

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИНЖЕНЕРНЫХ ТЕХНОЛОГИЙ»**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

(подпись) Василенко В.Н.
(Ф.И.О.)

"25 " мая 2023 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
ДИСЦИПЛИНЫ**

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление подготовки

38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль)

Логистика и управление бизнесом в сфере товарного обращения

Квалификация выпускника

бакалавр

Воронеж

1. Цель и задачи дисциплины

1. Целью освоения дисциплины (модуля) «Финансовый менеджмент» является формирование компетенций обучающегося в области профессиональной деятельности и сфере профессиональной деятельности:

- 08 Финансы и экономика.

Дисциплина направлена на решение задач профессиональной деятельности следующих типов: финансовый, предпринимательский.

Программа составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень образования - бакалавриат).

2. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

№ п/п	Код компетенции	Наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
1	ПКв-3	Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации	ИД2 ПКв -3 – Анализирует экономические и финансово экономические показатели

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (показатели оценивания)
ИД2 ПКв -3 – Анализирует экономические и финансово экономические показатели	Знает методы оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов
	Умеет оптимально использовать материальные, трудовые и финансовые ресурсы организации
	Владеет навыками выполнения расчетов по материальным, трудовым и финансовым затратам, необходимых для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг

3. Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина относится к вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» образовательной программы формируемой участниками образовательных отношений по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень образования бакалавриат), направленность/профиль «Логистика и управление бизнесом в сфере товарного обращения».

Изучение дисциплины «Финансовый менеджмент» основано на знаниях, умениях и навыках, полученных при изучении обучающимися дисциплин: Экономический анализ хозяйственной деятельности, Основы организации учетной деятельности, Управление бизнесом, Риск-менеджмент.

Дисциплина предшествует проведению практик: Производственной практики, преддипломной практики, Производственной практики, технологической (проектно-технологической) практики и выполнения и защиты выпускной квалификационной работы.

4. Объем дисциплины и виды учебных занятий

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы.

Виды учебной работы	Всего	Семестр 8
	акад. часов	акад. часов
Общая трудоемкость дисциплины	144	144
Контактная работа в т.ч. аудиторные занятия:	51,4	51,4
Лекции	24	24
в том числе в форме практической подготовки	-	-
Практические занятия (ПЗ)	24	24
в том числе в форме практической подготовки	24	24
Консультации текущие	2	2
Консультации перед экзаменом	2	2
Виды аттестации (экзамен)	33,8	33,8
Самостоятельная работа:	58,8	58,8
Проработка материалов по конспекту лекций	7,2	7,2
Проработка материалов по учебнику	35,6	35,6
Подготовка к практическому занятию	6	6
Подготовка реферата	10	10

5. Содержание дисциплины, структурированное по разделам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

5.1 Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	Трудоемкость раздела, акад. часы
1.	Теоретические основы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании. Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег.	8
2.	Методы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	Стоимость и структура капитала. Риск и доходность в финансовом менеджменте Управление затратами и финансовыми результатами предприятия. Методы оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Операционный анализ. Эффект операционного рычага. Управление капиталом предприятия. Эффект финансового рычага. Управление активами. Управление оборотным капиталом	40
	Консультации текущие		2
	Экзамен		33,8

5.2 Разделы дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекции, акад.час	ПЗ, акад.час	СРО, акад.час
8 семестр				
1.	Теоретические основы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	4	4	18
2.	Методы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	20	20	40,8
	Консультации текущие			2
	Экзамен			33,8

5.2.1 Лекции

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тематика лекционных занятий	Трудоемкость, акад.час
1.	Теоретические основы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджера в компании.	2
		Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег.	2
2.	Методы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	Стоимость и структура капитала.	4
		Риск и доходность в финансовом менеджменте	4
		Управление затратами и финансовыми результатами предприятия. Методы оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Операционный анализ. Эффект операционного рычага.	4
		Управление капиталом предприятия. Эффект финансового рычага.	4
		Управление активами. Управление оборотным капиталом	4

5.2.2 Практические занятия

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Наименование практических работ	Трудоемкость, акад.час
1	Теоретические основы оптимизации использования финансовых ресурсов	Объект и субъект финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента. Рыночная среда и финансовый механизм предприятия.	2
		Концепция временной стоимости денег. Денежные потоки. Операции	2

	организации	дисконтирования и наращивания (компаундинга). Расчет будущей и настоящей стоимости денег. Анализ влияния инфляции. Оценка аннуитетов.	
2	Методы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	Капитал: сущность, структура и источники формирования. Стоимость капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Основы теории структуры капитала. Оптимизация структуры капитала.	4
		Доходность финансового актива: виды и оценка. Концепция учета риска в финансовом менеджменте. Риск финансового актива: понятие, принципы управления и методы оценки. Инвестиционный портфель и принципы его формирования.	4
		Операционный анализ: алгоритм и ключевые элементы. Эффект операционного рычага: сущность и подходы к расчету. Сопоставление предельной выручки с предельными затратами. Методы определения точки безубыточности. Классификация издержек предприятия. Расчеты по материальным, трудовым и финансовым затратам, необходимым для производства и реализации выпускаемой продукции.	4
		Состав и структура собственного капитала. Достоинства и недостатки использования. Оценка эффективности политики управления собственным капиталом предприятия. Состав и структура заемного капитала. Достоинства и недостатки привлечения. Оценка эффективности политики привлечения заемного капитала. Эффект финансового рычага.	4
		Анализ активов предприятия и управление ими. Концепции оборотного капитала: совокупный и чистый оборотный капитал. Политика управления оборотным капиталом: типы и последствия применения. Оценка эффективности управления оборотным капиталом, в т.ч. расчет и анализ операционного и финансового циклов. Управление денежными средствами (бюджетирование и др.). Управление запасами. Управление дебиторской задолженностью (разработка политики коммерческого кредитования,	4

	реструктуризация дебиторской задолженности и др.)	
--	---	--

5.2.3 Лабораторный практикум
Не предусмотрен

5.2.4 Самостоятельная работа обучающихся (СРО)

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Вид СРО	Трудоемкость, акад. час
1.	Теоретические основы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	Проработка материалов по учебнику и конспекту лекций	8
		Подготовка реферата	10
2.	Методы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	Проработка материалов по учебнику и конспекту лекций	34,8
		Подготовка к практическому занятию	6

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература:

1. Воронина М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина .— Москва : ИТК "Дашков и К", 2018 .— 399 с. — (Учебные издания для бакалавров) .— ISBN 978-5-394-02341-5 .— URL: <https://lib.rucont.ru/efd/689297/info//>

2. Финансовый менеджмент : учебник / О.Г. Карпович, А.Е. Суглобов, Б.Т. Жарылгасова; ред. О.Г. Карпович .— Москва : ИТК "Дашков и К", 2018 .— 396 с. — (Учебные издания для бакалавров) .— ISBN 978-5-394-02900-4 .— URL: <https://lib.rucont.ru/efd/689298/info//>

6.2 Дополнительная литература:

1. Финансовый менеджмент / О.Б. Батуева, М.А. Дугаржапова, Н.Т. Ильина .— Улан-Удэ : Бурятский государственный университет, 2018 .— 330 с. — ISBN 978-5-9397-1173-9 .— URL: <https://lib.rucont.ru/efd/704772/info//>

6.3 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся

1. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: методические рекомендации для самостоятельной работы студентов / Уланова Е.М. / ВГУИТ, Кафедра торгового дела и товароведения. – Воронеж, 2021.

6.4 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Наименование ресурса сети «Интернет»	Электронный адрес ресурса
«Российское образование» - федеральный портал	http://www.edu.ru/index.php
Научная электронная библиотека Федеральная	http://www.elibrary.ru/defaulttx.asp?
университетская	http://www.runnet.ru/

<i>компьютерная сеть России</i>	
<i>Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»</i>	<i>http://www.window.edu.ru/</i>
<i>Электронная библиотека ВГУИТ</i>	<i>http://biblos.vsuet.ru/megapro/web</i>
<i>Сайт Министерства науки и высшего образования РФ</i>	<i>http://minobrnauki.gov.ru</i>
<i>Портал открытого on-line образования</i>	<i>http://npoed.ru</i>
<i>Информационно-коммуникационные технологии в образовании. Система федеральных образовательных порталов</i>	<i>http://www.ict.edu.ru/</i>
<i>Электронная информационно-образовательная среда ФГБОУ ВО «ВГУИТ»</i>	<i>http://education.vsuet.ru</i>
<i>Официальный сайт Росстата</i>	<i>http://rosstat.gov.ru</i>

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

При изучении дисциплины используется программное обеспечение и информационные справочные системы:

информационная среда для дистанционного обучения СЭО «ЗКЛ».

При освоении дисциплины используется лицензионное и открытое программное обеспечение – ОС Windows.

7 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения лекционных и практических занятий, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения (мультимедийными проекторами, настенными экранами, интерактивными досками, ноутбуками, досками, рабочими местами по количеству обучающихся, рабочим местом преподавателя) – ауд. 407, 426 или иные в соответствии с расписанием.

Допускается использование других аудиторий в соответствии с расписанием учебных занятий и оснащенных соответствующим материально-техническим обеспечением, в соответствии с требованиями, предъявляемыми образовательным стандартом.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к базам данных и электронной информационно-образовательной среде ФГБОУ ВО «ВГУИТ» – ауд. 427а, ресурсный центр ВГУИТ.

8 Оценочные материалы для промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Оценочные материалы (ОМ) для дисциплины (модуля) включают в себя:

- перечень компетенций с указанием индикаторов достижения компетенций, этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы;
- описание шкал оценивания;
- типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков;
- методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.

ОМ представляются отдельным комплектом и входят в состав рабочей программы дисциплины (модуля) в виде Приложения.

Оценочные материалы формируются в соответствии с П ВГУИТ «Положение об оценочных материалах».

**ПРИЛОЖЕНИЕ
К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

1. Организационно-методические данные дисциплины для очно-заочной и заочной форм обучения

1.1 Объемы различных форм учебной работы и виды контроля в соответствии с учебным планом (очно-заочная форма)

Общая трудоемкость дисциплины (модуля) составляет 4 зачетные единицы

Виды работ	Всего часов		Общая трудоемкость 9 семестр	
	акад.	астр.	акад.	астр.
Общая трудоемкость	144	108	144	108
Контактная работа, в т.ч. аудиторные занятия:	22,6	16,95	22,6	16,95
Лекции	8	6	8	6
Практические занятия	12	9	12	9
Консультации текущие	0,6	0,45	0,6	0,45
Консультация перед экзаменом	2	1,5	2	1,5
Виды аттестации (экзамен)	33,8	25,35	33,8	25,35
Самостоятельная работа:	87,6	65,7	87,6	65,7
Проработка материалов по конспекту лекций	2,4	1,8	2,4	1,8
Подготовка к практическому занятию	12	9	12	9
Проработка материалов по учебнику	53,2	39,9	53,2	39,9
Подготовка реферата	20	15	20	15

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
1	ПКв-3	ПКв-3 Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации	ИД2 ПКв -3 – Анализирует экономические и финансово экономические показатели

Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения (показатели оценивания)
ИД2 ПКв -3 – Анализирует экономические и финансово экономические показатели	Знает методы оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов
	Умеет оптимально использовать материальные, трудовые и финансовые ресурсы организации
	Владеет навыками выполнения расчетов по материальным, трудовым и финансовым затратам, необходимых для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг

2 Паспорт оценочных материалов по дисциплине

№ п/п	Разделы дисциплины	Индекс контролируемой компетенции (или ее части)	Оценочные средства		
			наименование	№№ заданий	Технология/процедура оценивания (способ контроля)
1	Теоретические основы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	ПКв-3	Банк тестовых заданий		Компьютерное тестирование (процентная шкала)
			Ситуационные задания		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задания для практических занятий		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Собеседование (вопросы для экзамена)		Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено – не зачтено»)
2	Методы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	ПКв-3	Банк тестовых заданий		Компьютерное тестирование (процентная шкала)
			Ситуационные задания		Проверка преподавателем (уровневая шкала)
			Задания для практических		Проверка преподавателем (уровневая шкала)

		занятий	
		Собеседование (вопросы для экзамена)	Проверка преподавателем (оценка в системе «зачтено – не зачтено»)

3 Оценочные материалы для промежуточной аттестации

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

Аттестация обучающегося по дисциплине проводится в форме тестирования и предусматривает возможность последующего собеседования (экзамена).

3.1 Банк тестовых заданий

ПКв-3 Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации

№ задания	Тестовое задание с вариантами ответов и правильными ответами
	Выберите один правильный вариант ответа на вопрос
1.	<p>Финансовый менеджмент – это:</p> <p>а) наука управления финансами предприятий, направленная достижение его стратегических целей;</p> <p>б) наука управления финансами предприятий, направленная достижение его тактических целей;</p> <p>с) наука управления финансами предприятий, направленная на достижение его стратегических и тактических целей;</p> <p>д) нет правильного ответа.</p> <p>Ответ с</p>
2.	<p>Главная цель финансового менеджмента – это:</p> <p>а) обеспечение максимизации благосостояния собственников компании;</p> <p>а) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде;</p> <p>б) обеспечение ожидаемого уровня прибыли при минимальном риске.</p> <p>Ответ а</p>
3.	<p>Главный критерий оценки деятельности менеджеров – это:</p> <p>а) рост экономической стоимости собственного (акционерного) капитала компании;</p> <p>б) рост прибыли;</p> <p>с) рост рентабельности собственного капитала.</p> <p>Ответ а</p>
4.	<p>В принципы финансового менеджмента не входит:</p> <p>а) принцип инвестирования;</p> <p>б) принцип ценообразования;</p> <p>с) принцип финансирования;</p> <p>д) принцип распределения дивидендов.</p> <p>Ответ б</p>
5.	<p>Главная цель финансового менеджмента – это:</p> <p>а) обеспечение максимизации благосостояния собственников компании;</p> <p>а) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде;</p> <p>б) обеспечение ожидаемого уровня прибыли при минимальном риске.</p> <p>Ответ а</p>
6.	<p>Главный критерий оценки деятельности менеджеров – это:</p> <p>а) рост экономической стоимости собственного (акционерного) капитала компании;</p> <p>б) рост прибыли;</p> <p>с) рост рентабельности собственного капитала.</p>

	Ответ а
7.	<p>Принцип ... предполагает, что вложения производятся только в том случае, если ожидается доход не меньше среднерыночного:</p> <p>а) максимизации прибыли; б) распределения дивидендов; в) финансирования; г) инвестирования.</p> <p>Ответ д</p>
8.	<p>Функциональный баланс показывает:</p> <p>а) качество управления активами компании; б) средства и их источники в каждом из трех циклов хозяйственной деятельности предприятия на определенный момент времени; в) качество источников формирования имущества предприятия.</p> <p>Ответ б</p>
9.	<p>Рабочий капитал рассчитывается:</p> <p>а) $PK = (TMЗ + KЗ) - ДЗ$ б) $PK = (TMЗ + ДЗ) - KЗ$ в) $PK = (TMЗ - ДЗ) - KЗ$</p> <p>Ответ б</p>
10.	<p>При падении объема продаж в натуральных единицах:</p> <p>а) рентабельность продаж увеличивается; б) рентабельность продаж снижается; в) не изменяется.</p> <p>Ответ б</p>
11.	<p>На чем основан прямой метод расчета потока денежных средств:</p> <p>а) основан на анализе движения денежных средств по счетам предприятия; б) основан на анализе статей баланса и отчета о финансовых результатах; в) основан на анализе статей отчета о прибылях и убытках; г) основан на анализе движения денежных средств по отделам, бригадам, цехам предприятия; д) нет верного ответа.</p> <p>Ответ а</p>
12.	<p>При прочих равных условиях денежный поток от текущей деятельности тем больше, чем:</p> <p>а) больше чистая прибыль, меньше амортизация; б) больше чистая прибыль, больше амортизация; в) меньше чистая прибыль, больше амортизация; г) меньше чистая прибыль, меньше амортизация.</p> <p>Ответ б</p>
13.	<p>Погашение займов в рамках финансовой деятельности ведет к:</p> <p>а) оттоку денежных средств; б) притоку денежных средств; в) не ведет к изменению денежных средств.</p> <p>Ответ а</p>
14.	<p>Что из перечисленного ниже не относится к «притоку» денежных средств при текущей деятельности предприятия:</p> <p>а) погашение дебиторской задолженности; б) целевые финансовые поступления; в) авансы, полученные от покупателей; г) поступление штрафов, пени, неустоек; д) нет верного ответа.</p> <p>Ответ б</p>
15.	<p>Если чистая прибыль составила 150 тыс. руб., активы 100 тыс. руб., выручка от реализации 200 тыс. руб., то рентабельность активов:</p> <p>а) 1,5; б) 2; в) 0,5 г) нет правильного ответа.</p>

	Ответ а
16.	<p>Денежный поток – это:</p> <p>а) величина денежных средств, доступных инвесторам / собственникам компании после удовлетворения всех потребностей компании в финансировании, инвестициях и в собственных оборотных средствах;</p> <p>б) величина денежных средств, доступных инвесторам / собственникам компании до удовлетворения всех потребностей компании в финансировании, инвестициях и в собственных оборотных средствах;</p> <p>с) величина денежных средств, полученных в определенный период. Ответ а</p>
17.	<p>Формула Дюпона дает возможность определить:</p> <p>а) за счет чего произошло изменение рентабельности;</p> <p>б) величину изменения рентабельности;</p> <p>с) рентабельность производства.</p> <p>Ответ а</p>
	Выберите несколько правильных вариантов ответа на вопрос
18.	<p>Управляющий финансами на предприятии выполняет:</p> <p>а) организацию контроля;</p> <p>б) операции хеджирования;</p> <p>с) выбор инвестиционных проектов.</p> <p>Ответ б с</p>
19.	<p>Снижение величины активов можно добиться путем:</p> <p>а) уменьшения оборотных средств;</p> <p>б) уменьшения постоянных средств;</p> <p>с) уменьшения собственных средств.</p> <p>Ответ а б</p>
20.	<p>Денежный поток включает:</p> <p>а) чистую прибыль;</p> <p>б) амортизацию;</p> <p>с) капиталовложения;</p> <p>д) потребность в собственных оборотных средствах;</p> <p>е) изменения в долговых обязательствах;</p> <p>ф) налоги;</p> <p>г) себестоимость реализованной продукции.</p> <p>Ответ а б с д е</p>
21.	<p>Какие виды источников формирования учитываются в расчете цены капитала?</p> <p>а) уставный капитал</p> <p>б) краткосрочные ссуды банка (50%)</p> <p>с) долгосрочные ссуды банка</p> <p>д) кредиторская задолженность (50%)</p> <p>е) нераспределенная прибыль</p> <p>ф) займы</p> <p>Ответ б с</p>
22.	<p>К собственным источникам предприятия относятся:</p> <p>а) долгосрочные ссуды банков</p> <p>б) нераспределенная прибыль</p> <p>с) кредиторская задолженность</p> <p>д) фонды собственных средств</p> <p>Ответ б д</p>

3.2 Ситуационные задания

ПКв-3 Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации

№	Текст задания
23.	Клиент поместил в банк вклад в сумме 50 тыс. руб. под 18 % годовых с ежеквартальной выплатой простых процентов. Какую сумму он будет получать каждый квартал? Как изменится сумма к получению при выплате простых процентов каждый месяц?

	<p>Решение: $m = 4$ $r = 18\% = 0,18$ По формуле $FV = PV(1+nr)$, имеем: $FV = 50(1 + 0,18/4) = 50 \cdot 1,045 = 52,25$ тыс. руб. Клиент каждый квартал будет получать сумму $F - P = 52,25 - 50 = 2,25$ тыс. руб. При выплате простых процентов каждый месяц $m = 12$ сумма к получению за квартал составит: $FV = 50(1 + 3 \cdot 0,18/12) = 50 \cdot 1,045 = 52,25$ тыс. руб. Следовательно, при выплате простых процентов сумма одинакова при выплате процентов ежемесячно или ежеквартально.</p>
24.	<p>Клиент получил 10 апреля ссуду в банке по простой учетной ставке 25 % годовых и должен возратить 18 ноября того же года 150 тыс. руб. Определить точным и приближенным способами сумму, полученную клиентом, если год невисокосный и проценты удерживаются банком при выдаче ссуды.</p> <p>Решение: $F = 150$ $d = 0,25$ Для решения воспользуемся формулой наращенной по простой учетной ставке: $P_n = F(1 - d \cdot t/T)$</p> <p>1. используя обыкновенный процент с точным числом дней: $t = 322 - 100 = 222$ дня, получаем: $P = 150(1 - 0,25 \cdot 222/360) = 126,88$ тыс.руб. 2) используя обыкновенный процент с приближенным числе дней: $t = 7 \cdot 30 + 8 = 218$ дней, получаем: $P = 150(1 - 0,25 \cdot 218/360) = 127,29$ тыс.руб. 3) используя точный процент с точным числом дней: $t = 322 - 100 = 222$ дня, получаем: $P = 150(1 - 0,25 \cdot 222/365) = 127,25$ тыс.руб.</p>
25.	<p>Предприниматель получил ссуду в банке в размере 2 млн. руб. сроком на 5 лет на условиях: для первых двух лет процентная ставка равна 22% годовых, на следующие 3 года ставка равна 24% годовых. Найдите доход банка, если сложные проценты начисляются ежегодно.</p> <p>Решение: $P = 2000$ $r_1 = 0,22, n_1 = 2, r_2 = 0,24, n_2 = 3$ По формуле $F_n = P(1 + r_1)^{n_1} \cdot (1 + r_2)^{n_2}$ находим при начислении сложных процентов ежегодно: $F(5) = 2000(1 + 0,22)^2 \cdot (1 + 0,24)^3 = 2000 \cdot 1,488 \cdot 1,907 = 5675,64$ тыс. руб. $D = 5675,64 - 2000 = 3675,64$ тыс. руб. Доход банка составит 3,7 млн. руб. при начислении сложных процентов ежегодно.</p>
26.	<p>Определите, какую сумму необходимо поместить в банк, начисляющий ежеквартально сложные проценты по годовой ставке 36% годовых, чтобы через 9 месяцев можно было снять 100 тыс. руб. и еще 20 тыс. руб. через 18 месяцев после этого.</p> <p>Решение: $F_1 = 100, n_1 = 9/12$ $F_2 = 20, n_2 = 18/12$ $r = 0,36$ $m = 4$ По формуле $P_i = F/(1 + r_1/m)^{ni \cdot m}$ находим при начислении сложных процентов ежеквартально: $P_1 = 100/(1 + 0,36/4)^{4 \cdot 9/12} = 100/1,295 = 77,218$ тыс. руб. $P_2 = 20/(1 + 0,36/4)^{4 \cdot 18/12} = 20/1,677 = 11,925$ тыс. руб. Следовательно, сумма необходимая для взноса в банк составит: $P = P_1 + P_2 = 77,218 + 11,925 = 89,144$ тыс. руб.</p>
27.	<p>Вексель на сумму 800 тыс. руб. учитывается за 4 года до срока погашения. Какую сумму получит предъявитель векселя при учете по сложной учетной ставке 20% годовых?</p> <p>Решение: Используем формулу наращенной по сложной учетной ставке: $P = F(1 - d)^n$ $P = 800(1 - 0,2)^4 = 800 \cdot 0,41 = 327,68$ тыс. руб. Предъявитель вексель получит сумму 327,68 тыс.руб.</p>

28.	<p>Банк учитывает вексель за 300 дней по сложной учетной ставке 20% годовых при временной базе 360 дней. Какая простая годовая процентная ставка должна быть применена при выдаче кредита, если используется временная база 365 дней и банк хочет получить такой же доход?</p> <p>Решение: Для определения эквивалентности простой годовой ставки находим формулу, приравнивая соответствующие множители наращивания. $P = F(1 - d \cdot t/T)$ получим $P = F(1 - 0,2 - 300/360) = 0,833F$ Для нахождения искомой ставки воспользуемся формулой: $\frac{F - 0,833F}{F \cdot 360} \cdot 365 = 0,169$ $d =$ т.е. 16,9% Следовательно, должна быть применена простая годовая процентная ставка 16,9%.</p>
29.	<p>За 5 лет необходимо накопить 400 тыс. руб. Какой величины должен быть первый вклад, если предполагается каждый год увеличивать величину денежного поступления на 15 % и процентная ставка равна 24 % годовых. Денежные поступления и начисление процентов осуществляются в конце года.</p> <p>Решение: Поскольку платежи увеличиваются на 15 % либо в 1,15 раза, то денежный поток представляет собой переменный аннуитет постнумерандо с постоянным относительным изменением его членов. Поэтому для определения первого платежа воспользуемся следующей формулой: $FV = A \frac{q^n \cdot (1+r)^n}{q \cdot (1+r)^n}$, где очевидно, что $FV = 400$ тыс. руб., $q = 1,15$, $r = 0,24$, $n = 5$.</p> <p>Из формулы $FV = A \frac{q^n \cdot (1+r)^n}{q \cdot (1+r)^n}$ выразим A: $A = FV \frac{q \cdot (1+r)^n}{q^n \cdot (1+r)^n} = 400 \frac{1,15 \cdot (1+0,24)^5}{1,15^5 \cdot (1+0,24)^5} = 39,119$ тыс. руб. Ответ: первый вклад будет равен 39,119 тыс. руб.</p>
30.	<p>Банк за 20 дней до срока учел вексель на сумму 40 тыс. руб. Доход банка составил 800 руб. Какую простую учетную ставку использовал банк, если считать, что в году 360 дней?</p> <p>Решение: $d = \frac{F - P}{F \cdot t} \cdot T = \frac{0,8 \cdot 360}{40 \cdot 20} = 3,6$ Подставляем значения в формулу Ответ: 36%</p>
31.	<p>В банк 5 июля предъявлен для учета вексель на сумму 20 тыс. руб. со сроком погашения 5 сентября того же года. Банк учитывает вексель по сложной учетной ставке 20% годовых, считая год равным 360 дней и проводя приблизительный подсчет дней. Определить сумму, которую получит векселедержатель и доход банка.</p> <p>Решение: Вычислив исходные данные, получаем сумму, которую получит векселедержатель $= \frac{20 \cdot 12 \cdot 60}{360} = 4000$ руб., доход банка составит 16000 руб. Ответ: 4000; 16000 руб.</p>
32.	<p>Предлагается инвестировать 3 млн. руб. на 5 лет при условии возврата этой суммы частями (по 600 тыс. руб. ежегодно). По истечении 5 лет выплачивается дополнительное вознаграждение в размере 120 тыс. руб. Принимать ли это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчета 20%, начисляемых ежемесячно?</p> <p>Решение: Рассчитаем ликвидность обеих вложений: $(600\ 000 \cdot 5) + 120\ 000 = 3\ 120\ 000$ руб. в первом случае $(3\ 000\ 000 \cdot 0,2/12) \cdot (5 \cdot 12) = 6\ 000\ 000$ руб. Вывод: гораздо выгоднее депонировать деньги в банк, т.к. таким образом, выручка превосходит</p>
33.	<p>Месторождение полезных ископаемых будет разрабатываться в течение 8 лет, при этом ожидается, что доходы от эксплуатации месторождения составят в среднем 300 млн. руб. в год. Определите приведенную стоимость ожидаемого дохода при использовании сложной процентной ставки 20% годовых и в предположении, что отгрузка и реализация</p>

	<p>продукции будут непрерывны и равномерны. Решение: n=8 лет, N=300 000 000 руб. в год, r=20%</p> $NPV = \sum_{t=1}^8 \frac{N_t}{(1+r)^t} = \frac{300}{1.2} + \frac{300}{(1.2)^2} + \dots + \frac{300}{(1.2)^8} = 1812.55$ <p style="text-align: right;">млн. руб.</p> <p>Ответ: 1812,55 млн. руб.</p>
34.	<p>Компания выплатила в предыдущий год 15 тыс. руб. за акцию. Согласно прогнозам, дивиденды по акциям будут расти на 6% ежегодно в течение 10 лет. Сделайте вывод о целесообразности покупки акций этой компании по цене 140 тыс. руб., если можно поместить деньги на депозит под 18% годовых. Решение: Рассчитаем доходность акции: средний прирост 6%/10=0,6% S=140*1.06=148.4 Вывод: это не превосходит возможной доходности от депонирования поэтому, выгоднее поместить деньги под депозит 18%</p>

3.3. Задания для практических занятий

ПКв-3 Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации

№ задания	Формулировка вопроса
35.	<p>На вклад начисляются сложные проценты: а) каждые полгода; б) ежеквартально; в) ежемесячно. Какова должна быть годовая номинальная процентная ставка, при которой происходит реальное наращение капитала, если ежеквартальный темп инфляции составляет 12%? Решение: Сначала найдем индекс инфляции за год.</p> $1 + \frac{1}{F}^{1/12}$ <p>Обозначим $\frac{1}{F}^{1/12}$ среднемесячный индекс инфляции, тогда $\frac{1}{F}^{1/12} = (1 + 12/3) = 1,04$. Тогда индекс инфляции за год составит:</p> $1 + \frac{1}{F} = \left(\frac{1}{F}^{1/12} \right)^{12} = (1,04)^{12} = 1,60103.$ <p>Пусть r – процентная ставка при ежегодном начислении сложных процентов, тогда значение ставки, лишь нейтрализующее действие инфляции, находится из равенства:</p> $1 + r = \frac{1}{F}^{1/12}$ <p>Тогда искомая процентная ставка за полгода должна быть больше,</p> $\frac{1}{F}^{1/12}$ <p>чем $r = \frac{1}{F}^{1/12} - 1 = 1,60103 - 1 = 0,60103$, т.е. 60,103%.</p> <p>а) При начислении процентной ставки раз в полгода, для определения номинальной ставки, лишь нейтрализующей действие инфляции, следует решить уравнение: $(1 + r^2/2)^2 = \frac{1}{F}$ откуда:</p> $r^2 = 2 \left(\sqrt{\frac{1}{F}} - 1 \right) = 2 \left(\sqrt{1,60103} - 1 \right) = 0,530638036992$, т.е. 53,06%. б) При ежеквартальном начислении сложных процентов для определения номинальной ставки, лишь нейтрализующей действие инфляции, следует решить уравнение: $(1 + r^4/4)^4 = \frac{1}{F}$, откуда: $r^4 = 4 \left(\sqrt[4]{\frac{1}{F}} - 1 \right) = 4 \left(\sqrt[4]{1,60103} - 1 \right) = 0,499$, т.е. 49,9% в) при ежемесячном начислении сложных процентов для определения номинальной

	<p>ставки, лишь нейтрализующей действие инфляции, следует решить уравнение:</p> $(1 + r^{12}/12)^{12} = \frac{1}{F}, \text{ откуда:}$ $R^{12} = 12(\sqrt[12]{\frac{1}{F}} - 1) = 12(\sqrt[12]{1,60103} - 1) = 0,479998, \text{ т.е. } 47,9998\%.$
36.	<p>Страховая компания заключила договор с предприятием на 3 года, установив годовой страховой взнос в 80 тыс. руб. Страховые взносы помещаются в банк под сложную процентную ставку 24 % годовых. Определите сумму, которую получит по данному контракту страховая компания, если а) взносы поступают в конце года; б) равными долями в конце каждого полугодия и проценты начисляются по полугодиям.</p> <p>Решение:</p> <p>а) воспользуемся формулой: $FV_{pst} = A \cdot FM3(r, n)$ $FV_{pst} = A \cdot FM3(24\%, 3) = 80 \cdot ((1 + 0,24)^3 + (1 + 0,24)^2 + (1 + 0,24)) = 181,4$ тыс. руб.</p> <p>б) найдем сумму получаемую компанией по данному контракту по формуле: $FV_{pst} = A \cdot FM3(r, n)$ но с учетом того что платеж имеет размер $80/2 = 40$ тыс.руб., а процентная ставка на полгода $24/2 = 12\%$. $FV_{pst} = 40 \cdot FM3(12\%, 6) = 181,78$ тыс.руб.</p>
37.	<p>Стоит ли покупать за 55000 руб. ценную бумагу, генерирующую ежегодный доход в сумме 10000 руб. в течение 20 лет, если банк предлагает сложную процентную ставку 18 % годовых?</p> <p>Решение:</p> <p>Для расчета величины вклада на условиях банка применим формулу: $F = P(1 + r)^n$; $F = 55000(1 + 0,18)^{20} = 1506616,9$ тыс.руб.</p> <p>При покупке ценной бумаги доход за 20 лет за вычетом стоимости бумаги составит: $10000 \cdot 20 - 55000 = 145000$ тыс.руб.</p> <p>По результатам вычислений, не стоит покупать ценную бумагу, а нужно разместить деньги в банк.</p>
38.	<p>Ежегодно в начале года в банк делается очередной взнос в размере 140 тыс. руб. Банк устанавливает годовую процентную ставку 26%. Какая сумма будет на счете через 6 лет, если начисление сложных процентов происходит: а) ежегодно; б) ежеквартально; в) ежемесячно?</p> <p>Решение:</p> <p>Воспользуемся формулой: $FV_{pst} = A \cdot FM3(r, n)$</p> <p>а) $FV_{pst} = 140 \cdot FM3(26\%, 6) = 560,21$ тыс.руб.</p> <p>б) $FV_{pst} = 140 \cdot FM3(26/4\%, 6 \cdot 4) = 140 \cdot FM3(6,5\%, 24) = 634,63$ тыс.руб.</p> <p>в) $FV_{pst} = 140 \cdot FM3(26/12\%, 6 \cdot 12) = 140 \cdot FM3(2,17\%, 72) = 655,23$ тыс.руб.</p>
39.	<p>За 10 лет необходимо накопить 50 млн. руб. Какой величины должен быть первый вклад, если предполагается каждый год увеличивать платежи на 400 тыс. руб. и процентная ставка равна 20% годовых. Денежные поступления и начисление сложных процентов осуществляются в конце года.</p> <p>Решение:</p> $FV_{pst} = (A + \frac{z}{r})FM3(r, n) - \frac{zn}{r};$ <p>Для решения воспользуемся формулой: Здесь $FV_t = 50$ млн.руб., $z = 0,4$ млн.руб., $n = 10$ лет, $r = 0,2$. Выразим искомую величину первоначального вклада:</p> $A = \frac{FV_{pst} + \frac{zn}{r}}{FM3(r, n)} - \frac{z}{r} = \frac{50 + \frac{0,4 \cdot 10}{0,2}}{FM3(20\%, 10)} - \frac{0,4}{0,2} = 9,305$ млн.руб.
40.	<p>В течение 5 лет на счет в банке ежедневно будут поступать одинаковые платежи, каждый год составляя в сумме 300 тыс. руб. Определите сумму, накопленную к концу срока при использовании сложной процентной ставки 24% годовых, считая, что платежи поступают непрерывным образом?</p> <p>Решение:</p>

Поскольку платежи поступают непрерывным образом, воспользуемся

$$FV = \frac{\bar{A} \cdot r}{m^2 \ln(1 + \frac{r}{m})} FM3(\frac{r}{m}, mn)$$

формулой: для определения наращенной суммы непрерывного аннуитета при $\bar{A} = 300$. Находим:

$$FV = \frac{300 * 0,24}{\ln(1 + 0,24)} FM3(24\%, 5) = \frac{300 * 0,24}{(1 + 0,24)} * \frac{(1 + 0,24)^5 - 1}{0,24} = \frac{72}{0,215} * \frac{1,931}{0,24} = 2694 \text{ тыс.руб.}$$

41.

Эксперты компании х составили сводные данные о стоимости источников в случае финансирования новых проектов (%):

Диапазон величины источника, тыс. руб.	Заемный капитал	Привилегированные акции	Обыкновенные акции
0–250	7	15	20
250–500	7	15	22
500–750	8	17	23
750–1000	9	18	24
Свыше 1000	12	18	26

Целевая структура капитала компании составляет:

- привилегированные акции – 15%;
- обыкновенный акционерный капитал – 50%;
- заемный капитал – 35%.

Требуется: рассчитать значение WACC для каждого интервала источника финансирования.

Решение:

Значения WACC определяется по формуле: $WACC = \sum d_i r_i$

где d_i – доля источника средств, r_i – стоимость источников финансирования новых проектов (%), при этом учтем, что доли источников финансирования, согласно условию задачи, следующие:

- привилегированные акции – 0,15;
- обыкновенные акционерные капитал – 0,50;
- заемный капитал – 0,35.

Рассчитаем значения WACC для каждого интервала источника финансирования и получим:

1. 0-250 тыс.руб. $WACC = 7*0,35 + 15*0,15 + 20*0,50 = 14,7\%$;
2. 250-500 тыс.руб. $WACC = 7*0,35 + 15*0,15 + 22*0,50 = 15,7\%$;
3. 500-750 тыс.руб. $WACC = 8*0,35 + 17*0,15 + 23*0,50 = 16,85\%$;
4. 750-1000 тыс.руб. $WACC = 9*0,35 + 18*0,15 + 24*0,50 = 17,85\%$;
5. Свыше 1000 тыс.руб. $WACC = 12*0,35 + 18*0,15 + 26*0,50 = 19,9\%$.

Таким образом, с увеличением величины источника финансирования, соответственно и его стоимость (при изменой структуре капитала компании) увеличивается средневзвешенная стоимость капитала.

Диапазон величины источника, тыс. руб.	Средневзвешенная стоимость капитала, WACC
0-250	14,7%
250-500	15,7%
500-750	16,85%

		750-1000	17,85%
		Свыше 1000	19,9%
42.	<p>Векселедержатель 20 февраля предъявил для учета вексель со сроком погашения 31 марта того же года. Банк учел вексель по простой учетной ставке 30 % годовых и выплатил клиенту 19 тыс. руб. Какой величины комиссионные удержаны банком в свою пользу, если год високосный?</p> <p>Решение: $F = P / (1 - d \cdot t / T)$ где P = 19000 рублей, d = 0.30, t = 40 дней (с 20 февраля по 31 марта), T = 366, т.к. год високосный, имеем $F = \frac{19000}{1 - 0.30 \cdot 40 / 366} = 19640$ рублей. Комиссионные банка определяются как: F – P = 19640 – 19000 = 640 рублей. Ответ: комиссионные удержаны в размере 640 рублей.</p>		
43.	<p>Рассчитайте эффективную годовую процентную ставку, если номинальная ставка равна 10 % годовых и проценты начисляются: а) ежегодно; б) ежеквартально; в) ежемесячно.</p> <p>Решение: Для решения воспользуемся формулой: $r_e = (1 + r/m)^m - 1$, где r_e – эффективная ставка, r = 0,10 – простая процентная ставка.</p> <p>Рассчитаем эффективную годовую ставку для каждого варианта: а) m = 1 – количество начислений в году, $r_e = (1 + 0,10) - 1 = 0,10 = 10\%$ б) m = 4 – количество начислений в году, $r_e = (1 + 0,10/4)^4 - 1 = 0,1038 = 10,38\%$ в) m = 12 – количество начислений в году, $r_e = (1 + 0,10/12)^{12} - 1 = 0,1047 = 10,47\%$</p> <p>Ответ: Эффективная годовая процентная ставка равна при начислении процентов а) ежегодно – 10 %; б) ежеквартально – 10,38 %; в) ежемесячно – 10,47%.</p>		
44.	<p>Фирма намеревается выпускать некоторую продукцию в течение 4 лет, получая ежегодно выручку в размере 50 млн. руб. Предполагается, что продукция в течение года будет продаваться равномерно. Оцените ожидаемый доход фирмы, если применяется непрерывная ставка 22 % за год.</p> <p>Решение: Для определения дохода фирмы воспользуемся следующими формулами: $FV = \bar{A} \frac{e^{\delta n} - 1}{\delta}$, $PV = \bar{A} \frac{1 - e^{-\delta n}}{\delta}$ Считая, что денежные поступления происходят непрерывно. Пологая $\bar{A} = 50$ млн. руб., n = 4, $\delta = 0,22$, получим: $FV = 50 \frac{e^{0,22 \cdot 4} - 1}{0,22} = 320,659$ млн. руб. $PV = 50 \frac{1 - e^{-0,22 \cdot 4}}{0,22} = 133,004$ млн. руб.</p> <p>Ответ: будущая стоимость непрерывного аннуитета составляет 320,659 млн. руб., приведенная стоимость – 133,004 млн.руб.</p>		
45.	<p>За 5 лет необходимо накопить 400 тыс. руб. Какой величины должен быть первый вклад, если предполагается каждый год увеличивать величину денежного поступления на 15 % и процентная ставка равна 24 % годовых. Денежные поступления и начисление процентов осуществляются в конце года.</p> <p>Решение: Поскольку платежи увеличиваются на 15 % либо в 1,15 раза, то денежный поток представляет собой переменный аннуитет постнумерандо с постоянным относительным изменением его членов. Поэтому для определения первого платежа воспользуемся следующей формулой: $FV = A \frac{q^n \cdot (1+r)^n}{q \cdot (1+r)}$, где очевидно, что FV = 400 тыс. руб., q = 1,15, r = 0,24, n = 5.</p> <p>Из формулы $FV = A \frac{q^n \cdot (1+r)^n}{q \cdot (1+r)}$ выразим A: $A = FV \frac{q \cdot (1+r)}{q^n \cdot (1+r)^n} = 400 \frac{1,15 \cdot (1+0,24)}{1,15^5 \cdot (1+0,24)^5} = 39,119$ тыс. руб.</p> <p>Ответ: первый вклад будет равен 39,119 тыс. руб.</p>		

3.4 Собеседование (вопросы на экзамен)

ПКв-3 Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации

№	Формулировка вопроса
46.	Дайте определение денежному потоку. Ответ: Денежный поток – это последовательность денежных поступлений (платежей) в течение нескольких периодов, осуществляемых через равные интервалы времени: $C_1, C_2, C_3, \dots C_n$.
47.	В рамках решения каких задач может проводиться оценка того и другого денежного потока. Ответ: в рамках прямой и обратной задач. Прямая задача – это оценка каждого из элементов денежного потока с позиции будущего, и затем суммирование элементов ДП, пересчитанных на последний (n -й) момент времени (наращивание, или мультиплицирование суммарной стоимости ДП). Обратная задача – это оценка каждого элемента ДП с позиции настоящего (дисконтирование, или приведение суммарной стоимости ДП к нулевому моменту) и затем суммирование.
48.	Дайте определение аннуитету. Приведите пример данного денежного потока. Ответ: Аннуитет – чрезвычайно распространённый в финансовой практике вид денежного потока. Его примерами могут служить ежемесячные выплаты зарплаты в виде окладов, получение ежегодных фиксированных дивидендов владельцем привилегированной акции или ежепериодные выплаты инвестору купонного дохода по облигации.
49.	Что такое настоящая и будущая стоимости? Ответ: Будущая стоимость (FV) – это стоимость, полученная через период времени n в результате наращивания первоначальной суммы по ставке процента.. Это такая стоимость, которую мы получим через какой-либо период времени n . Сумма денег, которую инвестор должен вложить в настоящее время, называется настоящей (текущей, современной) стоимостью будущей денежной суммы (PV).
50.	На какие группы разделяются активы финансового баланса в финансовом менеджменте? Что включает каждая из групп? Ответ: Они делятся на две большие категории: материальные и нематериальные. Материальные – это как раз те самые земли, станки, заводы и пароходы, словом: основное имущество фирмы. Нематериальные – патенты, лицензии, разрешения, ноу-хау и прочее. Кроме того, у финансовых компаний выделяют еще одну категорию: финансовые активы. Например, у банков это – выданные кредиты, а у инвестиционных компаний – вложения в другие фирмы.
51.	На какие группы разделяется пассив в финансовом менеджменте? Ответ: 1. Собственный капитал. 2. Уставный (складочный) капитал. 3. Добавочный капитал. 4. Резервный капитал. 5. Заемный капитал.
52.	Как рассчитать ожидаемую доходность обыкновенной акции по модели CAPM? Ответ: Стандартный расчет модели CAPM описывает взаимосвязь между риском и ожидаемой доходностью: $r_a = r_f + \beta_a (r_m - r_f),$ где r_f – безрисковая ставка, β_a – бета-величина ценной бумаги (отношение ее риска к риску на рынке в целом), r_m – ожидаемая доходность, $(r_m - r_f)$ – биржевая премия. Отправной точкой CAPM является безрисковая ставка. Это, как правило, доходность 10-летних государственных облигаций.

53.	<p>Дайте определение цене капитала.</p> <p>Ответ: Цена капитала – это основной показатель, на основе которого производится оценка капитала с целью определения затрат фирмы по его привлечению, а также целесообразности использования в конкретных экономических ситуациях. Цена капитала определяется как отношение издержек, связанных с обслуживанием капитала, к его сумме.</p>
54.	<p>Назовите основные методы расчета показателя «цена источника капитала»?</p> <p>Ответ:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Метод рынка капитала. В основе — цена акций конкурентов на фондовом рынке. Преимущество в том, что оценщик видит реальные спрос и предложение на аналогичный бизнес в каждый момент времени. 2. Метод сделок. Аналогичен предыдущему, только здесь расчеты основываются не на цене одной акции, а на стоимости контрольного пакета. 3. Метод отраслевых коэффициентов.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Процедуры оценивания в ходе изучения дисциплины знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций, регламентируются положениями:

- П ВГУИТ Положение о курсовых экзаменах и зачетах;
- П ВГУИТ Положение о рейтинговой оценке текущей успеваемости.

1. Воронина М.В. Финансовый менеджмент : учебник / М.В. Воронина .— Москва : ИТК "Дашков и К", 2018 .— 399 с. — (Учебные издания для бакалавров) .— ISBN 978-5-394-02341-5 .— URL: <https://lib.rucont.ru/efd/689297/info/>

2. Финансовый менеджмент : учебник / О.Г. Карпович, А.Е. Суглобов, Б.Т. Жарылгасова; ред. О.Г. Карпович .— Москва : ИТК "Дашков и К", 2018 .— 396 с. — (Учебные издания для бакалавров) .— ISBN 978-5-394-02900-4 .— URL: <https://lib.rucont.ru/efd/689298/info/>

Для оценки знаний, умений, навыков обучающихся по дисциплине применяется рейтинговая система. Итоговая оценка по дисциплине определяется на основании определения среднеарифметического значения баллов по каждому заданию.

5. Матрица соответствия результатов обучения, показателей, критерием и шкал оценки

Результаты обучения по этапам формирования компетенций	Предмет оценки (продукт или процесс)	Показатель оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	Шкала оценки	
				Академическая оценка или баллы	Уровень освоения компетенции
ПКв-3 Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации					
Знает	Методы оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов	Результаты тестирования	Обучающимся даны правильные ответы менее чем на 59,99 % всех тестовых вопросов	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающимся даны правильные ответы на 60-74,99% всех тестовых вопросов	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающимся даны правильные ответы на 75-84,99% всех тестовых вопросов	Хорошо	Освоена / повышенный
			Обучающимся даны правильные ответы на 85-100% всех тестовых вопросов	Отлично	Освоена / повышенный
		Собеседование (экзамен)	Обучающийся обладает частичными и разрозненными знаниями, только некоторые из которых может связывать между собой	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающийся обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Хорошо	Освоена / повышенный
Обучающийся обладает системным взглядом на изучаемый объект	Отлично	Освоена / повышенный			
Умеет	Оптимально использовать материальные, трудовые и финансовые ресурсы организации	Решение ситуационных задач	Задание обучающимся выполнено на невысоком практическом уровне, который позволяет судить об отсутствии у студента необходимых знаний по проблеме: выводы не сформулированы, отсутствуют аргументация, единство, логика изложения материала.	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный

			Задание обучающимся выполнено на практическом уровне, который позволяет судить о наличии у студента знаний по проблеме, и имеет недостатки: выводы сформулированы неясно и не аргументированы, присутствуют существенные противоречия.	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Задание обучающимся выполнено на хорошем практическом уровне, но имеет отдельные недостатки: сформулированные выводы требуют дополнительной аргументации; присутствуют несущественные противоречия; при этом работа имеет внутреннее единство; материал излагается логично и последовательно; задание в целом выполнено; работа в целом отвечает требованиям надлежащего оформления, но в ней присутствуют незначительные отступления.	Хорошо	Освоена / повышенный
			Задание обучающимся выполнено на высоком практическом уровне; имеет внутреннее единство, материал изложен логически последовательно. Ответы на вопросы даны аргументировано, сделаны выводы по задаче.	Отлично	Освоена / повышенный
Владеет	Навыками выполнения расчетов по материальным, трудовым и финансовым затратам, необходимых для производства и реализации выпускаемой продукции, освоения новых видов продукции, производимых услуг	Решение задач на практических занятиях	Обучающийся не владеет умениями выполнения заданий; не демонстрирует умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Неудовлетворительно	Не освоена / недостаточный
			Обучающийся испытывает затруднения при выполнении заданий по алгоритму; демонстрирует минимальный набор умений, предусмотренных планируемыми результатами обучения	Удовлетворительно	Освоена / базовый
			Обучающийся выполняет задания с использованием алгоритма решения, при выполнении допускает незначительные ошибки и неточности,	Хорошо	Освоена / повышенный

			формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения		
			Обучающийся выполняет задания, формируя алгоритм решения, при выполнении не допускает ошибок и неточностей, формулирует выводы; демонстрирует умения, предусмотренные планируемыми результатами обучения	Отлично	Освоена / повышенный