

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Андрей Драгомирович Хлутков  
Должность: директор  
Дата подписания: 26.03.2026 20:56:16  
Уникальный программный ключ:  
880f7c07c583b07b775f6604a630281b13ca9fd2

Приложение 4  
к образовательной программе

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.О.19 «Основы финансового менеджмента»**

(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

**38.03.02 Менеджмент**

(код, наименование направления подготовки/специальности)

**Управление персоналом**

(наименование образовательной программы)

**Очная форма обучения**

(форма обучения)

Год набора - 2025

Санкт-Петербург

**Автор(ы)–составитель(и) РПД:**

Доцент кафедры менеджмента, к.э.н., доцент Малевская-Малевич Екатерина Данииловна

**Заведующий кафедрой;**

Лабудин Александр Васильевич, д. э. н., профессор, заведующий кафедрой менеджмента

Рабочая программа дисциплины Б1.О.19 «Основы финансового менеджмента» одобрена на заседании кафедры менеджмента факультета экономики и финансов СЗИУ РАНХиГС.

протокол № 7 от «25» августа 2025 г.

## 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.19 «Основы финансового менеджмента» обеспечивает формирование у обучающихся следующих универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций\*:

ОТФ/ ТФ и реквизиты ПС <i>(при наличии)**</i>	Код компетенции **	Наименование Компетенции **	Код индикатора достижения компетенций **	Наименование индикатора достижения компетенций **	Образовательный результат **
В/01.6	ПКо ОС-4.	Способен применять основные методы финансового менеджмента для обеспечения деятельности организации.	Е/01.6	Организация труда персонала	<p>ПКо ОС-4.1. 3-1. <b>Знает</b> фундаментальные концепции в основе финансового менеджмента;</p> <p>ПКо ОС-4.1. 3-2. <b>Знает</b> источники информации о финансовом состоянии и результатах деятельности компании.</p> <p>ПКо ОС-4.1. У-1. <b>Умеет</b> составить отчет о движении денежных средств по балансу и отчету о финансовых результатах.</p>
			ПКо ОС-4.2.	ПКо ОС-4.2. Обосновывает принятые на основе проведенного анализа финансовые решения для обеспечения деятельности организации	<p>ПКо ОС-4.2. 3-1. <b>Знает</b> основные подходы к оптимизации структуры оборотного капитала и методы управления конкретными элементами оборотного капитала.</p> <p>ПКо ОС-4.1. У-1.</p>

					Умеет рассчитать основные финансовые показатели деятельности компании.
--	--	--	--	--	--

*\* Дисциплина может формировать компетенцию полностью или частично.*

*\*\* Должно соответствовать Приложению 1 к образовательной программе*

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

### **Объем дисциплины**

Объем дисциплины и виды учебной работы.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы/108 академических/81 астрономических часов.

Дисциплина реализуется частично с применением дистанционных образовательных технологий (далее – ДОТ).

Доступ к системе дистанционных образовательных технологий осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://lms.ranepa.ru/>. Пароль и логин к личному кабинету/профилю предоставляется студенту в деканате.

Теоретические занятия (лекции) проводятся по потокам. Общий объем лекционного курса составляет 16 академических часов.

Практические занятия организуются по группам в виде семинаров в диалоговом режиме. Общий объем практических занятий 24 академических часов.

Программой предусмотрена самостоятельная работа студентов в объеме 30 академических часа. В рамках самостоятельной работы студенты изучают теоретический материал в целях подготовки к устному опросу и тестированию, выполняют профессионально-исследовательское задание с учетом реалий и проблем отечественных организаций, готовятся к организационно-мыслительной игре и практическим контрольным заданиям.

### **Место дисциплины в структуре ОП ВО**

Дисциплина Б1.О.19 «Основы финансового менеджмента» входит в обязательную часть (Б1) дисциплин по направлению бакалавриата 38.03.02 «Менеджмент», направленность (профиль) «Стратегический менеджмент». Изучается в 7-ом семестре (первый семестр 4-го курса).

Курс опирается на знание общеобразовательных дисциплин, в первую очередь Макроэкономика (2 семестр), Финансовый учет (3 семестр), Налоги и налогообложение (3 семестр), Финансовая математика (3 семестр), Финансовые рынки и институты (4 семестр), Финансовый анализ и управленческий учет (4 семестр) и др. Знания, полученные в результате успешного освоения дисциплины Б1.О.19 «Основы финансового менеджмента», используются студентами при изучении дисциплины «Стратегический менеджмент», «Производственный менеджмент»,

«Системный анализ», «Инновационный менеджмент» и др. Заявленная форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен.

Объем дисциплины, реализуемый с применением СДО: количество академических часов, выделенных на самостоятельную работу обучающихся: всего с применением СДО – 30 а.ч.

Знания, умения и навыки, полученные при изучении дисциплины, используются студентами при подготовке и сдаче государственного экзамена.

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### 3.1. Структура дисциплины

*Очная форма обучения*

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕ-ГО	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	Кат тЭК	Конт роль	КСРкр	СРЭК		СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1	Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение	14	3			4								6	Д
Тема 2		14	3			4								6	КР
Тема 3	Базовые принципы корпоративных финансов	14	3			4								6	ДЗ,КР
Тема 4		14	3			6								6	КР
Тема 5	Инвестиционные решения и управление	14	3			6								6	Д

	инвестиционным проектом													
Промежуточная аттестация								2	30	30			4	экзамен
<b>Итого</b>		70	16			24		2	30	30			62	

*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.

Т – тестирование.

ПКЗ – практические контрольные задания.

ПИЗ – профессионально-исследовательские задания.

В процессе обучения применяются следующие интерактивные формы: лекция-диалог, работа в малых группах, спарринг-партнерство.

Темы 1-4 могут быть освоены с применением ЭО и ДОТ с контролем в системе электронного обучения Академии.

### 3.2. Содержание дисциплины

#### **Раздел 1. Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента** ПКo OC-4.1. 3-1.

Этапы развития финансового менеджмента. Базовые принципы, цели и задачи финансового менеджмента. Интегрированный и корпоративный финансовый менеджмент. Транснациональный финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент малого бизнеса и неприбыльных организаций. Финансовый менеджмент технологических стартапов. Организационная концепция финансового менеджмента.

#### **Раздел 2. Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение** ПКo OC-4.1. 3-1.

##### Тема 1. Финансовая отчетность компании ПКo OC-4.1. 3-1.

Бухгалтерский баланс как отражение имущественного состояния компании. Балансовое равенство. Структура и составляющие активов и пассивов.

Отчет о прибылях и убытках. Показатели эффективности хозяйственной деятельности компании.

Отчет о движении денежных средств. Источники и направления расходования денежных средств. Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

Составление отчета о движении денежных средств прямым и косвенным методами.

Последовательность формирования финансовых отчетов и их взаимосвязь.

##### Тема 2. Анализ финансовой отчетности компании. ПКo OC-4.1. 3-1.

Вертикальный и горизонтальный анализ. Анализ с помощью финансовых коэффициентов. Анализ ликвидности, деловой активности, финансовой устойчивости, рентабельности. Анализ Дюпон.

Анализ отчета о финансовых результатах в формате МСФО. Смысл и использование понятия EBITDA.

Ограничения финансового анализа. Отраслевая специфика.

Выводы на основании анализа финансовой отчетности для принятия управленческих решений

##### Тема 3. Управление оборотными активами. ПКo OC-4.1. 3-2

Политика предприятия в области оборотного капитала; компоненты оборотного капитала; Операционный, производственный и финансовый циклы.

Управление денежными средствами и их эквивалентами. Целевое сальдо денежных средств. Структура портфеля краткосрочных финансовых вложений.

Управление дебиторской задолженностью (ДЗ). Выработка кредитной политики. Анализ кредитоспособности покупателя. Процедуры и политики взыскания ДЗ.

Анализ и управление производственными запасами. ABC-метод контроля запасов. Определение оптимального объема заказа.

#### Тема 4. Финансирование оборотных активов ПКo OC-4.1. 3-2

Консервативный и агрессивный подходы к финансированию оборотных активов.

Роль кредиторской задолженности. Краткосрочные кредиты – виды.

### **Раздел 3. Базовые принципы корпоративных финансов** ПКo OC-4.1. 3-2

#### Тема 5. Основы финансовой математики. ПКo OC-4.1. 3-2

Теория временной стоимости денег. Понятие будущей и текущей стоимости денег. Компаундирование и дисконтирование. Простые и сложные проценты. Кратность начисления процентов. Эффективная ставка. Переменные процентные ставки.

Понятие денежного потока, виды денежных потоков. Аннуитеты постнумерандо и пренумерандо. Компаундирование и дисконтирование аннуитетов. Кратность начисления процентов. Бессрочный аннуитет (вечная рента).

Использование Microsoft Excel для расчетов.

#### Тема 6. Доходность и риск. ПКo OC-4.1. 3-2

Понятие дохода и доходности (рентабельности, нормы дохода). Источники дохода. Историческая и ожидаемая доходность.

Понятие риска. Мера риска. Анализ единичного риска: ожидаемая доходность, дисперсия, среднеквадратичное отклонение. Соотношение риска и доходности: коэффициент вариации.

Доходность и риск портфеля активов. Расчет ковариации, коэффициента корреляции. Систематический и несистематический риск. Понятие диверсификации.

Взаимосвязь риска и доходности: модель оценки капитальных (финансовых) активов (САРМ). Графическое представление, использование, ограничения САРМ. Рыночное равновесие и эффективный фондовый рынок.

#### Тема 7. Оценка стоимости и доходности финансовых активов ПКo OC-4.1. У-1.

Виды ценных бумаг. Долговые и долевыe, эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Процедура эмиссии.

Свойства долговых ценных бумаг - облигаций. Основные характеристики облигации. Классификация облигаций. Виды доходностей: текущая, реализованная, доходность к погашению. Оценка стоимости и доходности купонных облигаций, оценка стоимости и доходности бескупонных облигаций.

Свойства долевых ценных бумаг. Акция. Основные характеристики акции. Классификация акций. Оценка стоимости акций с постоянным дивидендом, оценка стоимости акций с изменяющимся дивидендом. Формула Гордона. Оценка доходности акций.

#### Тема 8. Стоимость капитала. ПКo OC-4.1. У-1. ПКo OC-4.2. З-1.

Понятие стоимости капитала. Стоимость заемного капитала. Стоимость внутреннего и внешнего собственного капитала (модель постоянного дивиденда, модель постоянного роста); стоимость Структура капитала и ее влияние на стоимость: модель средневзвешенной стоимости капитала. Маржинальная стоимость капитала.

#### Тема 9. Структура капитала. ПКo OC-4.2. З-1.

Целевая структура капитала. Операционный и финансовый риски. Операционный и финансовый рычаги. Комбинированный рычаг. Преимущества и недостатки собственного и заемного финансирования.

Теории структуры капитала. Модель Миллера-Модильяни. Оптимальная структура капитала. Факторы, определяющие структуру капитала на практике.

#### Тема 10. Дивидендная политика ПКo OC-4.2. З-1.

Сущность дивидендной политики. Теории влияния дивидендной политики на стоимость компании. Факторы, влияющие на дивидендную политику. Дивидендная политика на практике. Формы выплаты дивидендов.

### **Раздел 4. Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом** ПКo OC-4.2. З-1.

#### Тема 11 Инвестиционная стратегия компании. ПКo OC-4.2. З-1.

Процесс разработки инвестиционной стратегии. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Особенности реальных инвестиций. Понятие и виды инвестиционных проектов.

#### Тема 12 Критерии принятия инвестиционных решений ПКo OC-4.1. У-1

Статические и динамические критерии принятия инвестиционных решений - учетная норма доходности (Accounting Rate of Return, ARR), срок окупаемости (Payback Period, PP), дисконтированный срок окупаемости (Discounted Payback Period, DPP), чистая приведенная стоимость (Net Present

Value, NPV), внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return. IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (Modified Internal Rate of Return, MIRR). индекс рентабельности инвестиции (Profitability Index, PI), их преимущества и недостатки

Использование MS Excel для расчетов.

Тема 13. Расчет денежных потоков инвестиционного проекта ПКo OC-4.1. У-1

Приростной подход при расчете денежных потоков. Структура денежных потоков: связанные с началом проекта, в процессе реализации проекта, связанные с завершением проекта.

Учета инфляции и риска в инвестиционном анализе.

**Раздел 5. Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности** ПКo OC-4.1. У-1

Тема 14. Финансовое планирование и моделирование ПКo OC-4.1. У-1

Понятие финансового планирования.

Прогнозирование объема продаж и выручки – метод процента от продаж. Прогнозирование расходов и прибыли. Прогнозирование изменения финансового состояния

Спонтанное финансирование. Самопроизвольный устойчивый рост (sustainable growth). Потребность во внешнем финансировании

Прогнозирование денежных потоков. Финансовое моделирование в MS Excel.

Тема 15. Инструменты долгосрочного финансирования ПКo OC-4.1. У-1

Финансирование собственного капитала: эмиссия, категории акций; механизмы привлечения акционерного капитала. Формирование добавочного и резервного капитала; факторы, влияющие на распределение прибыли.

Прямые инвестиции. Виды прямых инвестиций.

Средне- и долгосрочное заемное финансирование. Банковский кредит: стоимость, процедура получения, достоинства и недостатки. Использование долговых ценных бумаг (корпоративные облигации, кредитные ноты, варранты, векселя, складские свидетельства). Альтернативные источники финансирования – лизинг, ЕСА-, LBO-финансирование, финансирование от поставщиков оборудования, проектное финансирование.

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

1.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.О.19 «Основы финансового менеджмента» входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам 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 варианты 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 варианты 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	Прочитайте текст	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в	Ответ считается верным, если

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

Домашнее задание

Раздел 3

рассчитать срок окупаемости, дисконтированный срок окупаемости, чистый дисконтированный доход (NPV), внутреннюю ставку доходности (IRR), модифицированную внутреннюю ставку доходности (MIRR), индекс рентабельности (PI) и построить графики накопленного и дисконтированного накопленного денежных потоков для инвестиционного проекта продолжительностью 3 года, денежные потоки которого рассчитываются следующим образом:

$$CF_0 = - (CF_1 + CF_2 + CF_3)/2$$

$$CF_1 = \langle \text{сумма букв в имени студента} \rangle$$

CF2 = <сумма букв в отчестве студента>

CF3 = <сумма букв в фамилии студента>

Ставка дисконтирования  $k = CF1 + CF2 + CF3$

Пример: Иван Иванович Иванов

CF0 = - (4 + 8 + 6)/2 = - 9

CF1 = 4

CF2 = 8

CF3 = 6

Ставка дисконтирования  $k = 4 + 8 + 6 = 18\%$

С целью текущего контроля успеваемости проводятся 3 контрольные работы продолжительностью до 45 мин (1 ак. ч): по разделам 1, 2 и 3-4.

Контрольные работы направлены на проверку умения формулировать и решать типовые задачи по курсу финансового менеджмента.

Примеры контрольных заданий приведены ниже.

Контрольная работа 1.

Раздел 2

1. Составить отчет о движении денежных средств компании ABC (5 баллов),
2. Рассчитать коэффициенты ликвидности, оборачиваемости активов, рентабельности деятельности и собственного капитала и дать заключение о финансовом состоянии компании.

Баланс компании:

<b>Активы</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
<b>Внеоборотные активы</b>		
Нематериальные активы	20,000	26,000
Основные средства	70,000	100,000
Накопленная амортизация	<u>(28,000)</u>	<u>(38,000)</u>
<b>Итого Внеоборотные активы</b>	<b><u>62,000</u></b>	<b><u>88,000</u></b>
<b>Оборотные активы</b>		
Товарно-материальные запасы	<u>29,000</u>	<u>45,500</u>
Дебиторская задолженность	12,500	16,000
Денежные средства	9,000	500
<b>Итого Оборотные активы</b>	<b><u>50,500</u></b>	<b><u>62,000</u></b>
<b>Баланс</b>	<b><u>112,500</u></b>	<b><u>150,000</u></b>
<b>Пассивы</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>
<b>Собственный капитал</b>		
Акционерный капитал	31,500	31,500
Нераспределенная прибыль	<u>24,750</u>	<u>26,550</u>
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>56,250</b>	<b>58,050</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	28,750	22,950
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Краткосрочные векселя	<u>17,000</u>	<u>47,000</u>
Кредиторская задолженность	<u>10,500</u>	<u>22,000</u>

<b>Итого Краткосрочные обязательства</b>	<b><u>27,500</u></b>	<b><u>69,000</u></b>
<b>Баланс</b>	<b><u>112,500</u></b>	<b><u>150,000</u></b>

Отчет о прибылях и убытках:

	<b>2004</b>	<b>2005</b>
<b>Выручка</b>	<b>125,000</b>	<b>160,000</b>
Себестоимость продукции	79,500	106,000
в т.ч. амортизация	<u>4,500</u>	<u>10,000</u>
<b>Валовая прибыль</b>	<b><u>45,500</u></b>	<b><u>54,000</u></b>
Коммерческие расходы	12,500	16,000
Управленческие расходы	<u>21,000</u>	<u>21,000</u>
<b>Прибыль от реализации</b>	<b>12,000</b>	<b>17,000</b>
Проценты по кредитам	<u>3,000</u>	<u>6,100</u>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>9,000</b>	<b>10,900</b>
Налог на прибыль	<u>1,800</u>	<u>2,180</u>
<b>Чистая прибыль</b>	<b><u>7,200</u></b>	<b><u>8,720</u></b>

Контрольная работа № 2

Раздел 3

1. Каким окажется по истечении трех лет начальный депозит величиной 100 долл. при начислении сложных процентов раз в полгода, если годовая процентная ставка равняется 12%?

2. Вы взяли заем в 10 тыс. долл. на 3 года под 14% годовых, начисляемых по методу сложных процентов. Заем выплачивается в рассрочку тремя равными долями в конце каждого года. Какой должна быть величина ежегодного платежа в счет погашения займа, чтобы полностью погасить заем через три года?

3. Начальный размер депозита 300 долл., ежегодно в течение трех лет в конце года производилась выплата 100 долл. Сколько денег осталось на счету через 3 года, если годовая процентная ставка равняется 8 %?

4. Вкладчик получает 100 долл. в конце первого года, 500 долл. — по истечении двух лет и 1000 долл. — по истечении трех лет. Какова совокупная приведенная стоимость этих выплат, если ставка дисконтирования равняется 8%?

5. Облигации номинальной стоимостью \$1000 компании Callaghan Motors' будут погашены через 3 года. Купон выплачивается ежегодно, купонная доходность 8%, доходность к погашению составляет 9%. Какова текущая рыночная цена облигаций?

6. Номинальная стоимость облигаций \$1000, до погашения 10 лет, ежегодный купон 7%, текущая рыночная цена \$985. Чему равна доходность облигации к погашению?

7. Ожидается, что компания Thomas Brothers выплатит дивиденд \$0.50 на акцию по итогам года. Ожидаемый рост дивидендов 7% в год.

Требуемая инвесторами доходность 15%. Сколько должна стоить одна акция?

8. Привилегированные акции компании номиналом \$100 продаются на рынке по \$80 и выплачивают дивиденд в размере \$6 в год в конце года. Чему равна требуемая инвесторами доходность?

9. Инвестор вложил \$35,000 в актив с величиной  $\beta$  0.8 и еще \$65,000 в актив с величиной  $\beta$  1.4. Если это все его инвестиции, то чему равно значение  $\beta$  его портфеля?

10. Пусть безрисковая ставка доходности 6%, а ожидаемая рыночная доходность 13%. Чему равна требуемая доходность актива с  $\beta$ , равной 0,7?

### Контрольная работа № 3

#### Раздел 4

1. (5 баллов) Приведен управленческий отчет о финансовых результатах (\$) компании ANSO.

Выручка	38 200 000
Переменные затраты	29 032 000
Маржинальный доход	9 168 000
Постоянные затраты	8 100 000
ЕВИТ	1 068 000
Проценты по кредитам	200 000
Прибыль до налогообложения	868 000
Налог (30%)	260 400
Чистая прибыль	607 600

a. Каков операционный рычаг при этом объеме продаж?  
b. Каков финансовый рычаг?  
c. Каков комбинированный рычаг?  
d. Чему равна точка безубыточности (в \$)?  
e. Если выручка вырастет на 25%, на сколько процентов изменится прибыль до уплаты процентов и налогов и на сколько процентов изменится чистая прибыль?

2. (3 балла) Рассматриваются два инвестиционных проекта в объекты бизнеса «А» и «В», стоимость каждого проекта 15 млн. руб., продолжительность каждого проекта 3 года, ставка дисконтирования 18% годовых. Какому из этих проектов следует отдать предпочтение, если по проекту «А» будет доход в конце третьего года в размере 28 млн. руб., а по проекту «В» может быть получен ежегодный доход в размере 7,8381 млн. руб.? Какие факторы следует принимать во внимание?

3. Коэффициент Долг/Собственный капитал компании равен 0,5. Стоимость заемных средств 9%, безрисковая ставка доходности 5%, среднерыночная доходность 14%, коэффициент бета компании равен 1,1. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала, если ставка налогообложения 20%.

#### Темы дискуссии

Задание: раскройте предложенную тему в контексте ее реализации в одной из зарубежных стран. Проанализируйте информацию по предложенной теме, изучите основные точки зрения, соберите интересные факты по теме и подготовьтесь к публичному выступлению с сообщением и презентацией по теме.

#### Тема 1

Финансовый менеджмент малого бизнеса и неприбыльных организаций.

#### Тема 5

Альтернативные источники финансирования – лизинг, ЕСА-, ЛВО-финансирование, финансирование от поставщиков оборудования, проектное финансирование.

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

приведены в п.6.2.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) 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	0,12	12
КТ - 2	100	0,08	8

КТ- 3	100	0,08	8
КТ - 4	100	0,12	12
КТ - 5	100	0,10	10
КТ - 6	100	0,10	10
Итого:	х	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:  
 Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ х  
 Коэффициент веса контрольной точки.

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

### **КТ-1**

#### **Тема 1.**

Тестирование.

Практическое задание (ПЗ).

### **КТ-2**

#### **Тема 2.**

Практическое задание (ПЗ).

### **КТ-3**

#### **Тема 3.**

Практическое задание (ПЗ).

### **КТ-4**

#### **Тема 4.**

Практическое задание (ПЗ).

### **КТ-5**

#### **Тема 5.**

Практическое задание (ПЗ).

### **КТ-6**

#### **Тема 6.**

Практическое задание (ПЗ).

### **КТ-7**

#### **Тема 7.**

Практическое задание (ПЗ).

Для каждой формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ определены критерии оценивания результатов выполнения задания.

*1. Критерии оценивания тестирования:*

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Количество правильных ответов</i>	<i>0</i>	<i>Количество правильных ответов менее 55%</i>
	<i>25</i>	<i>Количество правильных ответов от 55% до 64%</i>
	<i>50</i>	<i>Количество правильных ответов от 65% до 74%</i>
	<i>75</i>	<i>Количество правильных ответов от 75% до 84%</i>
	<i>100</i>	<i>Количество правильных ответов от 85% до 100%</i>
<b>Итого максимально:</b>	<b>100</b>	

*2. Критерии оценивания ПКЗ:*

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
<i>Содержание и раскрытие выбранных понятий</i>	<i>41-70</i>	<i>Детальное, последовательное описание всех понятий в контексте их практического применения</i>
	<i>21-40</i>	<i>Поверхностное описание без практического овладения понятиями</i>
	<i>0-20</i>	<i>Понятия раскрыты минимально или не раскрыты вовсе</i>
<i>Количество выполненных заданий</i>	<i>30</i>	<i>Количество выполненных заданий от 85% до 100%</i>
	<i>15</i>	<i>Количество выполненных заданий от 55% до 84%</i>
	<i>0</i>	<i>Количество выполненных заданий менее 55%</i>
<b>Итого максимально:</b>	<b>100</b>	

*3. Критерии оценивания ПИЗ:*

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
-----------------	-----------------	-------------------

<i>Содержание и раскрытие выбранных понятий</i>	<i>31-50</i>	<i>Детальное, последовательное описание всех понятий в контексте их практического применения</i>
	<i>16-30</i>	<i>Поверхностное описание без практического овладения понятиями</i>
	<i>0-15</i>	<i>Понятия раскрыты минимально или не раскрыты вовсе</i>
<i>Достоверность и актуальность информации</i>	<i>16-20</i>	<i>Представленная информация подтверждена ссылками на источники</i>
	<i>0-15</i>	<i>Представленная информация частично подтверждена ссылками на источники или не подтверждена</i>
<i>Количество выполненных заданий</i>	<i>30</i>	<i>Количество выполненных заданий от 85% до 100%</i>
	<i>15</i>	<i>Количество выполненных заданий от 55% до 84%</i>
	<i>0</i>	<i>Количество выполненных заданий менее 55%</i>
<b>Итого максимально:</b>	<b>100</b>	

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

Для решения задач открытого типа (кейсов, ПКЗ, ПИЗ), тестовых заданий студенту разрешается использование калькулятора; программ для работы с электронными таблицами для обработки, анализа и визуализации данных. Для построения интеллект-карты и моделей в различных нотациях студенту можно использовать любой соответствующий онлайн-инструмент.

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

### **6.1. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.**

Экзамен проводится в письменной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами 3-х заданий различного типа. На выполнение заданий дается 40-60 минут. По завершении подготовки необходимо представить ответы в письменном виде, подробно изложив ход выполнения задания, сделать выводы (*при необходимости*).

При реализации промежуточной аттестации в ЭО/ДОТ могут быть использованы следующие формы: устно в ДОТ - в форме обоснованных ответов на задания различного типа; письменно в СДО - в форме письменного решения заданий различного типа; тестирование в СДО.

## 6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

### Вопросы для подготовки к экзамену.

1. Фундаментальные концепции финансового менеджмента
2. Финансы предприятия, их функции, содержание, состав и структура, основные принципы управления финансовыми ресурсами компаний.
3. Функции финансов в расширении производства и экономическом стимулировании, формы привлечения средств в оборот компаний в условиях рыночной экономики. Понятие самоокупаемости, безубыточности, самофинансирования.
4. Функции, основные задачи управления финансами компаний (финансового менеджмента).
5. Виды информации, привлекаемой финансовым менеджментом. Финансовая отчетность компаний как информационная база финансового менеджмента. Понятие агрегированной финансовой отчетности.
6. Баланс компаний, активы и пассивы, понятие агрегированного баланса, анализ баланса компаний.
7. Отчет о финансовых результатах, как информационная база для финансового менеджмента. Виды прибыли.
8. Отчет о движении денежных средств. Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
9. Концепция временной стоимости денег, ее моделирование с использованием простого и сложного процента, основные положения «финансовой арифметики».
10. Дисконтирование аннуитетных денежных потоков.
11. Основные положения инвестиционного анализа на предприятии, использование принципа чистой приведенной стоимости и принципа нормы доходности для принятия инвестиционных решений.
12. Критерии оптимального выбора инвестиционных проектов. Методы расчета, правила использования (срок окупаемости, чистый приведенный доход, «внутренняя» ставка доходности) в абсолютной и предельной форме, особенности применения при обосновании инвестиционных программ на предприятии.
13. Понятие чистой приведенной стоимости. Методы определения. Внутренняя норма доходности дисконтированного потока денежных средств, метод определения.
14. Анализ денежных потоков. Понятие и методы расчета будущей и текущей (дисконтированной) стоимости денежного потока. Особенности анализа чистой приведенной стоимости для бесконечных денежных потоков.

15. Базовая модель оценки финансовых активов. DCF
16. Облигации. Определение стоимости, доходности к погашению облигаций (купонных, бескупонных).
17. Акции. Понятие цены, номинальной, рыночной, фундаментальной.
18. Модель оценки доходности финансовых активов. Понятие требуемой доходности при оценке инвестиций.
19. Структура и источники финансовых ресурсов компаний: собственные, заемные.

Типовые задания для экзамена.

1. Определите, к какому из принципов проектирования организационных структур относится описанная ситуация.

**Кейс.** Проанализировать финансовые результаты деятельности и показатели рентабельности предприятия «Баррикада» ОАО за отчётный год, используя данные и условия кейса № 2, для чего следует:

- 1) подобрать из различных форм финансовой отчётности необходимые исходные данные;
- 2) рассчитать коэффициенты рентабельности (продаж, издержек, активов, собственного капитала, собственного оборотного капитала);
- 3) провести анализ основных факторов, повлиявших на изменение прибыли от реализации продукции;
- 4) охарактеризовать результаты проведённого анализа.

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

ТИП ЗАДАНИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.	Какой подход к формированию структуры капитала предполагает, что стоимость компании зависит от соотношения собственного и заемного капитала? Варианты ответов: Традиционный подход Теория Миллера-Модильяни (без учета налогов) Теория иерархии (pecking order theory) Теория компромисса (trade-off theory)
	2. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или B).	Какой показатель отражает период, в течение которого компания превращает сырье в готовую продукцию и получает оплату от покупателей? Варианты ответов: Коэффициент текущей ликвидности Финансовый цикл (cash conversion cycle) Операционный цикл Период погашения дебиторской задолженности

<p>Задание закрытого типа на установление соответствия</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.;</p> <p>список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.</p> <p>3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.</p> <p>4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).</p>	<p>1. Установите соответствие между понятиями и их описанием.</p> <table border="1" data-bbox="890 219 1479 846"> <thead> <tr> <th>Термин</th> <th>Определение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. WACC</td> <td>А. Показатель, отражающий среднюю доходность, которую требуют инвесторы от вложений в компанию</td> </tr> <tr> <td>2. EBITDA</td> <td>В. Промежуточный показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации</td> </tr> <tr> <td>3. NPV</td> <td>С. Метод оценки инвестиционных проектов, учитывающий временную стоимость денег</td> </tr> <tr> <td>4. Бета-коэффициент</td> <td>Д. Мера систематического риска акции относительно рынка</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. Установите соответствие между методом финансового анализа и их описаниями.</p> <table border="1" data-bbox="890 913 1479 1319"> <thead> <tr> <th>Метод</th> <th>Сфера применения</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. DCF-анализ</td> <td>А. Оценка стоимости компании или инвестиционного проекта</td> </tr> <tr> <td>2. ABC-анализ</td> <td>В. Управление запасами и ассортиментом</td> </tr> <tr> <td>3. Сценарный анализ</td> <td>С. Оценка рисков при различных условиях развития событий</td> </tr> <tr> <td>4. Факторный анализ</td> <td>Д. Выявление влияния отдельных факторов на финансовые результаты</td> </tr> </tbody> </table>	Термин	Определение	1. WACC	А. Показатель, отражающий среднюю доходность, которую требуют инвесторы от вложений в компанию	2. EBITDA	В. Промежуточный показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации	3. NPV	С. Метод оценки инвестиционных проектов, учитывающий временную стоимость денег	4. Бета-коэффициент	Д. Мера систематического риска акции относительно рынка	Метод	Сфера применения	1. DCF-анализ	А. Оценка стоимости компании или инвестиционного проекта	2. ABC-анализ	В. Управление запасами и ассортиментом	3. Сценарный анализ	С. Оценка рисков при различных условиях развития событий	4. Факторный анализ	Д. Выявление влияния отдельных факторов на финансовые результаты
Термин	Определение																					
1. WACC	А. Показатель, отражающий среднюю доходность, которую требуют инвесторы от вложений в компанию																					
2. EBITDA	В. Промежуточный показатель прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации																					
3. NPV	С. Метод оценки инвестиционных проектов, учитывающий временную стоимость денег																					
4. Бета-коэффициент	Д. Мера систематического риска акции относительно рынка																					
Метод	Сфера применения																					
1. DCF-анализ	А. Оценка стоимости компании или инвестиционного проекта																					
2. ABC-анализ	В. Управление запасами и ассортиментом																					
3. Сценарный анализ	С. Оценка рисков при различных условиях развития событий																					
4. Факторный анализ	Д. Выявление влияния отдельных факторов на финансовые результаты																					
<p>Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать несколько правильных ответов.</p> <p>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</p>	<p>Какие из перечисленных вариантов являются внутренними источниками финансирования компании? (Выберите все верные ответы)</p> <p>Нераспределённая прибыль Амортизационные отчисления Банковский кредит Эмиссия облигаций Продажа неиспользуемых активов</p> <p>Какие из перечисленных показателей учитывают временную стоимость денег? (Выберите все верные ответы)</p> <p>Чистая приведённая стоимость (NPV) Срок окупаемости (PP) без дисконтирования Внутренняя норма доходности (IRR) Бухгалтерская норма прибыли (ARR) Дисконтированный срок окупаемости (DPP)</p>																				
<p>Задание закрытого типа на установление последовательности</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать</p>	<p>Установите правильную последовательность этапов финансового планирования:</p> <p>Анализ текущего финансового состояния компании Определение финансовых целей и стратегий</p>																				

	<p>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, БВА или 135).</p>	<p>Разработка прогнозной финансовой отчетности Составление бюджета доходов и расходов Мониторинг и корректировка планов Варианты последовательностей:</p> <p>A) 1 → 2 → 3 → 4 → 5 B) 2 → 1 → 4 → 3 → 5 C) 1 → 3 → 2 → 4 → 5 D) 2 → 3 → 1 → 4 → 5</p> <p>Расположите стадии жизненного цикла инвестиционного проекта в хронологическом порядке:</p> <p>Преинвестиционная (анализ и планирование) Инвестиционная (реализация) Эксплуатационная (получение доходов) Ликвидационная (завершение) Варианты последовательностей:</p> <p>A) 1 → 2 → 3 → 4 B) 2 → 1 → 3 → 4 C) 1 → 3 → 2 → 4 D) 3 → 1 → 2 → 4</p>												
<p>Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора</p>	<p>1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитайте 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>Ситуация:</p> <p>При анализе двух проектов с одинаковым объемом инвестиций (10 млн руб.) получены данные:</p> <table border="1"> <tr> <td>Проект</td> <td>NPV</td> <td>IRR</td> <td>PP</td> </tr> <tr> <td>A</td> <td>2.5</td> <td>18%</td> <td>3</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>3.0</td> <td>15%</td> <td>4</td> </tr> </table> <p>Вопрос:</p> <p>Какой проект следует выбрать, если компания ориентирована на максимизацию стоимости и имеет ограничения по сроку окупаемости <math>\leq 4</math> лет?</p> <p>Варианты ответов:</p> <p>Проект А – из-за более высокой IRR Проект В – из-за большего NPV Оба проекта – соответствуют критерию PP Отклонить оба – из-за высокого риска</p> <p>2. Компания имеет нормальную финансовую устойчивость, поскольку: Собственный капитал + Долгосрочные обязательства = 500 + 300 = 800 млн руб. → покрывают Внеоборотные активы (600 млн руб.) с запасом. Оборотные активы (400 млн руб.) &gt; Краткосрочные обязательства (200 млн руб.), что обеспечивает платежеспособность. Обоснование исключения других вариантов: Вариант 1 неверен: абсолютная устойчивость требует, чтобы все активы покрывались только собственным капиталом (у компании часть внеоборотных активов финансируется заемно). Вариант 3 ошибочен: краткосрочные обязательства (200) меньше оборотных активов (400), что указывает на достаточную ликвидность. Вариант 4 ложен: суммарные активы (1000)</p>	Проект	NPV	IRR	PP	A	2.5	18%	3	B	3.0	15%	4
Проект	NPV	IRR	PP											
A	2.5	18%	3											
B	3.0	15%	4											

		превышают обязательства (500), угрозы банкротства нет.
Задание открытого типа с развернутым ответом	<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>	Какова взаимосвязь между финансовым рычагом и рентабельностью собственного капитала компании?
		Какой основной принцип управления основным капиталом компании?

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

*Критерии и балльная шкала определяются преподавателем*

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
<i>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</i>	40
<i>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, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.</i>	30-39
<i>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.</i>	20-29
<i>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.</i>	0-19

<i>Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. студент не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.</i>	
---	--

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

Для решения задач открытого типа (кейсов, ПКЗ, ПИЗ), тестовых заданий студенту разрешается использование калькулятора; программ для работы с электронными таблицами для обработки, анализа и визуализации данных. Для построения моделей в различных нотациях студенту можно использовать любой соответствующий онлайн-инструмент.

## **7. Методические материалы по освоению дисциплины**

Для изучения основных вопросов образовательной программы необходимо конспектировать материалы лекций, работать с рекомендованной преподавателем литературой, а также ресурсами информационно-телекоммуникационной сети «Интернет». Для приобретения навыков активного использования знаний полезно обсуждать плановые и возникающие вопросы, а также решаемые задачи на практических занятиях. Чтобы легче и прочнее усвоить материал следует постоянно использовать конкретные примеры, сравнения из уже полученных областей наук.

Для закрепления изученного материала даны вопросы по каждой теме дисциплины, на которые следует самостоятельно найти ответы.

Важной составной частью учебного процесса в вузе являются практические занятия. Практические занятия проводятся главным образом по дисциплинам, требующим закрепления навыков решения задач, и помогают студентам глубже усвоить учебный материал, приобрести умения применять принципы системного подхода к решению разнообразных задач, определять и оценивать ресурсы и существующие ограничения разного рода проектов.

При подготовке к практическим занятиям необходимо проанализировать конспект лекции, ознакомиться с рекомендованной литературой по соответствующей теме, осуществить подготовку по рекомендованным в рабочей программе вопросам для обсуждения темы, выполнить домашнее задание (при необходимости).

Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В

процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретается практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь. При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю (в том числе по электронной почте). Планируя консультацию, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы студентов. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения, проследить их логику. Кроме того, ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд методических материалов для быстрого повторения изученных вопросов, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе.

После изучения базовых тем курса проводится текущий контроль знаний студентов в виде опроса или письменного тестирования. Типовые тесты и задания по темам дисциплины приведены в специальном разделе данной рабочей программы.

Подготовка к текущему и промежуточному контролю предполагает изучение представленных вопросов к зачету, работу над тестами, представленными в данной рабочей программе, выполнение семестровой проектной работы по формированию и развитию системы управления персоналом (СУП) с учетом реалий и проблем отечественных организаций.

Работа в малых группах – это одна из самых популярных форм проведения занятий, так как она дает всем обучающимся (в том числе и стеснительным) возможность участвовать в работе, практиковать навыки сотрудничества, межличностного общения (в частности, умение активно слушать, вырабатывать общее мнение, разрешать возникающие разногласия). Цель данной формы проведения занятий: продемонстрировать сходство или различия определенных явлений, выработать стратегию или разработать план, выяснить отношение различных групп участников к одному и тому же вопросу. В ходе этой работы дополнительно решаются следующие задачи: развитие навыков общения и взаимодействия в группе, формирование ценностно-ориентационного единства группы, поощрение к гибкой смене социальных ролей в зависимости от ситуации.

Группа студентов делится на несколько малых групп. Количество групп определяется числом творческих заданий, которые будут обсуждаться в процессе занятия. Малые группы формируются либо по желанию студентов,

либо по родственной тематике для обсуждения. Каждая малая группа обсуждает творческое задание в течение отведенного времени. Основной этап – проведение обсуждения творческого задания. Заслушиваются суждения, предлагаемые каждой малой группой по творческому заданию. Преподаватель дает оценочное суждение и работе малых групп, по решению творческих заданий, и эффективности предложенных путей решения.

В качестве самостоятельной работы студентами выполняется семестровая работа по организационному проектированию, формированию и развитию системы управления персоналом (СУП) с учетом реалий и проблем отечественных организаций. Перед выполнением задания по теме 1 рекомендуется проконсультироваться с преподавателем. При выполнении заданий по темам могут использоваться представленные студентом материалы по предыдущим темам. Выполненная семестровая работа представляется студентом на открытой защите на промежуточной аттестации.

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

### **8.1 Основная литература**

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов; пер. с англ. - М.: Олимп-Бизнес, 2014.
2. Лукасевич И. Финансовый менеджмент. – Litres, 2022.

### **8.2 Дополнительная литература**

1. Кокин А., Ясенев В. Финансовый менеджмент. – Litres, 2022.
2. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и методы оценки любых активов / Асват Дамодаран; Пер. с англ. – 7-е изд. – М.: Альпина Паблишер, 2011.
3. Eugene F. Brigham, Joel F. Houston «Fundamentals of Financial Management, Concise Edition» South- Western Cengage Learning (2014).
4. J. Berk, P. DeMarzo, J. Harford Fundamentals of Corporate Finance 3th ed., Global Edition. Pearson, 2015

### **8.3. Нормативные правовые документы**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: Часть первая – четвертая [Принят Гос. Думой 23 апреля 1994 года, с изменениями и дополнениями по состоянию на 30 августа 2016 г.]
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (Часть 2) от 05.08.2000 № 117-ФЗ [Принят ГД ФС РФ 19.07.2000, действующая редакция].

3. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ "О бухгалтерском учете" [Принят Государственной Думой 22 ноября 2011 года, с изменениями и дополнениями по состоянию на 30 августа 2016 г.]
4. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ "Об акционерных обществах" [принят ГД ФС РФ 24.11.1995, с изменениями и дополнениями по состоянию на 30 августа 2016 г.].
5. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 29.04.2008, с изм. от 27.10.2008) "Об обществах с ограниченной ответственностью" [принят ГД ФС РФ 14.01.1998, с изменениями и дополнениями по состоянию на 30 августа 2016 г.].

#### 8.4. Интернет-ресурсы

Обучающимся обеспечен доступ к материалам курса в СДО Академии <http://lms.ranepa.ru>, а также через сайт научной библиотеки к следующим подписным электронным ресурсам:

##### *Русскоязычные ресурсы*

- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Айбукс»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Юрайт»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «Лань»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «ZNANIUM.-COM»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «BOOK.RU»
- Электронные учебники электронно-библиотечной системы (ЭБС) «IPR SMART»

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

№ п/п	Наименование
1.	Специализированные залы для проведения лекций, оснащенные персональным компьютером/ноутбуком и мультимедийным проектором
2.	Аудитории и компьютерные классы, оборудованные посадочными местами и персональными компьютерами с выходом в Интернет для проведения практических занятий
3.	«МТС Линк» — российская платформа для онлайн-коммуникаций и совместной работы команд ; «Яндекс Телемост» — сервис для видеоконференций от Яндекса; Я-мессенджер
4.	Технические средства обучения: персональные компьютеры; программные средства, обеспечивающие просмотр видеофайлов в форматах AVI, MPEG-4, DivX, RMVB, WMV; программы для работы с электронными таблицами для обработки, анализа и визуализации данных; соответствующие онлайн-инструменты для построения интеллект-карты и моделей в различных нотациях
5.	Научная библиотека (в т.ч. электронные информационные ресурсы научной библиотеки)

6.	СДО Академии <a href="https://lms.ranepa.ru/">https://lms.ranepa.ru/</a>
----	--