нормативно-регулирующие показатели. Финансовая отчетность. Бухгалтерский баланс. Отчет о финансовых результатах. Информация, полученная в результате финансового анализа. Концепция развития интегрированных автоматизированных систем, ориентированных на поддержку управления бизнесом. Общие принципы работы информационной системы предприятия. Формирование единого информационного пространства. Экономический эффект от внедрения АУИС. Особенности выбора АУИС. Особенности внедрения АУИС. Российский опыт автоматизации решения задач

**Тема 4. Методологические основы принятия финансовых решений. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Принципы и этапы принятия финансовых решений. Количественные методы принятия финансовых решений. Простые и сложные проценты. Модели денежных потоков. Аннуитеты. Корпоративные финансы в условиях инфляции. Качественные методы принятия управленческих решений. Инфляция: сущность, виды, причины. Специфика планирования и прогнозирования финансово – хозяйственной деятельности в условиях инфляции.

**Тема 5. Инструменты финансирования бизнеса. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Схемы собственного финансирования бизнеса. Схемы привлеченного долевого финансирования бизнеса. Схемы привлеченного безвозмездного финансирования. Схемы долгового финансирования. Схемы комбинированного финансирования. Сравнение и выбор схем финансирования.

**Тема 6. Капитал предприятия: сущность, стоимость, структура. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Сущность и виды капитала. Цена (стоимость) капитала. Средневзвешенная цена капитала. Структура капитала. Подходы к управлению структурой капитала. Алгоритм оптимизации.

**Тема 7 Управление собственным капиталом. Роль дивидендной политики в управлении собственным капиталом. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Сущность и элементы собственного капитала. Особенности формирования и управления собственным капиталом на вновь создаваемом предприятии. Особенности управления собственным капиталом в процессе хозяйственной деятельности предприятия. Дивидендная политика предприятия. Типы дивидендной политики

предприятия. Формы дивидендных выплат.

**Тема 8 Теоретико-методологическое обоснование решений инвестиционного характера. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Инвестиционный проект и его структурирование. Последовательность проведения оценки (экспертизы) инвестиционного проекта. Методы расчета эффективности инвестиционных проектов. Метод расчета чистого приведенного эффекта. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций. Метод расчета нормы рентабельности инвестиций. Метод определения срока окупаемости инвестиций. Оценка рисков инвестиционных проектов. Имитационная модель оценки риска. Методика изменения денежного потока. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования. Формирование бюджета капитальных вложений. Оптимизация бюджета капитальных вложений.

**Тема 9 Управление оборотным капиталом. Политики финансирования оборотного капитала. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Политика управления оборотными активами. Процесс разработки политики управления оборотными активами. Подходы к формированию оборотных активов предприятия. Определение оптимального объема оборотных активов. Определение оптимального соотношения между постоянной и переменной частями оборотного капитала. Обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов. Выбор мер по повышению рентабельности оборотных активов. Источники финансирования оборотных активов. Обеспечение баланса потребности и финансирования оборотных активов.

**Тема 10 Управление запасами на предприятии. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Процесс управления запасами на предприятии. Модели управления запасами. Модель производства оптимальной партии продукции. Система управления запасами «точно в срок». Системы планирования потребности в материальных ресурсах. Системы контроля за расходом запасов.

**Тема 11 Управление дебиторской задолженностью на предприятии. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Сущность дебиторской задолженности. Виды дебиторской задолженности. Процесс управления дебиторской задолженностью на предприятии. Формирование кредитной политики организации. Инкассационная политика предприятия.

**Тема 12 Денежные потоки и методы их оценки. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Управление денежными средствами и их эквивалентами. Сущность и классификация денежных потоков внутри организации. Цикл денежного потока организации, его виды и особенности управления. Методы расчета показателей денежного потока: прямой и косвенный. Характеристика денежных потоков от основной, инвестиционной и финансовой деятельности. Взаимосвязь денежных потоков. Отчет о движении денежных средств. Расчет показателя «Cashflow». Модели управления денежными средствами и их эквивалентами. Модель Баумоля. Модель М.Миллера и Д.Орра. Модель Стоуна. Контроль (мониторинг) за денежными средствами предприятия.

**Тема 13 Доходы, расходы и прибыль предприятия: анализ и управление. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Роль затрат в процессе воспроизводства. Понятие издержек, затрат и расходов предприятия. Бухгалтерские и экономические издержки предприятия. Общие, постоянные и переменные затраты. Средние и предельные затраты. Прямые и косвенные затраты. Себестоимость продукции. Группировка затрат по экономическим

элементам и калькуляционным статьям. Выручка от реализации продукции (работ, услуг). Методы учета выручки: по отгрузке, по оплате. Формирование резерва по сомнительным долгам. Прибыль предприятия. Виды прибыли. Функции прибыли предприятия. Формирование, распределение и использование прибыли предприятия. Рентабельность. Анализ доходов предприятия. Анализ расходов предприятия. Анализ финансовых результатов предприятия. Точка безубыточности. Запас финансовой прочности. Эффект операционного рычага.

**Тема 14 Стоимость бизнеса и методы его оценки. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Управленческие решения, принимаемые на основе оценки стоимости бизнеса. Стоимость бизнеса и методы его оценки. Управленческие решения, принимаемые на основе оценки стоимости бизнеса. Правовые основы оценочной деятельности. Субъекты и объекты оценочной деятельности. Особенности оценки предприятия как имущественного комплекса и бизнеса. Виды стоимости, рассчитываемые оценщиком. Основные подходы, используемые для оценки бизнеса (затратный, доходный, рыночный). Преимущества и недостатки каждого подхода. Управленческие решения, принимаемые на основе оценки стоимости бизнеса.

**Тема 15 Финансовое планирование и бюджетирование на предприятии. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Финансовая стратегия предприятия и особенности ее разработки. Роль финансового планирования на предприятии. Сущность и задачи финансового планирования. Методы финансового прогнозирования на предприятии. Бюджетирование как новая управленческая технология. Классификация бюджетов. Методы разработки бюджетов. Организация бюджетирования на предприятии. Автоматизация процесса бюджетирования на предприятии.

**Тема 16 Финансовая несостоятельность и банкротство предприятия. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Корпоративные финансы в условиях кризисного управления. Банкротство предприятия: признаки, причины, нормативно – правовая база. Сущность финансовой несостоятельности компании. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности предприятия. Специфика финансового менеджмента в условиях кризисного управления: основные проблемы и инструменты их решения.

#### **4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания**

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.О.03 Корпоративные финансы (продвинутый уровень) входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляет фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один

или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

#### 4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</li> <li>2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.</li> <li>3. Выбрать один верный ответ.</li> <li>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.</li> <li>2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.</li> <li>3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.</li> <li>4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.</li> <li>2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.</li> <li>3. Выбрать несколько правильных ответов.</li> <li>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление	Прочитайте текст и установите	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указана вся

последовательности	последовательность	<p>последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БАВ или 135).</p>	последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p> <p>5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).</p>	<p>Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа</p>
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.</p> <p>2. Продумать логику и полноту ответа.</p> <p>3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.</p> <p>4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ</p>	<p>Ответ считается верным:</p> <p>1. Отсутствие фактических ошибок.</p> <p>2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа).</p> <p>3. Обоснованность ответа (наличие аргументов).</p> <p>4. Логическая последовательность излагаемого материала.</p>

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
95-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
85-94			B	P/ Passed
75-84	Хорошо		C	P/ Passed
65-74			D	P/ Passed
55-64	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-54	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

## 5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

доклад, опрос, тестирование, контрольное задание.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

### Тема 1 Корпоративные финансы и их место в системе управления организацией. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.

#### Вопросы для устного опроса:

1. Сущность, цель, задачи и функции финансового менеджмента.
2. Роль финансового менеджмента в системе управления организацией.
3. Внешняя и внутренняя среды финансового менеджмента

### Тема 2 Базовые концепции финансового менеджмента. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.

#### Вопросы для устного опроса:

1. Концепция идеальных рынков капитала.
2. Принцип неравноценности денег во времени.

3. Теории структуры капитала Модильяни – Миллера.
4. Теория агентских отношений.
5. Теория асимметричной информации

**Тема 3 Формирование системы информационной поддержки финансового менеджмента. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Вопросы для устного опроса:

1. Информационная система финансового менеджмента. Показатели, характеризующие общеэкономическое развитие страны. Показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка. Показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов. Нормативно-регулирующие показатели.
2. Финансовая отчетность организации.
3. Концепция развития интегрированных автоматизированных систем, ориентированных на поддержку управления бизнесом. Российский опыт автоматизации решения задач.

**Тема 4 Методологические основы принятия финансовых решений. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Задачи:

Задача. Компания А получила кредит в банке в размере 1 млн. руб. на 10 месяцев при ежемесячной кредитной ставке 30%. Определите, сколько придется заплатить компании за кредит.

Ответ: 3 млн. руб.

Задача. Определите, какую сумму должен внести инвестор сегодня под простые проценты по ставке 50% годовых, чтобы накопить 200 тыс. руб. за полгода, за два года, за пять лет.

Ответ: 160000 тыс. руб., 100000 тыс. руб., 57143 тыс. руб.

Задача. За 1 год и 4 месяца депозит вырос в 3,75 раза (простые проценты). Определите, каков был процент в годовых?

Ответ: 150%

Задача. За 2 года и 6 месяцев вклад составил 600% от первоначальной суммы вклада (простые проценты). Определите, каков был процент в годовых?

Ответ: 100%

Задача. 10 млн. руб. инвестированы на 2 года по ставке 120% годовых (сложные проценты). Определите за это время сумму и ее приращение при начислении ежегодно, по полугодиям, ежеквартально, ежемесячно.

Ответ: 48 млн. руб. и 38,4 млн. руб.; 65,536 млн. руб. и 55,536 млн. руб.; 81,573 млн. руб. и 71,573 млн. руб.; 98,497 млн. руб. и 88,497 млн. руб.

Задача. Владелец земельного участка сдал его в бессрочную аренду с ежегодной рентой 110 тыс. руб. Ставка процента – 10%. Найдите дисконтированный доход.

Ответ: 1,1 млн. руб.

Задача. Предприятию требуется для покрытия недостатков источников финансирования суммы в размере 140 тыс. руб. Оно может воспользоваться двумя

вариантами: взять кредит в банке или заключить договор факторинга с фактор-компанией. Дебиторская задолженность, которую предприятие может продать составляет 280 тыс. руб. Недостаток источников финансирования необходимо покрывать заемными средствами в течение года. Условия получения кредита: процентная ставка составляет 19% годовых; срок кредита – 1 год. Условия факторинга: комиссионное вознаграждение составляет 4% от стоимости купленной дебиторской задолженности; резервирование составляет 20% от стоимости купленной дебиторской задолженности; процентная ставка, взимаемая фактор-компанией за предоставленные по факторингу средства, составляет 16% годовых.

Необходимо определить, какой из вариантов привлечения источников финансирования предпочтительнее для предприятия.

Ответ: предприятию выгоднее воспользоваться кредитом банка, чем применение договора факторинга.

Задача. Фирме предложено инвестировать 200 млн. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 40 млн. руб.); по истечении выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 50 млн. руб. Примет ли она это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчёта 10% годовых, начисляемых ежеквартально?

Ответ: выгоднее депонировать деньги в банк.

## **Тема 5 Инструменты финансирования бизнеса. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

### Вопросы для устного опроса:

1. Схемы собственного финансирования бизнеса.
2. Схемы привлеченного долевого финансирования бизнеса.
3. Схемы привлеченного безвозмездного финансирования.
4. Схемы долгового финансирования.
5. Схемы комбинированного финансирования.

## **Тема 6 Капитал предприятия: сущность, стоимость, структура. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

### Задачи:

Задача. Коэффициент рентабельности активов = 20%, ставка налога на прибыль = 24%, сумма собственного капитала = 50000 тыс. руб., валюта баланса = 100000 тыс. руб., средняя расчетная ставка процента за кредит = 10%. Определить эффект финансового рычага.

Ответ: 7,6%

Задача. Собственный капитал предприятия равен 8000 тыс. руб. Коэффициент соотношения собственных и заемных источников финансирования составляет 1,5 (собственный капитал / (долгосрочные обязательства + краткосрочные обязательства)). Величина внеоборотных активов составляет 5000 тыс. руб. Рассчитать величину оборотных активов

Ответ: 8333 тыс. руб.

Задача. Сравните эффективность использования заемного капитала компанией за 2011 и 2012 года. В 2011 году балансовая прибыль компании составила 5639 тыс. долл., а в 2012 году 6933 тыс. долл.; собственный капитал в 2011 году 12,7 млн. долл. и 14,8 млн. долл. соответственно в 2012 году; заемный капитал в 2011 году 18,5 млн. долл. и 20,7 в 2012 году; средневзвешенная цена заемных ресурсов 7,7% в 2011 году и 6,4% в 2012 году; темп инфляции 3,0% в 2011 году и 3,6% в 2012 году, уровень налогообложения 25,5% и 27% соответственно в 2011 и 2012 годах.

Ответ: Эффект финансового рычага 2011 = 15,87%; эффект финансового рычага 2012 = 18,67%.

Задача. Рассчитайте изменение уровня финансового рычага для предприятия в 2011, 2012 и 2013 годах, если соответственно: объем чистой прибыли увеличился на 2,4%, 2,8%, 3,1%; валовая прибыль увеличилась на 1,1%, 2,3%, 1,4%

Ответ. В 2012 году уровень финансового рычага уменьшился до 55,96% от уровня 2011 года и в 2013 году увеличился на 1,38% относительно 2011 года.

Задача. ОАО «Ресpekt» закончило 2012 год со следующими результатами: собственный капитал 12,3 млн. рублей; краткосрочные кредиты 7,12 млн. рублей под 19,4% годовых; долгосрочные кредиты 1,39 млн. рублей под 15,7% годовых; товарный кредит поставщикам 4,65 млн. рублей под 12,5% годовых; вексельный долг 0,56 млн. рублей под 21,89% годовых; балансовая прибыль 8,42 млн. рублей; уровень налогообложения 31%. Оцените эффективность каждого из вида заемных средств и их долю в формировании эффекта финансового рычага.

Ответ. Краткосрочные кредиты увеличивают эффект финансово-го рычага на 5,18% и составляют 43,2% от суммарного значения. Долго-срочные кредиты увеличивают эффект финансового рычага на 1,30% и составляют 10,84% от суммарного значения. Товарный кредит поставщикам увеличивает эффект финансового рычага на 5,18% и составляет 43,2% от суммарного значения. Вексельный долг увеличивает эффект финансового рычага на 0,33% и составляет 2,75% от суммарного значения.

Задача. Предприятия «X», «Y» и «Z» закончили год со следующими результатами: рентабельность совокупного капитала соответственно для «X» – 26,1%, «Y» – 27,3% и «Z» – 23,8%; средневзвешенная цена заемных ресурсов для «X» – 16,4%, «Y» – 14,4%, «Z» – 11,9%; собственный капитал на конец года для «X» – 22,8 млн. рублей, «Y» – 34,1 млн. рублей, «Z» – 13,5 млн. рублей; заемный капитал на конец года для «X» – 20,9 млн. рублей, «Y» – 12,3 млн. рублей, «Z» – 30,2 млн. рублей. Уровень налогообложения 26%. Какое предприятие эффективнее использует заемные средства?

Ответ. Эффект финансового рычага у предприятия «Z» достигает 19,70%, у «X» – 6,58% и самый низкий у «Y» – 3,44%.

Задача. Рентабельность активов составляет 30,5%. Соотношение заемного и акционерного капитала: а) 20% акционерного и 80% заемного, б) 40% акционерного и 60% заемного, в) 60% акционерного и 40% заемного, г) 80% акционерного и 20% заемного, д) 100% акционерного. Размер ставки за кредит: а) 43%, б) 35%, в) 27%, г) 16%. Ставка налога на прибыль 24%. Определите при каком варианте рентабельность собственного капитала будет наибольшей.

Ответ. Рентабельность собственного капитала: а) 16,55%; б) 27,63%; в) 28,24%; г) 26,67%; д) 23,18%

Задача. ОАО «Нива» планирует создание двух новых технологических линий. Стоимость акций ОАО составляет 829 млн. рублей. Долго-вые обязательства представляют собой 24,7-процентный кредит на сумму 219,9 млн. рублей и 27,9-процентные бессрочные облигации на 652,9 млн. рублей. Для создания линий

необходимы инвестиции объемом 408,25 млн. рублей. Существует несколько вариантов привлечения средств: а) дополнительная эмиссия обыкновенных акций на 300 млн. рублей, остальные – в виде 26,9% банковского кредита; б) дополнительная эмиссия обыкновенных акций на 139,7 млн. рублей, остальные – в виде 29,4% банковского кредита; в) эмиссия привилегированных акций с дивидендным доходом 21,8% годовых; г) эмиссия долговых обязательств под 30,5% годовых. Ставка налога на прибыль 38,4%. Рентабельность активов 28,76%. Выберите наиболее выгодный вариант с точки зрения наибольшей рентабельности собственного капитала.

Ответ. Наибольшая рентабельность акционерного капитала будет в случае, когда дополнительные средства будут привлечены посредством банковского кредита (вариант г).

Задача. Для реализации инвестиционных проектов компании необходимо привлечь средства. Структура капитала на сегодняшний день: акционерный капитал 100000 обыкновенных акций на сумму 34 млн. долларов с 14,6% дивидендным доходом и 12,5% бессрочные облигации на сумму 13,9 млн. долларов. Дополнительные средства в размере 7,25 млн. долларов можно привлечь посредством следующих вариантов:

а) дополнительная эмиссия 15000 акций по цене 320 долларов (4,8 млн. долларов), остальные – в виде 19,9% банковского кредита. Дивидендный доход на акцию изменится до уровня 15,3% годовых.

б) дополнительная эмиссия 22 000 акций по цене 315 долларов (6,93 млн. долларов), остальные – в виде 17,4% банковского кредита. Дивидендный доход на акцию изменится до уровня 15,9% годовых.

в) эмиссия привилегированных акций с дивидендным доходом 16,1% годовых.

г) эмиссия долговых обязательств под 22,5% годовых. Ставка налога на прибыль 35,6%. Определите наиболее выгодный вариант с точки зрения наименьшей стоимости совокупного капитала.

Ответ. Стоимость совокупного капитала будет наименьшей, если все необходимые средства будут привлечены посредством эмиссии долговых обязательств (вариант г).

Задача. На ОАО «Центрометалл» изменился уровень доходов акционеров. После проведенного анализа выяснилось, что основным фактором повлиявшим на результат стал коэффициент финансового левериджа. Величина заемного капитала на начало 2012 года составила 524 млн. рублей, на конец 2012 года – 436 млн. рублей. Сумма активов предприятия на начало 2012 года – 896 млн. рублей, на конец 2012 года – 784 млн. рублей. Объем основного капитала составил на начало 2012 года составил 1,48 млрд. рублей, на конец 2012 года – 1,72 млрд. рублей. Оборотные активы составили на начало 2012 года 849 млн. рублей, на конец 2012 года – 786 млн. рублей. Объем собственного оборотного капитала на начало 2012 года – 412 млн. рублей, на конец 2012 года – 486 млн. рублей. Определите причины изменения коэффициента финансового левериджа.

Ответ. Коэффициент финансового левериджа увеличился за счет уменьшения доли оборотного капитала в основном капитале (на 29,505%), а уменьшился из-за снижения доли заемного капитала в общей сумме активов (на 7,925%), увеличения доли основного капитала в общей сумме активов (на 37,928%), увеличения доли собственного оборотного капитала в оборотных активах (на 31,213%) и уменьшения доли оборотного капитала в собственном капитале (на 13,859%).

Задача. Уставный капитал АО 10 млн. руб. На эту же сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1000 руб. каждая, из них обыкновенных акций – 85%.

За 2012 год АО была получена чистая прибыль в размере 30 млн. руб., из которой 50% было направлено на выдачу дивидендов, из нее 5 млн. руб. направили на выплату

дивидендов по привилегированным акциям, а остальная часть прибыли – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям. Определите курс и рыночную стоимость обыкновенной акции АО на конец 2012 года, если известно, что ссудный банковский процент составлял в 2012 году – 75%.

Ответ: 156,8%; 1568 руб.

Задача. Уставный капитал АО 10 млн. руб. На эту же сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1000 руб. каждая, из них обыкновенных акций – 85%.

В 2012 году прибыль АО составила 35 млн. руб. Прибыль была распределена следующим образом: 6 млн. руб. – на выплату дивидендов по привилегированным акциям; 12 млн. руб. – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям, а остальная часть пошла на развитие производства. Определите курс и рыночную стоимость обыкновенной акции АО на конец 2012 года, если известно, что ссудный банковский процент составлял в 2012 году – 60%.

Ответ: 235,3%; 2353 руб.

Задача. В результате инвестирования капитала в размере 2,0 млн. рублей предполагается получение чистой прибыли в размере 0,8 млн. рублей. Определите ожидаемую рентабельность собственного капитала для трех вариантов финансирования инвестиций, если процентная ставка по заемным средствам равна 19%, ставка налога на прибыль – 20%:

- 1) при использовании только собственных средств;
- 2) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 50% в структуре капитала;
- 3) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 75% в структуре капитала.

Необходимо сделать вывод о предпочтительности структуры капитала.

Ответ: рентабельность собственного капитала при инвестировании с удельным весом заемных средств 75% выше иных предложенных вариантов.

Задача. Номинальная стоимость акции составляет 50000 рублей. Определить ориентировочную курсовую стоимость акции на рынке, если известно, что размер дивиденда ожидается на уровне 25%, а размер банковской ставки процента составляет 20%.

Ответ: ориентировочная курсовая стоимость акции на рынке равна 65500 рублей.

## **Тема 7 Управление собственным капиталом. Роль дивидендной политики в управлении собственным капиталом. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

### Тест:

Выберите верные варианты ответов

1. Какой подход к формированию дивидендной политики характеризуется постоянным возрастанием финансовой напряженности в компании

- а) умеренный;
- б) компромиссный;
- в) нет верного ответа.

2. Авторами теории начисления дивидендов по остаточному принципу являются:

- а) М. Гордон и Д. Линтнер;

б) М. Миллер и Ф. Модильяни;

в) нет верного ответа.

3. АО не вправе объявлять о выплате дивидендов:

а) до полной оплаты всего уставного капитала общества;

б) до полного погашения всех имеющихся кредитов и займов;

в) при высоком положительном значении эффекта финансового рычага.

4. Размер дивидендов по обыкновенным акциям:

а) фиксирован;

б) зависит от финансовых результатов компании;

в) возможны оба варианта.

5. Источником дивидендных выплат является:

а) валовая прибыль;

б) доход;

в) чистая прибыль.

## Тема 8. Теоретико-методологическое обоснование решений инвестиционного характера. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.

### Вопросы для устного опроса:

1. Инвестиционный проект и его структурирование.

2. Методы расчета эффективности инвестиционных проектов.

3. Оценка рисков инвестиционных проектов.

4. Сущность и классификация финансовых активов.

5. Определение стоимости и доходности финансовых инвестиций.

6. Формирование и управление инвестиционным портфелем.

### Задачи:

Задача. Рассматриваются два альтернативных проекта:

	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Проект А	- 50000 у.е.	15625 у.е.	15625 у.е.	15625 у.е.	15625 у.е.	15625 у.е.
Проект Б	- 80000 у.е.	-	-	-	-	140000 у.е.

Сделайте выбор при  $r = 5\%$  и при  $r = 10\%$

Ответ: при  $r = 5\%$  предпочтительнее проект Б, при  $r = 10\%$  – проект А

Задача. Оцените эффективность инвестиционного проекта, требующего инвестиций в настоящее время в размере 500 тыс. рублей и приносящего ежегодный доход в размере 170 тыс. руб. в течение последующих 4 лет. Проект целиком финансируется за счет собственного капитала. Доходность привилегированных акций предприятия равна 13% годовых, требуемая доходность простых акций – 17% годовых. Удельный вес стоимости привилегированных акций в собственном капитале компании – 25%. Сделайте выводы о целесообразности включения проекта в инвестиционный портфель предприятия.

Ответ: Данный инвестиционный проект не выгоден для включения в портфель предприятия. Его рентабельность, при вложении на 4 года, равна  $0,88 < 1$ . При вложении своих средств предприятие потерпит убытки.

Задача. Финансовый менеджер выбирает лучший вариант из двух альтернативных, инвестируя средства либо в акции, либо в облигации.

Наименование	Облигации	Акции
Экспертная оценка доходности, %		
1) пессимистическая	12	18
2) наиболее вероятная	18	28
3) оптимистическая	26	36

Вероятность наиболее вероятной доходности 50%, оптимистической и пессимистической доходности 25%. Оценить риск инвестирования.

Ответ: выгоднее инвестировать деньги в наименее рискованный финансовый инструмент – акции.

### Тест

1. Для реализации инвестиционных проектов компании необходимо привлечь средства. Структура капитала на сегодняшний день: акционерный капитал 100000 обыкновенных акций на сумму 34 млн. долларов с 14,6% дивидендным доходом и 12,5% бессрочные облигации на сумму 13,9 млн. долларов.

Определите наиболее выгодный вариант с точки зрения наименьшей стоимости совокупного капитала, если дополнительные средства в размере 7,25 млн. долларов можно привлечь посредством следующих вариантов:

- а) дополнительная эмиссия 15000 акций по цене 320 долларов (4,8 млн. долларов), остальные – в виде 19,9% банковского кредита. Дивидендный доход на акцию изменится до уровня 15,3% годовых.
- б) дополнительная эмиссия 22 000 акций по цене 315 долларов (6,93 млн. долларов), остальные – в виде 17,4% банковского кредита. Дивидендный доход на акцию изменится до уровня 15,9% годовых.
- в) эмиссия привилегированных акций с дивидендным доходом 16,1% годовых.
- г) эмиссия долговых обязательств под 22,5% годовых. Ставка налога на прибыль 35,6%.

2. Уставный капитал АО 10 млн. руб. На эту же сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1000 руб. каждая, из них обыкновенных акций – 85%.

За 2016 год АО была получена чистая прибыль в размере 30 млн. руб., из которой 50% было направлено на выдачу дивидендов, из нее 5 млн. руб. направили на выплату дивидендов по привилегированным акциям, а остальная часть прибыли – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям. Рыночная стоимость обыкновенной акции АО на конец 2016 года при ставке ссудного банковского процента 75%, составляет:

- а) 156,8%.
- б) 1568 руб.
- в) 2353 руб.
- г) нет верного ответа

3. В результате инвестирования капитала в размере 2,0 млн. рублей предполагается получение чистой прибыли в размере 0,8 млн. рублей. Процентная ставка по заемным средствам равна 19%, ставка налога на прибыль – 20%. Выберите предпочтительную структуру капитала компании с точки зрения рентабельности собственного капитала:

- а) при использовании только собственных средств;
- б) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 50% в структуре капитала;
- в) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 75% в структуре капитала.
- г) при использовании собственных и заемных средств. Удельный вес заемных средств составляет 30% в структуре капитала;

4. Предприятию требуется для покрытия недостатков источников финансирования суммы в размере 140 тыс. руб. Оно может воспользоваться двумя вариантами: взять кредит в банке или заключить договор факторинга с банком. Дебиторская задолженность, которую предприятие может продать составляет 280 тыс. руб. Недостаток источников финансирования необходимо покрывать заемными средствами в течение года. Условия получения кредита: процентная ставка составляет 19% годовых; срок кредита – 1 год. Условия факторинга: комиссионное вознаграждение составляет 4% от стоимости купленной дебиторской задолженности; резервирование составляет 20% от стоимости купленной дебиторской задолженности; процентная ставка, взимаемая банком за предоставленные по факторингу средства, составляет 16% годовых.

Какой из вариантов привлечения источников финансирования предпочтительнее для предприятия:

- а) предприятию выгоднее воспользоваться кредитом банка, чем применение договора факторинга.
- б) предприятию выгоднее воспользоваться договором факторинга
- в) оба варианта одинаково выгодны
- г) факторинг и кредитование не применяются для покрытия недостатков источников финансирования

5. Фирме предложено инвестировать 200 млн. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 40 млн. руб.); по истечении выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 50 млн. руб. Примет ли она это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчёта 10% годовых, начисляемых ежеквартально?

- а) выгоднее депонировать деньги в банк
- б) предложение инвестировать выгодно для компании
- в) оба варианта одинаково выгодны
- г) юридические лица не могут депонировать деньги в банк, поэтому инвестировать выгодно

6. Сделайте выводы о целесообразности включения проекта в инвестиционный портфель предприятия. Объем инвестиций в размере 500 тыс. рублей, ежегодный доход в размере 170 тыс. руб. в течение 4 лет. Проект целиком финансируется за счет собственного капитала. Доходность привилегированных акций предприятия равна 13% годовых, требуемая доходность простых акций – 17% годовых. Удельный вес стоимости привилегированных акций в собственном капитале компании – 25%.

- а) при вложении своих средств предприятие потерпит убытки
- б) при вложении своих средств предприятие получит прибыль
- в) проект характеризуется нулевой доходностью
- г) проект не может финансировать только за счет собственных средств, поэтому верного ответа нет.

**Тема 9 Управление оборотным капиталом. Политики финансирования оборотного капитала. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Задачи:

Задача. Ожидается, что в текущем году объём реализации продукции составит 100 млн. руб., а средний запас нормируемых оборотных средств – 25 млн. руб. В следующем году объём реализации продукции возрастет на 10%, а средний запас нормируемых оборотных средств возрастет до 25,5 млн. руб.

Определить количество оборотов и длительность одного оборота нормируемых оборотных средств предприятия в текущем и следующем годах.

Ответ: количество оборотов оборотных средств в текущем году – 4 об./год; длительность одного оборота в днях в текущем году – 90 дней; количество оборотов оборотных средств в следующем году – 4,3 об./год; длительность одного оборота в днях в следующем году – 83,7 дня.

Задача. Объём реализованной предприятием продукции за два смежных года составил соответственно 35200 тыс. руб. и 38400 тыс. руб., а среднегодовая стоимость оборотных средств – 5040 тыс. руб. и

5320

тыс. руб. соответственно. При этом намечалось во втором году за счёт ускорения оборачиваемости текущих активов высвободить из оборота 200 тыс. руб.

Определить ежегодное число оборотов текущих активов. Выполнило ли предприятие во втором году задание по высвобождению из оборота 200 тыс. руб.?

Ответ: коэффициенты оборачиваемости текущих активов за два смежных года – 7 об./год и 7,2 об./год соответственно; задание по высвобождению средств из оборота не было выполнено.

Задача. Рассчитать величину долгосрочных пассивов и чистый оборотный капитал в рамках консервативной политики финансирования оборотного капитала:

Месяц	Текущие активы (прогноз), млн. руб.	Внеоборотные активы, млн. руб.
Январь	15	60
Февраль	14	60
Март	15	60
Апрель	13	60
Май	11	60
Июнь	11	60
Июль	8	60
Август	10	60
Сентябрь	13	60
Октябрь	16	60
Ноябрь	14	60
Декабрь	14	60

Ответ: 76 млн. руб.; 16 млн. руб.

Задача. Рассчитать величину долгосрочных пассивов и чистый оборотный капитал в рамках компромиссной политики финансирования оборотного капитала:

Месяц	Текущие активы (прогноз), млн. руб.	Внеоборотные активы, млн. руб.
-------	-------------------------------------	--------------------------------

Январь	15	60
Февраль	14	60
Март	15	60
Апрель	13	60
Май	11	60
Июнь	11	60
Июль	8	60
Август	10	60
Сентябрь	13	60
Октябрь	16	60
Ноябрь	14	60
Декабрь	14	60

Ответ: 72 млн. руб.; 12 млн. руб.

**Тема 10. Управление запасами на предприятии. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Задачи:

Задача. На некотором складе производятся детали в количестве 2000 штук в месяц. Эти детали используются для производства продукции на другом станке с интенсивностью 500 шт. в месяц. По оценкам специалистов компании, издержки хранения составляют 50 коп. в год за одну деталь. Стоимость производства одной детали равна 2,5 руб., а стоимость на подготовку производства составляет 1000 руб. Каким должен быть размер партии деталей, производимой на первом станке, с какой частотой следует запускать производство этих партий?

Ответ: 5657 шт.; 0,94 года; 2121,32 руб. в год.

Задача. Объем продажи некоторого магазина составляет в год 500 упаковок. Величина спроса равномернораспределяется в течение года. Цена покупки одного пакета равна 2 руб. За доставку заказа владелец магазина должен заплатить 10 руб. Время доставки одного заказа от поставщика составляет 12 рабочих дней (при 6-дневной рабочей неделе) По оценкам специалистов, издержки хранения в год составляют 40 коп. за один пакет. Необходимо определить: сколько пакетов должен заказывать владелец магазина для одной Ответ: 158 шт.; 94,8 рабочих дней; 20 пакетов

**Тема 11. Управление дебиторской задолженностью на предприятии. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Задачи:

Задача. По результатам проведенной на конец 2016 года инвентаризации дебиторской задолженности было выявлено следующее:

1. Дебиторская задолженность со сроком возникновения свыше 90 дней в сумме 30000 руб.;
2. Дебиторская задолженность со сроком возникновения от 45 до 90 дней включительно в сумме 26000 руб.;
3. Дебиторская задолженность со сроком возникновения до 45 дней включительно в сумме 45000 руб.

Предположим, что общая сумма выручки отчетного периода (1 квартал 2017 года) составляет 800000 руб. Определить величину резерва по сомнительным долгам.

Ответ: 43000 руб.

Задача. По результатам проведенной на конец 2016 года инвентаризации дебиторской задолженности было выявлено следующее:

1. Дебиторская задолженность со сроком возникновения свыше 90 дней в сумме 30000 руб.;
2. Дебиторская задолженность со сроком возникновения от 45 до 90 дней включительно в сумме 26000 руб.;
3. Дебиторская задолженность со сроком возникновения до 45 дней включительно в сумме 100000 руб.

Предположим, что общая сумма выручки отчетного периода (1 квартал 2017 года) составляет 350000 руб. Определить величину резерва по сомнительным долгам.

Ответ: 35000 руб.

**Тема 12 Денежные потоки и методы их оценки. Управление денежными средствами и их эквивалентами. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Задачи:

Задача. Фирма покупает сырье и материалы в кредит сроком на 0,5 мес., держит их на складе в течение 1 мес., затем выдает в производство. Готовая продукция перед продажей хранится на складе в течение 1 мес. Срок кредита для дебиторов – 3 мес. Найти продолжительность финансового цикла.

Ответ: 4,5 мес.

Задача. Минимальный запас денежных средств – 10 тыс. руб., расходы по конвертации ценных бумаг – 25 руб., расходы по хранению средств на расчетном счете – 0,03% в день, вариация (дисперсия) ежедневного денежного потока – 4000000. С помощью модели Миллера-Орра определить политику управления средствами на расчетном счете.

Ответ: остаток денежных средств на расчетном счете должен варьировать в интервале (10000; 29800). При выходе за пределы интервала необходимо восстановить средства на расчетном счете до размера 16300 руб.

Задача. Денежные расходы фирмы в течение года составляют 900 тыс. руб. Процентная ставка по государственным ценным бумагам = 7%, а затраты, связанные с покупкой ценных бумаг = 1000 руб. С помощью модели Баумоля сформулировать политику фирмы по оптимизации денежных средств на расчетном счете.

Ответ: как только средства на расчетном счете истощаются, фирма должна продать часть ценных бумаг на сумму 160000 руб. Такая операция будет выполняться примерно 6 раз в год. Средний размер денежных средств на расчетном счете составит 80200 руб.

**Тема 13 Доходы, расходы и прибыль предприятия: анализ и управление. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие издержек, затрат и расходов предприятия.
2. Себестоимость продукции.
3. Управление затратами на персонал
4. Выручка от реализации продукции (работ, услуг).
5. Формирование, распределение и использование прибыли предприятия.

Задачи:

Задача. Предприятие реализует 18000 шт. изделий по цене 100 руб. за единицу. Удельные переменные издержки составляют 30 руб. Постоянные затраты равны 1200000 руб. Определить эффект операционного (производственного) рычага, запас финансовой прочности, критический объем производства.

Ответ: 21%, 0,05, 17143 шт.

**Тема 14 Стоимость бизнеса и методы его оценки. Управленческие решения, принимаемые на основе оценки стоимости бизнеса. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие бизнеса. Цели оценки бизнеса
2. Подходы к оценке стоимости бизнеса
3. Синтетические модели оценки бизнеса

**Тема 15 Финансовое планирование и бюджетирование на предприятии. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Вопросы для устного опроса:

1. Финансовая стратегия предприятия и особенности ее разработки.
2. Сущность, задачи и методы финансового планирования.
3. Методы финансового прогнозирования на предприятии.
4. Организация бюджетирования на предприятии. Инфраструктура бюджетного процесса.
5. Сводный бюджет предприятия.

**Тема 16 Финансовая несостоятельность и банкротство предприятия. Корпоративные финансы в условиях кризисного управления. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

Вопросы для устного опроса:

1. Банкротство предприятия: признаки, причины, нормативно – правовая база. Сущность финансовой несостоятельности компании.
2. Методы прогнозирования финансовой несостоятельности предприятия.
3. Специфика финансового менеджмента в условиях кризисного управления: основные проблемы и инструменты их решения.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает 2 (две) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
--------------------------------	---	------------------------------------	---

КТ 1	100	0,3	30
КТ 2	100	0,3	30
Итого:	x	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ X Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

### **КТ – 1.**

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать правильные ответы.

1. Источником дивидендных выплат является:

- а) валовая прибыль
- б) доход;
- в) чистая прибыль
- г) прибыль от продаж

2. Какой подход к формированию дивидендной политики характеризуется постоянным возрастанием финансовой напряженности в компании

- а) умеренный
- б) компромиссный
- в) агрессивный
- г) все ответы верны

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать правильные ответы.

1. Источником дивидендных выплат является:

- а) валовая прибыль
- б) доход;
- в) чистая прибыль
- г) прибыль от продаж

2. Какой подход к формированию дивидендной политики характеризуется постоянным возрастанием финансовой напряженности в компании

- а) умеренный
- б) компромиссный
- в) агрессивный
- г) все ответы верны

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать правильные ответы.

1. Целью финансового менеджмента является:

- а) увеличение прибыли компании
- б) увеличение стоимости компании

- в) рост объемов производства компании
  - г) снижение издержек компании
2. Процесс увеличения суммы денег в связи с присоединением процентов к сумме долга называют:
- а) наращением первоначальной суммы
  - б) ростом первоначальной суммы
  - в) дисконтированием
  - г) нет верного ответа

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 4.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать правильные ответы.

1. Формула для расчета сложных процентов:

а)  $FV_n = PV \times (1 + r \times n)$

б)  $FV_n = PV \times (1+r)^n$

в)  $FV_n = PV \times (1-r)^n$

г) нет верного ответа.

2. Формула для расчета простых процентов:

а)  $FV_n = PV \times (1 + r \times n)$

б)  $FV_n = PV \times (1+r)^n$

в)  $FV_n = PV \times (1-r)^n$

г) нет верного ответа.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия		
85-100	Свыше 80% правильных ответов.		Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.		Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.		Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.		Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

**КТ – 2.**

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать правильные ответы.

1. В начале первого года на депозит положили 100\$, в конце каждого года делали доложения в размере 50\$. Процентная ставка 10% годовых (сложные проценты). Сумма денежных средств на депозите в конце третьего года составит:

а) 276\$

б) 248,6\$

в) 298,6\$

г) нет верного ответа

2. Ставка процента, применяемая к начальной сумме на протяжении всего срока ссуды, является:

а) простой

б) сложной

в) комбинированной

г) нет верного ответа

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать правильные ответы.

1. Какое событие из перечисленных приведет к увеличению NPV проекта:

а) снижение ставки дисконтирования;

б) увеличение ставки дисконтирования;

в) увеличение первоначальных инвестиций;

г) нет верного ответа

2. Какой из критериев оценки инвестиционных проектов не принимает во внимание концепции изменения стоимости денег во времени:

а) ARR;

б) NPV;

в) PI;

г) IRR

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать правильные ответы.

1. Целью управления капиталом в долгосрочной перспективе может являться:

а) оптимизация структуры капитала для минимизации его цены

б) оптимизация структуры капитала для максимизации его цены

в) минимизация стоимости предприятия при допустимом уровне риска

г) нет верного ответа

2. Согласно теории структуры капитала без учета налогов Модильяни и Миллера:

а) предприятию целесообразно привлекать заемные средства

б) стоимость фирмы не зависит от структуры капитала

в) компания должна стремиться к наращению собственного капитала

г) компании целесообразно формировать структуру капитала исходя из соотношения 50% собственного капитала, 50% заемного капитала

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 4.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать правильные ответы.

1. К внутренним инструментам долгосрочного финансирования бизнеса относят:

а) эмиссию акций

б) эмиссию облигаций

в) выпуск векселей

г) нет верного ответа

2. К привлеченному долевого инструменту финансирования относят:

а) гранты

б) эмиссию облигаций

- в) эмиссию акций
- г) франчайзинг

#### Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

### **6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине**

6.1. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена и защиты курсовой работы.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

#### **Тема 1. Финансовый менеджмент и его место в системе управления организацией. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Сущность финансового менеджмента и его место в управлении организацией.

Цель и задачи финансового менеджмента.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Предприятию требуется для покрытия недостатков источников финансирования суммы в размере 140 тыс. руб. Оно может воспользоваться двумя вариантами: взять кредит в банке или заключить договор факторинга с фактор-компанией. Дебиторская задолженность, которую предприятие может продать составляет 280 тыс. руб. Недостаток источников финансирования необходимо покрывать заемными средствами в течение года. Условия получения кредита: процентная ставка составляет 19% годовых; срок кредита – 1 год. Условия факторинга: комиссионное вознаграждение составляет 4% от стоимости купленной дебиторской задолженности; резервирование составляет 20% от стоимости купленной дебиторской задолженности; процентная ставка, взимаемая фактор-компанией за предоставленные по факторингу средства, составляет 16% годовых.

Необходимо определить, какой из вариантов привлечения источников финансирования предпочтительнее для предприятия.

**Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Концепция идеальных рынков капитала.

Принцип неравноценности денег во времени.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Владелец земельного участка сдал его в бессрочную аренду с ежегодной рентой 110 тыс. руб. Ставка процента – 10%. Найдите дисконтированный доход.

**Тема 3. Формирование системы информационной поддержки финансового менеджмента ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Принципы и этапы принятия финансовых решений.

Количественные методы принятия управленческих решений: дисконтирование, аннуитеты, учет инфляции.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Фирме предложено инвестировать 200 млн. руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 40 млн. руб.); по истечении выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 50 млн. руб. Примет ли она это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчёта 10% годовых, начисляемых ежеквартально?

**Тема 4. Методологические основы принятия финансовых решений. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Информационная система финансового менеджмента.

Требования, предъявляемые к финансовой информации.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

10 млн. руб. инвестированы на 2 года по ставке 120% годовых (сложные проценты). Определите за это время сумму и ее приращение при начислении ежегодно, по полугодиям, ежеквартально, ежемесячно.

**Тема 5. Инструменты финансирования бизнеса. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Понятие и виды денежных потоков.

Взаимосвязь и воспроизводство денежных потоков предприятия.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

За 2 года и 6 месяцев вклад составил 600% от первоначальной суммы вклада (простые проценты). Определите, каков был процент в годовых?

**Тема 6. Капитал предприятия: сущность, стоимость, структура ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Понятие финансовых активов.

Доходность финансовых активов и специфика её расчета для различных видов финансовых активов.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Коэффициент рентабельности активов = 20%, ставка налога на прибыль = 24%, сумма собственного капитала = 50000 тыс. руб., валюта баланса = 100000 тыс. руб., средняя расчетная ставка процента за кредит

= 10%. Определить эффект финансового рычага.

**Тема 7. Управление собственным капиталом. Роль дивидендной политики в управлении собственным капиталом ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Инвестиции: сущность, объекты, субъекты, классификация.

Инвестиционная деятельность предприятия и ее задачи.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Уставный капитал АО 10 млн. руб. На эту же сумму были выпущены акции номинальной стоимостью 1000 руб. каждая, из них обыкновенных акций – 85%.

За 2016 год АО была получена чистая прибыль в размере 30 млн. руб., из которой 50% было направлено на выдачу дивидендов, из нее 5 млн. руб. направили на выплату дивидендов по привилегированным акциям, а остальная часть прибыли – на выплату дивидендов по обыкновенным акциям. Рыночная стоимость обыкновенной акции АО на конец 2016 года при ставке ссудного банковского процента 75%, составляет?

**Тема 8. Теоретико-методологическое обоснование решений инвестиционного характера ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Понятие инвестиционного проекта.

Методы расчета эффективности инвестиционных проектов.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Рассматриваются два альтернативных проекта:

	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
Проект А	-50000 у.е.	15625 у.е.	15625 у.е.	15625 у.е.	15625 у.е.	15625 у.е.
Проект Б	-80000 у.е.	-	-	-	-	140000 у.е.

Сделайте выбор при  $r = 5\%$  и при  $r = 10\%$

Ответ: при  $r = 5\%$  предпочтительнее проект Б, при  $r = 10\%$  – проект А

**Тема 9. Управление оборотным капиталом. Политики финансирования оборотного капитала ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Понятие капитала.

Цена и структура капитала.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Величина долгосрочных пассивов и чистый оборотный капитал в рамках агрессивной политики финансирования равны:

Месяц	Текущие активы (прогноз), млн. руб.	Внеоборотные активы, млн. руб.
Январь	15	60
Февраль	14	60
Март	15	60
Апрель	13	60
Май	11	60

Июнь	11	60
Июль	8	60
Август	10	60
Сентябрь	13	60
Октябрь	16	60
Ноябрь	14	60
Декабрь	14	60

**Тема 10. Управление запасами на предприятии ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Сущность и источники формирования собственного капитала.

Элементы собственного капитала.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Детский магазин закупает и продает детские кроватки. Издержки на размещение одного заказа составляют 900 рублей, издержки на хранение – 11% от стоимости одной кроватки, цена за одну кроватку – 6300 руб. Рассчитайте количество заказов в течение года, если магазин продает в год по 500 кроваток.

**Тема 11. Управление дебиторской задолженностью на предприятии ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Сущность, цель и задачи долгосрочной финансовой политики.

Долгосрочное банковское кредитование и облигационный заем как традиционные источники долгосрочного финансирования.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Рассчитать среднегодовую величину кредиторской задолженности, если продолжительность финансового цикла 80 дней, продолжительность операционного цикла = 140 дней, годовой объем затрат на производство продукции = 112 млн. руб. В году 365 дней

**Тема 12. Денежные потоки и методы их оценки. Управление денежными средствами и их эквивалентами ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Денежные средства и их эквиваленты.

Способы управления денежными средствами на предприятии.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

За отчетный период чистый денежный поток фирмы составил: от финансовой деятельности (-4,8) млн. руб., от инвестиционной деятельности 6,28 млн. руб. Приток и отток по основной деятельности

составил соответственно 180,5 млн. руб. и (-170,16) млн. руб. Остаток денежных средств на конец периода составил 20,44 млн. руб. Определить остаток средств на начало периода.

**Тема 13. Доходы, расходы и прибыль предприятия: анализ и управление ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

1. Понятие издержек, затрат и расходов предприятия.

Себестоимость продукции

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

В отчётном году предприятие реализовало продукции на 200000 руб. при себестоимости реализованной продукции в 195000 руб. В следующем году в связи с увеличением спроса намечено увеличить объём продаж на 10%. Определить как при этом изменятся затраты на 1 рубль реализованной продукции, если доля переменных затрат составляет 70%?

**Тема 14. Стоимость бизнеса и методы его оценки. Управленческие решения, принимаемые на основе оценки стоимости бизнеса. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Правовые основы оценочной деятельности.

Субъекты и объекты оценочной деятельности.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Сравните стоимость бизнеса по предложенной отчетности по доходному методу.

**Тема 15. Финансовое планирование и бюджетирование на предприятии ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

Финансовое планирование: сущность, задачи, принципы.

Виды финансового планирования.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Составьте сводный бюджет предприятия.

**Тема 16. Финансовая несостоятельность и банкротство предприятия. Корпоративные финансы в условиях кризисного управления. ОПК ОС-3.1, ОПК ОС-3.2, ОПК ОС-3.3 ОПК ОС-4.1, ОПК ОС-4.2.**

1. Вопросы открытого типа:

1. Банкротство предприятия: признаки, причины, нормативно – правовая база.

2. Сущность финансовой несостоятельности компании.

2. Контрольные задания с ключами правильных ответов:

Проведите анализ финансового состояния предложенной отчетности по методике Зайцевой.

### 6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	40
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где студент демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью,	30-39

логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	20-29
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	0-19

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

## 7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться

записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

#### Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

#### Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После

докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

#### Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

### **8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет**

#### 8.1. Основная литература

1. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; ответственный редактор Е. Н. Лобанова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 990 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3693-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/555725>
2. Гребенников, П. И. Корпоративные финансы : учебник и практикум для вузов / П. И. Гребенников, Л. С. Тарасевич. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 252 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04226-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/559611>
3. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Гэлаи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 388 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02578-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/559670>

#### 8.2. Дополнительная литература

1. Хруцкий, В. Е. Внутрифирменное бюджетирование. Теория и практика : учебник для вузов / В. Е. Хруцкий, Р. В. Хруцкий. — 4-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 572 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12821-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/513593>.

2. Купцова, Е. В. Бизнес-планирование : учебник и практикум для вузов / Е. В. Купцова ; ответственный редактор А. А. Степанов. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 435 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-8377-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560505>

### 8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Конституция Российской Федерации.
2. Налоговый кодекс РФ.
3. Гражданский кодекс РФ.
4. Положения по бухгалтерскому учету.
5. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с последующими изменениями и дополнениями).
6. Федеральный закон от 29 июля 1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (с последующими изменениями и дополнениями).
7. Федеральный закон от 16.10.2002 г., № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с последующими изменениями и дополнениями).
8. Федеральный закон от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с последующими изменениями и дополнениями).
9. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 г., № 39-ФЗ (с последующими изменениями и дополнениями).
10. Приказ Минфина РФ от 28.08. 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов».

### 8.4. Интернет-ресурсы

1. [www.i-con.ru](http://www.i-con.ru) - Международные стандарты оценки (МСО)
2. [www. fd.ru](http://www.fd.ru) - сайт журнала «Финансовый директор»
3. [www. expert.ru](http://www.expert.ru) - сайт журнала «Эксперт»
4. [www.finanalis.ru](http://www.finanalis.ru) - сайт «Финансовый анализ, библиотека бизнес- планов, бюджетирование»
5. [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) - «РосБизнесКонсалтинг»
6. [www.finmarket.ru](http://www.finmarket.ru) - сайт инф.агентства «Финмаркет»
7. Бизнес-планирование: как разработать собственный проект предприятия. URL <https://businessxxl.ru/chto-takoe-biznes-plan-i-biznes-planirovanie/>.
8. М.И. Бухалков. Бизнес-планирование проектов. URL [https://www.cfin.ru/business-plan/business\\_planning.shtml](https://www.cfin.ru/business-plan/business_planning.shtml).

## **9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- помещения для проведения семинарских и практических занятий, оборудованные учебной мебелью.

Дисциплина поддержана соответствующими лицензионными программными продуктами: Microsoft Windows 7 Prof, Microsoft Office 2010, Kaspersky 8.2, СПС Гарант, СПС Консультант.

Программные средства обеспечения учебного процесса включают:

- программы презентационной графики (MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций);
- текстовые редакторы (MS WORD), MS EXCEL – для таблиц, диаграмм.

Вуз обеспечивает каждого обучающегося рабочим местом в компьютерном классе в соответствии с объемом изучаемых дисциплин, обеспечивает выход в сеть Интернет.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся включают следующую оснащённость: столы аудиторные, стулья, доски аудиторные, компьютеры с подключением к локальной сети института (включая правовые системы) и Интернет.

Для изучения учебной дисциплины используются автоматизированная библиотечная информационная система и электронные библиотечные системы.