

**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
<b>Контактная работа в т.ч. аудиторные занятия:</b>	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
<b>Виды аттестации (экзамен)</b>	33,8	33,8
<b>Самостоятельная работа:</b>	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	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
	<b>Консультации текущие</b>		<b>2</b>
	<b>Экзамен</b>		<b>33,8</b>

## 5.2 Разделы дисциплины и виды занятий

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

### 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.	<b>2</b>
		Базовые концепции финансового менеджмента. Концепция временной стоимости денег.	<b>2</b>
2.	Методы оптимизации использования финансовых ресурсов организации	Стоимость и структура капитала.	<b>4</b>
		Риск и доходность в финансовом менеджменте	<b>4</b>
		Управление затратами и финансовыми результатами предприятия. Методы оптимизации использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Операционный анализ. Эффект операционного рычага.	<b>4</b>
		Управление капиталом предприятия. Эффект финансового рычага.	<b>4</b>
		Управление активами. Управление оборотным капиталом	<b>4</b>

### 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.	<b>2</b>
		Концепция временной стоимости денег. Денежные потоки. Операции	<b>2</b>

	организации	дисконтирования и наращения (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	<a href="http://www.edu.ru/index.php">http://www.edu.ru/index.php</a>
Научная электронная библиотека Федеральная	<a href="http://www.elibrary.ru/defaulttx.asp?">http://www.elibrary.ru/defaulttx.asp?</a>
университетская	<a href="http://www.runnet.ru/">http://www.runnet.ru/</a>

<i>компьютерная сеть России</i>	
<i>Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»</i>	<i><a href="http://www.window.edu.ru/">http://www.window.edu.ru/</a></i>
<i>Электронная библиотека ВГУИТ</i>	<i><a href="http://biblos.vsu.ru/megapro/web">http://biblos.vsu.ru/megapro/web</a></i>
<i>Сайт Министерства науки и высшего образования РФ</i>	<i><a href="http://minobrnauki.gov.ru">http://minobrnauki.gov.ru</a></i>
<i>Портал открытого on-line образования</i>	<i><a href="http://npoed.ru">http://npoed.ru</a></i>
<i>Информационно-коммуникационные технологии в образовании. Система федеральных образовательных порталов</i>	<i><a href="http://www.ict.edu.ru/">http://www.ict.edu.ru/</a></i>
<i>Электронная информационно-образовательная среда ФГБОУ ВО «ВГУИТ»</i>	<i><a href="http://education.vsu.ru">http://education.vsu.ru</a></i>
<i>Официальный сайт Росстата</i>	<i><a href="http://rosstat.gov.ru">http://rosstat.gov.ru</a></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
<b>Контактная работа, в т.ч. аудиторные занятия:</b>	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
<b>Виды аттестации (экзамен)</b>	33,8	25,35	33,8	25,35
<b>Самостоятельная работа:</b>	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) <math>РК = (ТМЗ + КЗ) - ДЗ</math>  б) <math>РК = (ТМЗ + ДЗ) - КЗ</math>  в) <math>РК = (ТМЗ - ДЗ) - КЗ</math></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:  <math>m = 4</math>  <math>r = 18\% = 0,18</math>  По формуле <math>FV = PV(1+nr)</math>, имеем:  <math>FV = 50(1 + 0,18/4) = 50 \cdot 1,045 = 52,25</math> тыс. руб.  Клиент каждый квартал будет получать сумму <math>F - P = 52,25 - 50 = 2,25</math> тыс. руб.  При выплате простых процентов каждый месяц <math>m = 12</math> сумма к получению за квартал составит: <math>FV = 50(1 + 3 \cdot 0,18/12) = 50 \cdot 1,045 = 52,25</math> 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:  <math>F = 150</math>  <math>d = 0,25</math>  Для решения воспользуемся формулой наращенной по простой учетной ставке:  <math>P_n = F(1 - d \cdot t/T)</math></p> <p>1. используя обыкновенный процент с точным числом дней:  <math>t = 322 - 100 = 222</math> дня, получаем: <math>P = 150(1 - 0,25 \cdot 222/360) = 126,88</math> тыс.руб.  2) используя обыкновенный процент с приближенным числе дней:  <math>t = 7 \cdot 30 + 8 = 218</math> дней, получаем: <math>P = 150(1 - 0,25 \cdot 218/360) = 127,29</math> тыс.руб.  3) используя точный процент с точным числом дней:  <math>t = 322 - 100 = 222</math> дня, получаем: <math>P = 150(1 - 0,25 \cdot 222/365) = 127,25</math> 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:  <math>P = 2000</math>  <math>r_1 = 0,22, n_1 = 2, r_2 = 0,24, n_2 = 3</math>  По формуле <math>F_n = P(1 + r_1)^{n_1} \cdot (1 + r_2)^{n_2}</math> находим при начислении сложных процентов ежегодно:  <math>F(5) = 2000(1 + 0,22)^2 \cdot (1 + 0,24)^3 = 2000 \cdot 1,488 \cdot 1,907 = 5675,64</math> тыс. руб.  <math>D = 5675,64 - 2000 = 3675,64</math> 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:  <math>F_1 = 100, n_1 = 9/12</math>  <math>F_2 = 20, n_2 = 18/12</math>  <math>r = 0,36</math>  <math>m = 4</math>  По формуле <math>P_i = F/(1 + r_1/m)^{ni \cdot m}</math> находим при начислении сложных процентов ежеквартально:  <math>P_1 = 100/(1 + 0,36/4)^{4 \cdot 9/12} = 100/1,295 = 77,218</math> тыс. руб.  <math>P_2 = 20/(1 + 0,36/4)^{4 \cdot 18/12} = 20/1,677 = 11,925</math> тыс. руб.  Следовательно, сумма необходимая для взноса в банк составит:  <math>P = P_1 + P_2 = 77,218 + 11,925 = 89,144</math> 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: <math>P = F(1 - d)^n</math>  <math>P = 800(1 - 0,2)^4 = 800 \cdot 0,41 = 327,68</math> 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. <math>P = F(1 - d \cdot t/T)</math> получим <math>P = F(1 - 0,2 - 300/360) = 0,833F</math> Для нахождения искомой ставки воспользуемся формулой: <math display="block">\frac{F - 0,833F}{F \cdot 360} \cdot 365 = 0,169</math> <math>d =</math> 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: <math>FV = A \frac{q^n \cdot (1+r)^n}{q \cdot (1+r)}</math>, где очевидно, что <math>FV = 400</math> тыс. руб., <math>q = 1,15</math>, <math>r = 0,24</math>, <math>n = 5</math>.</p> <p>Из формулы <math>FV = A \frac{q^n \cdot (1+r)^n}{q \cdot (1+r)}</math> выразим <math>A</math>: <math>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</math> 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: <math display="block">d = \frac{F - P}{F \cdot t} \cdot T = \frac{0,8 \cdot 360}{40 \cdot 20} = 3,6</math> 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 <math display="block">= \frac{20 \cdot 12 \cdot 60}{360} = 4000</math> 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: <math>(600\ 000 \cdot 5) + 120\ 000 = 3\ 200\ 000</math> руб. в первом случае <math>(3\ 000\ 000 \cdot 0,2/12) \cdot (5 \cdot 12) = 6\ 000\ 000</math> 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:  <math>n=8</math> лет, <math>N=300\,000\,000</math> руб. в год, <math>r=20\%</math></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.</p> <p>Решение:  Рассчитаем доходность акции: средний прирост <math>6\%/10=0,6\%</math>  <math>S=140 \cdot 1.06=148.4</math>  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%?</p> <p>Решение:  Сначала найдем индекс инфляции за год.</p> <p>Обозначим <math>I \frac{1/12}{F}</math> среднемесячный индекс инфляции, тогда <math>I \frac{1/12}{F} = (1 + 12/3) = 1,04</math>.  Тогда индекс инфляции за год составит:</p> $I \frac{1}{F} = \left( I \frac{1/12}{F} \right)^{12} = (1,04)^{12} = 1,60103.$ <p>Пусть <math>r</math> – процентная ставка при ежегодном начислении сложных процентов, тогда значение ставки, лишь нейтрализующее действие инфляции, находится из равенства:</p> $1+r = I \frac{1/12}{F}$ <p>Тогда искомая процентная ставка за полгода должна быть больше,</p> $r = I \frac{1/12}{F} - 1 = 1,60103 - 1 = 0,60103, \text{ т.е. } 60,103\%.$ <p>а) При начислении процентной ставки раз в полгода, для определения номинальной ставки, лишь нейтрализующей действие инфляции, следует решить уравнение: <math>(1 + r^2/2)^2 = I \frac{1}{F}</math> откуда:</p> $r^2 = 2 \left( \sqrt{I \frac{1}{F}} - 1 \right) = 2 \left( \sqrt{1,60103} - 1 \right) = 0,530638036992, \text{ т.е. } 53,06\%.$ <p>б) При ежеквартальном начислении сложных процентов для определения номинальной ставки, лишь нейтрализующей действие инфляции, следует решить уравнение:</p> $(1 + r^4/4)^4 = I \frac{1}{F}, \text{ откуда:}$ $r^4 = 4 \left( \sqrt[4]{I \frac{1}{F}} - 1 \right) = 4 \left( \sqrt[4]{1,60103} - 1 \right) = 0,499, \text{ т.е. } 49,9\%$ <p>в) при ежемесячном начислении сложных процентов для определения номинальной</p>



	<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: <math>FV_{pst} = A \cdot FM3(r, n)</math>  <math>FV_{pst} = A \cdot FM3(24\%, 3) = 80 \cdot ((1 + 0,24)^3 + (1 + 0,24)^2 + (1 + 0,24)) = 181,4 \text{ тыс. руб.}</math></p> <p>б) найдем сумму получаемую компанией по данному контракту по формуле: <math>FV_{pst} = A \cdot FM3(r, n)</math> но с учетом того что платеж имеет размер <math>80/2 = 40</math> тыс.руб., а процентная ставка на полгода <math>24/2 = 12\%</math>.  <math>FV_{pst} = 40 \cdot FM3(12\%, 6) = 181,78 \text{ тыс.руб.}</math></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: <math>F = P(1 + r)^n</math>;  <math>F = 55000(1 + 0,18)^{20} = 1506616,9 \text{ тыс.руб.}</math></p> <p>При покупке ценной бумаги доход за 20 лет за вычетом стоимости бумаги составит:  <math>10000 \cdot 20 - 55000 = 145000 \text{ тыс.руб.}</math></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: <math>FV_{pst} = A \cdot FM3(r, n)</math></p> <p>а) <math>FV_{pst} = 140 \cdot FM3(26\%, 6) = 560,21 \text{ тыс.руб.}</math>  б) <math>FV_{pst} = 140 \cdot FM3(26/4\%, 6 \cdot 4) = 140 \cdot FM3(6,5\%, 24) = 634,63 \text{ тыс.руб.}</math>  в) <math>FV_{pst} = 140 \cdot FM3(26/12\%, 6 \cdot 12) = 140 \cdot FM3(2,17\%, 72) = 655,23 \text{ тыс.руб.}</math></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 <math>FV_t = 50 \text{ млн.руб.}</math>, <math>z = 0,4 \text{ млн.руб.}</math>, <math>n = 10 \text{ лет}</math>, <math>r = 0,2</math>.  Выразим искомую величину первоначального вклада:</p> $A = \frac{FV_{pst} + \frac{zn}{r}}{FM3(r, n)} - \frac{z}{r} = \frac{50 + \frac{0,4 \cdot 10}{0,2}}{FM3(20\%, 10)} - \frac{0,4}{0,2} = 9,305 \text{ млн.руб.}$
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 x 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: <math>F = P / (1 - d \cdot t / T)</math>  где P = 19000 рублей,  d = 0.30,  t = 40 дней (с 20 февраля по 31 марта),  T = 366, т.к. год високосный, имеем  <math>F = \frac{19000}{1 - 0.30 \cdot 40 / 366} = 19640</math> 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: <math>r_e = (1 + r/m)^m - 1</math>, где <math>r_e</math> – эффективная ставка, r = 0,10 – простая процентная ставка.</p> <p>Рассчитаем эффективную годовую ставку для каждого варианта:  а) m = 1 – количество начислений в году, <math>r_e = (1 + 0,10) - 1 = 0,10 = 10\%</math>  б) m = 4 – количество начислений в году, <math>r_e = (1 + 0,10/4)^4 - 1 = 0,1038 = 10,38\%</math>  в) m = 12 – количество начислений в году, <math>r_e = (1 + 0,10/12)^{12} - 1 = 0,1047 = 10,47\%</math></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:  <math>FV = \bar{A} \frac{e^{\delta n} - 1}{\delta}</math> , <math>PV = \bar{A} \frac{1 - e^{-\delta n}}{\delta}</math>  Считая, что денежные поступления происходят непрерывно. Пологая <math>\bar{A} = 50</math> млн. руб., n = 4, <math>\delta = 0,22</math>, получим:  <math>FV = 50 \frac{e^{0,22 \cdot 4} - 1}{0,22} = 320,659</math> млн. руб.  <math>PV = 50 \frac{1 - e^{-0,22 \cdot 4}}{0,22} = 133,004</math> 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: <math>FV = A \frac{q^n \cdot (1+r)^n}{q \cdot (1+r)}</math>, где очевидно, что FV = 400 тыс. руб., q = 1,15, r = 0,24, n = 5.</p> <p>Из формулы <math>FV = A \frac{q^n \cdot (1+r)^n}{q \cdot (1+r)}</math> выразим A:  <math>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</math> 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.	<p>Дайте определение денежному потоку.</p> <p>Ответ: Денежный поток – это последовательность денежных поступлений (платежей) в течение нескольких периодов, осуществляемых через равные интервалы времени: <math>C_1, C_2, C_3, \dots, C_n</math>.</p>
47.	<p>В рамках решения каких задач может проводиться оценка того и другого денежного потока.</p> <p>Ответ: в рамках прямой и обратной задач.</p> <p>Прямая задача – это оценка каждого из элементов денежного потока с позиции будущего, и затем суммирование элементов ДП, пересчитанных на последний (<math>n</math>-й) момент времени (наращивание, или мультиплицирование суммарной стоимости ДП).</p> <p>Обратная задача – это оценка каждого элемента ДП с позиции настоящего (дисконтирование, или приведение суммарной стоимости ДП к нулевому моменту) и затем суммирование.</p>
48.	<p>Дайте определение аннуитету. Приведите пример данного денежного потока.</p> <p>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.</p>
49.	<p>Что такое настоящая и будущая стоимости?</p> <p>Ответ: Будущая стоимость (FV) – это стоимость, полученная через период времени <math>n</math> в результате наращивания первоначальной суммы по ставке процента.. Это такая стоимость, которую мы получим через какой-либо период времени <math>n</math>.</p> <p>Сумма денег, которую инвестор должен вложить в настоящее время, называется настоящей (текущей, современной) стоимостью будущей денежной суммы (PV).</p>
50.	<p>На какие группы разделяются активы финансового баланса в финансовом менеджменте? Что включает каждая из групп?</p> <p>Ответ: Они делятся на две большие категории: материальные и нематериальные.</p> <p>Материальные – это как раз те самые земли, станки, заводы и пароходы, словом: основное имущество фирмы.</p> <p>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.</p>
51.	<p>На какие группы разделяется пассив в финансовом менеджменте?</p> <p>Ответ:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Собственный капитал.</li> <li>2. Уставный (складочный) капитал.</li> <li>3. Добавочный капитал.</li> <li>4. Резервный капитал.</li> <li>5. Заемный капитал.</li> </ol>
52.	<p>Как рассчитать ожидаемую доходность обыкновенной акции по модели CAPM?</p> <p>Ответ: Стандартный расчет модели CAPM описывает взаимосвязь между риском и ожидаемой доходностью:</p> $r_a = r_f + \beta_a (r_m - r_f),$ <p>где</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><math>r_f</math> – безрисковая ставка,</li> <li><math>\beta_a</math> – бета-величина ценной бумаги (отношение ее риска к риску на рынке в целом),</li> <li><math>r_m</math> – ожидаемая доходность,</li> <li><math>(r_m - r_f)</math> – биржевая премия.</li> </ul> <p>Отправной точкой CAPM является безрисковая ставка. Это, как правило, доходность 10-летних государственных облигаций.</p>

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"> <li>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.</li> <li>2. Метод сделок. Аналогичен предыдущему, только здесь расчеты основываются не на цене одной акции, а на стоимости контрольного пакета.</li> <li>3. Метод отраслевых коэффициентов.</li> </ol>

#### **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
<b>ПКв-3 Способен осуществлять сбор, мониторинг и обработку данных для проведения расчетов экономических показателей организации</b>					
<b>Знает</b>	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			
<b>Умеет</b>	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
<b>Владеет</b>	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