

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гнатюк Сергей Иванович
Должность: Первый проректор
Дата подписания: 06.08.2025 09:57:09
Уникальный программный ключ:
5ede28fe5b714e680817c5c132d4ba793a6b4421

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЛУГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ К.Е. ВОРОШИЛОВА»**

«Утверждаю»

Декан факультета экономики и
управления АПК

Шевченко М.Н. _____
«30» _____06 2023 г.

.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

«Современные концепции финансового менеджмента»
для направления 38.04.01 «Экономика»
направленность (профиль) «Управление финансами в АПК»

Год начала подготовки – 2023

Квалификация выпускника – магистр

Луганск, 2023

Рабочая программа составлена с учетом требований:

- порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 06.04.2021 № 245;
- в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 11 августа 2020 года № 939).

Преподаватели, подготовившие рабочую программу:

канд. э. наук, доцент _____ С. А. Передериева

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК (протокол № 9 от 20.06.2023 г.).

Заведующий кафедрой _____ **И. П. Житная**

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией факультета экономики и управления АПК (протокол № 11 от 26.06.2023 г.).

Председатель методической комиссии _____ **А.В. Худолей**

Руководитель основной профессиональной образовательной программы _____ **И. П. Житная**

1. Предмет. Цели и задачи дисциплины, её место в структуре образовательной программы

Предметом дисциплины являются современные, а также основные базовые концепции (теории) финансового менеджмента, их взаимосвязь, использование в управлении финансами.

Цель дисциплины: сформировать целостную систему знаний о современных концепциях, применяемых в разных разделах финансового менеджмента, рассмотреть их взаимосвязь и взаимозависимость, использование в принятии эффективных управленческих финансовых решений.

Основными задачами изучения дисциплины являются:

- рассмотреть методологические основы финансового менеджмента;
- изучить теоретическое содержание основных концепций финансового менеджмента;
- изучить логику концептуальных основ принятия управленческих финансовых решений;
- рассмотреть взаимосвязь и взаимозависимость концепций управления финансами;
- рассмотреть сферы практического применения концепций финансового менеджмента,
- выработать у обучающегося навыки системного подхода в обосновании и принятии управленческих финансовых решений.

Место дисциплины в структуре образовательной программы. Дисциплина «Современные концепции финансового менеджмента» относится к Блоку Б1 к части формируемых участниками образовательных отношений. Является основой для изучения следующих дисциплин «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)»

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

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
ОПК – 4	Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК – 4.2 Осуществляет разработку и реализацию экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и несет за них ответственность	Знать: - показатели оценки результатов деятельности экономических субъектов и взаимосвязь между ними; - критерии обоснования оценки результатов деятельности экономического субъекта в процессе реализации стратегических финансовых решений; - методы оценки и обоснования управленческих решений по приоритетным направлениям финансовой политики Уметь: - анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
			явлениях; - выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей и на их основе обосновывать рекомендации по управленческим решениям; - осуществлять выбор и обоснование вариантов управленческих решений. Иметь навыки: -прогнозирование реализации разработанных проектов и программ; - интерпретации результатов предлагаемых рекомендаций; - разработки управленческих решений для достижения прогнозных значений разработанных проектов и программ
ПК - 1	Способность осуществлять руководство или участвовать в принятии финансовых решений, разрабатывать систему финансово - экономических показателей, а также нормативно - методическое сопровождение для их практической реализации	ПК – 1.5 Разрабатывает эконометрические и финансово-экономические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, оценка и интерпретация полученных результатов, а также мер по обеспечению режима экономии, повышению рентабельности производства, конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда, снижению издержек на производство и реализацию продукции, устранению потерь и непроизводительных расходов	Знать: - перечень и содержание индикаторов, рассматриваемых в финансово-экономических исследованиях применительно к хозяйствующему субъекту; - основы интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных; - аналитические базы данных и методику получения необходимой информации, позволяющей реализовать принципы финансового менеджмента на современном этапе развития экономики Уметь: - обобщать и критически оценивать результаты финансово-экономических исследований; - интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных; - готовить аналитические материалы для управления процессами инновационного развития

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
			организаций, в том числе финансово-кредитных и оценки их эффективности Иметь навыки: - определения реалистичности и адекватности полученных в ходе исследования результатов; оценивания текущей, кратко- и долгосрочной экономической или финансовой управленческой ситуации; - интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных; - подготовки аналитических материалов для управления процессами инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных и оценки их эффективности
ПК - 2	Способность осуществлять разработку финансовой стратегии (или системной финансовой политики) хозяйствующих субъектов всех форм собственности и системы планов по ее достижению	ПК – 2.2 Разрабатывает и обосновывает финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и методик их расчета	Знать: основные результаты новейших исследований по проблемам менеджмента Уметь: управлять развитием организации осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений Иметь навыки: управлять развитием организации, осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений

3. Объём дисциплины и виды учебной работы

Виды работ	Очная форма обучения		Заочная форма обучения
	всего зач.ед./ часов	объём часов	всего часов
		1 семестр	2 семестр
Общая трудоёмкость дисциплины	2/72	2/72	2/728

Аудиторная работа:	24	24	8
Лекции	10	10	4
Практические занятия	14	14	4
Лабораторные работы			
Другие виды аудиторных занятий			
Предэкзаменационные консультации	-	-	-
Самостоятельная работа обучающихся, час	48	48	64
Вид промежуточной аттестации (зачёт, экзамен)	зачет	зачет	зачет

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы дисциплины и виды занятий (тематический план).

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	ПЗ	ЛР	СРС
Очная форма обучения					
1.	Тема 1. Методологические и концептуальные основы современного финансового менеджмента.	2	2		8
2.	Тема 2. Концепции и логика принятия финансовых решений в условиях агентских конфликтов.	2	2		8
3.	Тема 3. Доходность и риск на рынке финансовых активов.	2	2		8
4.	Тема 4. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации.	2	4		8
5.	Тема 5. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов.	1	2		8
6.	Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	1	2		8
	Всего	10	14		48
заочная форма обучения					
1.	Тема 1. Методологические и концептуальные основы современного финансового менеджмента.	1			11
2.	Тема 2. Концепции и логика принятия финансовых решений в условиях агентских конфликтов.		1		11
3.	Тема 3. Доходность и риск на рынке финансовых активов.	1			11
4.	Тема 4. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации.		1		11
5.	Тема 5. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов.	1	1		11
6.	Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	1	1		9
	Всего	4	4		64

4.2. Содержание разделов учебной дисциплины.

Тема 1. Методологические и концептуальные основы современного финансового менеджмента.

Понятие методологии, концепции, теории. Основы методологии финансового менеджмента. Роль и место теории маржинализма в методологии финансового менеджмента. Теории финансов. Эволюция теорий финансового менеджмента. Логика построения концептуальных основ финансово менеджмента. Элементы, формирующие концептуальные основы финансового менеджмента, их сущность. Концепции, используемые в финансовом менеджменте. Взаимосвязь теорий финансового менеджмента с практикой управления финансами хозяйствующих субъектов.

Тема 2. Концепции и логика принятия финансовых решений в условиях агентских конфликтов.

Особенности современных представлений о финансовом менеджере. Участники ОАО и механизмы учета их интересов и воздействия на менеджеров. Отношения «принципал-агент» в финансовом менеджменте. Факторы, определяющие агентский конфликт. Содержание и структура агентских затрат. Фактические издержки собственника и упущенная выгода от действий менеджера. Виды первичных и вторичных агентских конфликтов. Конфликт между инсайдерами и аутсайдерами. Конфликт между «долгосрочными» и «краткосрочными» инвесторами. Стимулирование менеджеров. Взаимосвязь агентской теории с концепцией риска и доходности.

Тема 4. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации.

Основные финансовые параметры управления деятельностью организации. Портфельная теория. Соотношение концепций риска, рискованных активов и требуемой доходности. Количественная оценка риска реального и финансового актива. Портфельный риск инвестора. Систематический и несистематический риск отдельного актива. Оценка премии за риск. Модель оценки долгосрочных активов (CAPM); арбитражная модель оценки требуемой доходности. Концепция цены капитала, концепция структуры капитала в современных условиях принятия финансовых решений. Взаимосвязь теории дивидендной политики и концептуальных подходов распределения прибыли. Концепция «EVA-based management» («Система управления на основе показателя EVA (экономической добавленной стоимости (economic value added, EVA)»). Теория финансового обеспечения устойчивого роста предприятия.

Тема 5. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов.

Содержание концепции временной стоимости денег, ее использование для оценки дисконтированного денежного потока (Discounted Cash Flow, DCF). Методические аспекты концепции компромисса между риском и доходностью. Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Опцион: понятие, особенности, ценность. Виды опционов: «колл», «пут». Объекты опционной сделки. Модели ценообразования опционов (Блэка-Шоулза, Биноминальная модель, модель Монте-Карло, модель Хестона и др.).

Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке

Понятие асимметричной информации. Содержание и область применения теории асимметричной информации. Факторы, влияющие на уменьшение информационной асимметрии. Роль сигналов и сигнализации в принятии финансовых решений. Понятие эффективного информационного рынка. Условия обеспечения информационной эффективности рынка. Идеальная информационная эффективность рынка. Экономическая информационная эффективность рынка. Формы (уровни) эффективности информационного рынка: слабая, умеренная, сильная; их характеристика. Область применения теории и ее использование инвесторами и менеджерами.

4.3. Перечень тем лекций.

№ п/п	Тема лекции	Объём, ч	
		форма обучения	
		очная	заочная
1.	Тема 1. Методологические и концептуальные основы	2	1
2.	Тема 2. Концепции и логика принятия финансовых решений в	2	
3.	Тема 3. Доходность и риск на рынке финансовых активов.	2	1
4.	Тема 4. Концепции обоснования финансовых параметров	2	
5.	Тема 5. Концептуальные основы выбора финансовых	1	1
6.	Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	1	1
Всего		10	4

4.4. Перечень тем практических занятий (семинаров)

№ п/п	Тема практического занятия (семинара)	Объём, ч	
		форма обучения	
		очная	заочная
1.	Тема 1. Методологические и концептуальные основы	2	
2.	Тема 2. Концепции и логика принятия финансовых решений в	2	1
3.	Тема 3. Доходность и риск на рынке финансовых активов.	2	
4.	Тема 4. Концепции обоснования финансовых параметров	4	1
5.	Тема 5. Концептуальные основы выбора финансовых	2	1
6.	Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	2	1
Всего		14	4

4.5. Перечень тем лабораторных работ.

Не предусмотрены

4.6. Виды самостоятельной работы студентов и перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.

4.6.1. Подготовка к аудиторным занятиям

Материалы лекций являются основой для изучения теоретической части дисциплины и подготовки студента к практическим занятиям.

При подготовке к аудиторным занятиям студент должен:

- изучить рекомендуемую литературу;
- просмотреть самостоятельно дополнительную литературу по изучаемой теме.

Основной целью практических занятий является изучение отдельных наиболее сложных и интересных вопросов в рамках темы, а также контроль за степенью усвоения пройденного материала и ходом выполнения студентами самостоятельной работы.

4.6.2. Перечень тем курсовых работ (проектов).

Не предусмотрено.

4.6.3. Перечень тем рефератов, расчетно-графических работ.

Не предусмотрено.

4.6.4. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объем, ч	
			форма обучения	
			очная	заочная
1.	Тема 1. Методологические и концептуальные основы современного финансового менеджмента.	Румянцева, А. Ю. Современные концепции финансового менеджмента : учебное пособие / А. Ю. Румянцева. — Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011. — 191 с.	8	11
2.	Тема 2. Концепции и логика принятия финансовых решений в условиях агентских конфликтов.	Румянцева, А. Ю. Современные концепции финансового менеджмента : учебное пособие / А. Ю. Румянцева. — Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011. — 191 с.	8	11
3.	Тема 3. Доходность и риск на рынке финансовых активов.	Румянцева, А. Ю. Современные концепции финансового менеджмента : учебное пособие / А. Ю. Румянцева. — Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011. — 191 с.	8	11
4.	Тема 4. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации.	Румянцева, А. Ю. Современные концепции финансового менеджмента : учебное пособие / А. Ю. Румянцева. — Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011. — 191 с.	8	11
5.	Тема 5. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов.	Румянцева, А. Ю. Современные концепции финансового менеджмента : учебное пособие / А. Ю. Румянцева. — Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011. — 191 с.	8	11
6.	Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	Румянцева, А. Ю. Современные концепции финансового менеджмента : учебное пособие / А. Ю. Румянцева. — Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011. — 191 с.	8	9
Всего			48	64

4.6.5. Другие виды самостоятельной работы студентов.

Не предусмотрено.

4.7. Перечень тем и видов занятий, проводимых в интерактивной форме

№ п/п	Форма занятия	Тема занятия	Интерактивный Метод	Объем, ч
3.	Практические занятия	Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации.	Дискуссии, дебаты	2
4.	Практические занятия	Концептуальные основы выбора финансовых инструментов.	Дискуссии	2

5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Полное описание фонда оценочных средств текущей и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в фонде оценочных средств по данной дисциплине в соответствующем разделе УМК.

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины.

6.1. Рекомендуемая литература.

6.1.1. Основная литература.

№ п/п	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Кол-во экз. в библ.
1.	Румянцева, А. Ю. Современные концепции финансового менеджмента : учебное пособие / А. Ю. Румянцева. — Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011. — 191 с. — ISBN 978-5-94047-432-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/63990 — Режим доступа: для авториз. пользователей.	
2.		

6.1.2. Дополнительная литература.

№ п/п	Перечень и реквизиты литературы (автор, название, год и место издания)	Кол-во экз. в библ.
1.		

6.1.3. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

№ п/п	Автор	Заглавие	Изда-Тельство	Год из-да-ния

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины.

№ п/п	Название интернет-ресурса, адрес и режим доступа
1.	Научная электронная библиотека E-library. [Электронный ресурс]. Режим доступа: www.elibrary.ru (дата обращения: 14.04.2023).
2.	Экономика, Социология, Менеджмент: Федеральный образовательный портал. — ecsocman.edu.ru
3.	Научная библиотека открытого доступа [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cyberleninka.ru (дата обращения: 14.04.2023).
4.	Федеральная служба государственной статистики: базы данных, статистическая информация. — http://www.gks.ru

6.3. Средства обеспечения освоения дисциплины.

6.3.1. Компьютерные обучающие и контролирующие программы.

№ п/п	Вид учебного занятия	Наименование программного обеспечения	Функция программного обеспечения		
			контроль	моделирующая	обучающая
1	Практические. Лекционные	Система дистанционного обучения Moodle	+	+	+

6.3.2. Аудио- и видеопособия.

6.3.3. Компьютерные презентации учебных курсов.

Не предусмотрены.

7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, объектов для проведения занятий	Перечень основного оборудования, приборов и материалов
1.	Г-426 – учебная аудитория для проведения лекционных, практических и семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы, учебной практики, подготовки и проведение государственной итоговой аттестации	Стол одно-тумбовый – 1 шт.; стол парта –15 шт.; стул учен. – 30 шт.; стул п/мяг. – 1 шт.; доска – 1 шт.
2.	Г-405 – учебная аудитория для проведения лекционных, практических и семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации, самостоятельной работы, учебной практики, подготовки и проведение государственной итоговой аттестации	Стол 1 тумб. – 1 шт., стол парта – 18 шт., стул учен. – 36 шт., стул мяг. – 1 шт., доска для практических показателей – 1 шт., трибуна бол. – 1 шт.

8. Междисциплинарные связи

Протокол

согласования рабочей программы с другими дисциплинами

Наименование дисциплины, с которой проводилось согласование	Кафедра, с которой проводилось согласование	Предложения об изменениях в рабочей программе. Заключение об итогах согласования
Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)	Кафедра бухгалтерского учета, анализа и финансов	Согласовано

Приложение 1

Лист изменений рабочей программы

[illegible]

Приложение 2

Лист периодических проверок рабочей программы

[illegible]

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЛУГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ К.Е. ВОРОШИЛОВА»**

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине (модулю) Современные концепции финансового менеджмента

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»

Направленность (профиль): Управление финансами в АПК

Уровень профессионального образования: магистратур

Год начала подготовки: 2023

Луганск, 2023

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ, СООТНЕСЕННЫХ С ИНДИКАТОРАМИ ДОСТИЖЕНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ, С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или) разделов дисциплины	Наименование оценочного средства	
						Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ОПК - 4	Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	ОПК – 4.2 Осуществляет разработку и реализацию экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и несет за них ответственность	Первый этап (пороговый уровень)	Знать: - показатели оценки результатов деятельности экономических субъектов и взаимосвязь между ними; - критерии обоснования оценки результатов деятельности экономического субъекта в процессе реализации стратегических финансовых решений; - методы оценки и обоснования управленческих решений по приоритетным направлениям финансовой политики	Тема 1. Методологические и концептуальные основы современного финансового менеджмента. Тема 2. Концепции и логика принятия финансовых решений в условиях агентских конфликтов. Тема 3. Доходность и риск на рынке финансовых активов. Тема 4. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации. Тема 5. Концептуальные	Тесты закрытого типа	Зачет
			Второй этап (продвинутый)	Уметь: - анализировать и		Тесты открытого	Зачет

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты	Наименование модулей и (или) основы выбора финансовых инструментов. Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	Наименование оценочного средства	
			уровень)	интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях; - выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей и на их основе обосновывать рекомендации по управленческим решениям; - осуществлять выбор и обоснование вариантов управленческих решений		типа (вопросы для опроса)	
			Третий этап (высокий уровень)	Владеть навыками: прогнозирования реализации разработанных проектов и программ; - интерпретации результатов		Практические задания	Зачет

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты	Наименование модулей и (или)	Наименование оценочного средства	
				предлагаемых рекомендаций; - разработки управленческих решений для достижения прогнозных значений разработанных проектов и программ			
ПК – 1	Способность осуществлять руководство или участвовать в принятии финансовых решений, разрабатывать систему финансово - экономических показателей, а также нормативно - методическое сопровождение для их практической реализации	ПК – 1.5 Разрабатывает эконометрические и финансово-экономические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, оценка и интерпретация полученных результатов, а также мер по обеспечению режима экономии, повышению рентабельности производства, конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда, снижению	Первый этап (пороговый уровень)	Знать: - перечень и содержание индикаторов, рассматриваемых в финансово-экономических исследованиях применительно к хозяйствующему субъекту; - основы интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том	Тема 1. Методологические и концептуальные основы современного финансового менеджмента. Тема 2. Концепции и логика принятия финансовых решений в условиях агентских конфликтов. Тема 3. Доходность и риск на рынке финансовых активов. Тема 4. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации.	Тесты закрытого типа	Зачет

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты	Наименование модулей и (или)	Наименование оценочного средства	
		издержек на производство и реализацию продукции, устранению потерь и непроизводительных расходов		числе финансово-кредитных; - аналитические базы данных и методику получения необходимой информации, позволяющей реализовать принципы финансового менеджмента на современном этапе развития экономики	Тема 5. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов. Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке		
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: - обобщать и критически оценивать результаты финансово-экономических исследований; - интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного		Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Зачет

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты	Наименование модулей и (или)	Наименование оценочного средства	
				развития организаций, в том числе финансово- кредитных; - готовить аналитические материалы для управления процессами инновационного развития организаций, в том числе финансово- кредитных и оценки их эффективности			
			Третий этап (высокий уровень)	Иметь навыки: - определения реалистичности и адекватности полученных в ходе исследования результатов; оценивания текущей, кратко- и долгосрочной экономической или финансовой управленческой ситуации; - интерпретации результатов финансово- экономических		Практические задания	Зачет

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты	Наименование модулей и (или)	Наименование оценочного средства	
				исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных; -подготовки аналитических материалов для управления процессами инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных и оценки их эффективности			
ПК – 2	Способность осуществлять разработку финансовой стратегии (или системной финансовой политики) хозяйствующих субъектов всех форм	ПК – 2.2 Разрабатывает и обосновывает финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и методик их расчета	Первый этап (пороговый уровень)	Знать: основные результаты новейших исследований по проблемам менеджмента	Тема 1. Методологические и концептуальные основы современного финансового менеджмента. Тема 2. Концепции и логика принятия финансовых решений в условиях	Тесты закрытого типа	Зачет

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты	Наименование модулей и (или)	Наименование оценочного средства	
	собственности и системы планов по ее достижению				агентских конфликтов. Тема 3. Доходность и риск на рынке финансовых активов. Тема 4. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации. Тема 5. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов.		
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: управлять развитием организации осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений		Тесты открытого типа (вопросы для опроса)	Зачет
			Третий этап (высокий уровень)	Иметь навыки: управлять развитием организации, осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов достижений	Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	Практические задания	Зачет

2. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЯ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
1.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая измерить уровень знаний.	Тестовые задания	В тесте выполнено 90-100% заданий	Оценка «Отлично» (5)
				В тесте выполнено более 75-89% заданий	Оценка «Хорошо» (4)
				В тесте выполнено 60-74% заданий	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				В тесте выполнено менее 60% заданий	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
				Большая часть определений не представлена, либо представлена с грубыми ошибками.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
2.	Опрос	Форма работы, которая позволяет оценить кругозор, умение логически построить ответ, умение продемонстрировать монологическую речь и иные коммуникативные навыки. Устный опрос обладает большими возможностями воспитательного воздействия, создавая условия для неформального общения.	Вопросы к опросу	Продемонстрированы предполагаемые ответы; правильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; есть логика рассуждений.	Оценка «Отлично» (5)
				Продемонстрированы предполагаемые ответы; есть логика рассуждений, но неточно использован алгоритм обоснований во время рассуждений и не все ответы полные.	Оценка «Хорошо» (4)
				Продемонстрированы предполагаемые ответы, но неправильно использован алгоритм обоснований во время рассуждений; отсутствует логика рассуждений; ответы не полные.	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				Ответы не представлены.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
3.	Практические задания	Направлено на овладение методами и методиками изучаемой дисциплины. Для решения предлагается решить	Практические задания	Продемонстрировано свободное владение профессионально-понятийным аппаратом, владение методами и методиками дисциплины. Показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности.	Оценка «Отлично» (5)

№ п/ п	Наимено вание оценочно го средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представлен ие оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
		конкретное задание (ситуацию) без применения математических расчетов.		Задание выполнено в полном объеме.	
				Продemonстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, при применении методов и методик дисциплины незначительные неточности, показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности. Задание выполнено в полном объеме, но с некоторыми неточностями.	Оценка «Хорошо» (4)
				Продemonстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом на низком уровне; допускаются ошибки при применении методов и методик дисциплины. Задание выполнено не полностью.	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				Не продemonстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, методами и методиками дисциплины. Задание не выполнено.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
4.1	Зачет	Контрольное мероприятие, которое проводится по окончании изучения дисциплины.	Вопросы к зачету	Показано знание теории вопроса, понятийно-терминологического аппарата дисциплины; умение анализировать проблему, содержательно и стилистически грамотно излагать суть вопроса; содержательно понимать материал; владение аналитическим способом изложения вопроса, навыками аргументации, взаимосвязи и анализа фактов, событий, явлений, процессов. Выставляется обучающемуся, который освоил не менее 60% программного материала дисциплины	«Зачтено»

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
				Знание понятийного аппарата, теории вопроса не продемонстрировано; умение анализировать учебный материал не продемонстрировано; владение аналитическим способом изложения вопроса и владение навыками аргументации не продемонстрировано. Обучающийся освоил менее 60% программного материала дисциплины.	«Не зачтено»
4.2	Зачет	Контрольное мероприятие, которое проводится по окончании изучения дисциплины.	Тестовое задание к зачету	В тесте выполнено 60-100% заданий	«Зачтено»
				В тесте выполнено менее 60% заданий	«Не зачтено»

3. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Оценочные средства для проведения текущего контроля

Текущий контроль осуществляется преподавателем дисциплины при проведении занятий в форме тестовых заданий, устного опроса и практических заданий.

ОПК – 4. Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность

ОПК – 4.2. Осуществляет разработку и реализацию экономически и финансово обоснованных организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и несет за них ответственность

Первый этап (пороговый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: показатели оценки результатов деятельности экономических субъектов и взаимосвязь между ними; критерии обоснования оценки результатов деятельности экономического субъекта в процессе реализации стратегических финансовых решений; методы оценки и обоснования управленческих решений по приоритетным направлениям финансовой политики

Тестовые задания закрытого типа

1. Аналитики рассчитывают дивидендную доходность как отношение объемов дивидендов акции (DPS) отчетного года (выберите один вариант ответа):

- а) к цене акции на начало календарного года
- б) цене акции на конец календарного года
- в) цене акции по курсу на дату расчета
- г) всегда к цене акции на дату закрытия реестра

2. Установите зависимость между риском и доходом в соответствии с концепцией компромисса между риском и доходностью (выберите один вариант ответа):

- а) прямая
- б) обратная
- в) между ними нет связи
- г) косвенная

3. Идеальный рынок капитала — это рынок (выберите один вариант ответа):

- а) на котором отсутствуют любые условия, препятствующие совершению сделок
- б) на котором присутствует только один покупатель и один продавец
- в) на котором продаются только товары
- г) контролируется государством

4. Учет фактора времени в финансовых вычислениях осуществляется с помощью (выберите один вариант ответа):

- а) тарифов
- б) налогов
- в) процентов
- г) штрафов

5. К агентским затратам относятся (выберите один вариант ответа):

- а) все затраты, связанные с расширением ассортимента продукции
- б) расходы на осуществление маркетинговой деятельности
- в) увеличение дивидендов
- г) все затраты, производимые с целью побудить менеджеров действовать с позиции максимизации благосостояния акционеров

Ключи

1.	в
2.	а
3.	а
4.	в
5.	г

6. Установите соответствие каждому из приведенных терминов и понятий, которые влияют на стоимость предприятия:

Термин	Понятие
1. Спрос	а) зависит от характера операционной деятельности и возможности получить прибыль от продажи объекта после использования
2. Доход	б) на величине стоимости неизбежно сказывается, как вероятность получения ожидаемых в будущем доходов

3. Риск	в) определяется предпочтениями потребителей, которые зависят от того, какие доходы приносит данный бизнес собственнику, в какое время, с какими рисками это сопряжено, каковы возможности контроля и перепродажи данного бизнеса
4. Ликвидность	г) стоимость предприятия реагирует на любые ограничения, которые имеет бизнес
	д) рынок готов выплатить премию за активы, которые могут быть быстро обращены в деньги с минимальным риском потери части стоимости
	е) максимизации стоимости необходима осознанная направленность усилий

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	4
в	а	б	д

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях; - выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей и на их основе обосновывать рекомендации по управленческим решениям; - осуществлять выбор и обоснование вариантов управленческих решений

Задания открытого типа (вопросы для опроса):

1. В чем заключается главный вывод агентской теории?
2. Перечислите формы поощрения менеджеров.
3. Что означает фондовые опционы руководителей?
4. Что предполагает концепция денежного потока?
5. Как называется концепция финансового менеджмента, которая базируется на распыленности капитала и относительно слабом участии собственников в управлении и контроле над денежными потоками?

Ключи

1.	Большая ответственность и большой риск должны компенсироваться большей доходностью
2.	Высокие оклады, система привилегий, пенсионное обеспечение; премии по результатам деятельности
3.	Право приобрести акции фирмы в определенное время в будущем по заранее оговоренной цене
4.	Идентификацию денежного потока, его продолжительность и вид; оценку факторов, определяющих величину его элементов; выбор коэффициента дисконтирования
5.	Аутсайдерская концепция

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «владеть навыками»: прогнозирования реализации разработанных проектов и программ; - интерпретации результатов предлагаемых рекомендаций; - разработки управленческих решений для достижения прогнозных значений разработанных проектов и программ

Практические задания:

1. Рассчитайте величину цены капитала фирмы при следующих условиях: общая величина акционерного капитала – 48 млн. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 54 млн. руб. При этом доходность акций фирмы составляет 19%, цена нераспределенной прибыли – 34%, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28%.

2. Рассчитайте планируемую чистую прибыль на акцию в будущем году, если планируется возрастание выручки от реализации на 20%, чистая прибыль на акцию в текущем году достигла 1,904 тыс. руб. при силе воздействия операционного рычага 1,43 и силе воздействия финансового рычага 2.

3. По имеющимся данным рассчитать безубыточный объем продаж для предприятия в натуральном и стоимостном выражении.

Исходные данные:

- Текущий объем производства = 120 шт.
- Цена реализации = 2700 ден. ед.
- Средние постоянные затраты = 750 ден. ед.
- Средние затраты = 3000 ден. ед.

4. Определите среднюю стоимость заемного капитала – краткосрочного кредита банка (в % к общей сумме кредита), если в течение отчетного года организация трижды использовала кредит:

- сумма кредита 500 тыс. руб. на срок 60 дней с годовой ставкой 50%;
- второй кредит в сумме 300 тыс. руб. на срок 50 дней с годовой ставкой 40%;
- сумма кредита 400 тыс. руб. на срок 80 дней с годовой ставкой 60%.

5. У банка имеются 10 должников. Вероятность невозврата каждым из них своего долга оценена экспертами банка на уровне 10%. Чему равна вероятность того, что не погасят свой долг не более трех должников, т.е. не вернут долг одни, два или три должника из 10 должников банка.

Ключи

1.	Цена капитала фирмы (средневзвешенная стоимость капитала) определяется по формуле: $ССК = \sum (Ц_i \cdot У_i),$ где $Ц_i$ – стоимость отдельных элементов капитала, %; $У_i$ – удельный вес отдельных элементов капитала в общей его сумме. Общая сумма капитала составляет: $48000 + 1800 + 54000 = 103800 \text{ тыс. руб.}$ Цена капитала фирмы равна: $ССК = 19 \cdot 48000 / 103800 + 34 \cdot 1800 / 103800 + 28 \cdot 54000 / 103800 = 23,94\%.$ Таким образом, цена (средневзвешенная стоимость) капитала фирмы равна 23,94%.
2.	Чем больше сила воздействия операционного рычага (или чем больше постоянные затраты), тем более чувствителен нетто-результат эксплуатации инвестиций к изменениям объема продаж и выручки от реализации. Кроме того, чем выше уровень эффекта финансового рычага, тем более чувствительна чистая прибыль на акцию к изменениям нетто-результата эксплуатации инвестиций. Этот тезис выражается в формуле сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов: $СЭ = СВОР \cdot СВФР,$ где СВОР – сила воздействия операционного рычага (левериджа); СВФР – сила воздействия финансового рычага (левериджа). Величина сопряженного рычага составляет: $СЭ = 1,43 \cdot 2 = 2,86.$ Результаты вычисления по этой формуле указывают на уровень совокупного риска,

	связанного с предприятием, и отвечают на вопрос, на сколько процентов изменяется чистая прибыль на акцию при изменении объема продаж (выручки от реализации) на один процент. Следовательно, при росте выручки на 20%, чистая прибыль на акцию увеличивается на 57,2% ($20 \cdot 2,86$). Таким образом, если в текущем чистая прибыль на акцию составляла 1,904 тыс. руб., то в планируемом году эта величина составит: $\text{Ппл}=1,904 \cdot (1+57,2/100)=2,993$ тыс. руб.
3.	1. Рассчитываем постоянные затраты: $\text{Зпост}=\text{ОП} \cdot \text{Зпост(ед)}$, где ОП – текущий объем производства, шт.; Зпост(ед) – средние постоянные затраты, ден. ед. / шт. $\text{Зпост}=120 \cdot 750=90000$ ден. ед. 2. Рассчитываем средние переменные затраты: $\text{Зпер(ед)}=\text{Зобщ(ед)}-\text{Зпост(ед)}$, где Зобщ(ед) – средние затраты, ден. ед. / шт. $\text{Зпер(ед)}=3000-750=2250$ ден. ед. / шт. 3. Безубыточный объем продаж – это объем продаж, при котором предприятие не получает ни прибыли, ни убытков. Другими словами, сумма получаемой выручки покрывает только постоянные и переменные затраты. Безубыточный объем продаж в натуральном выражении рассчитывается по формуле: $\text{БО}=\text{Зпост}/(\text{Ц}-\text{Зпер(ед)})$, где Ц – цена реализации, ден. ед. / шт. $\text{БО}=90000/(2700-2250)=200$ шт. 4. Безубыточный объем продаж в стоимостном выражении составляет: $\text{БОст}=\text{БОНат} \cdot \text{Ц}=200 \cdot 2700=540000$ ден. ед. Таким образом, безубыточный объем продаж для предприятия в натуральном выражении составляет 200 шт., в стоимостном выражении – 540000 ден. ед. Безубыточный объем продаж (200 ед.) существенно ниже текущего объема продаж (120 ед.). Это говорит о том, что предприятие получает убыток. Для того, чтобы сумма прибыли была равна нулю, объем продаж должен составить 200 ед., а для того, чтобы получить прибыль, объем продаж должен быть больше 200 ед.
4.	Рассчитываем сумму процентов, которую уплачивала организация за пользование кредитными ресурсами. Для этого используем формулу: $\text{П}=\text{К} \cdot (\text{p}/100) \cdot (\text{t}/\text{T})$, где К - сумма кредита, руб., р - процентная ставка, %; t - количество дней пользования кредитом; Т - количество дней в году. Первый кредит в сумме 500 тыс. руб. выдавался на срок 60 дней с годовой ставкой 50%. Сумма процентов составляет: $\text{П1}=500000 \cdot (50/100) \cdot (60/360)=41667$ руб. Второй кредит в сумме 300 тыс. руб. выдавался на срок 50 дней с годовой ставкой 40%. Сумма процентов составляет: $\text{П2}=300000 \cdot (40/100) \cdot (50/360)=16667$ руб. Третий кредит в сумме 400 тыс. руб. выдавался на срок 80 дней с годовой ставкой 60%. Сумма процентов составляет: $\text{П3}=400000 \cdot (60/100) \cdot (80/360)=53333$ руб. Общая сумма уплаченных процентов составляет: $\text{П}=\text{П1}+\text{П2}+\text{П3}=41667+16667+53333=111667$ руб. Общая сумма кредитных ресурсов: $\text{К}=\text{К1}+\text{К2}+\text{К3}=500000+300000+400000=1200000$ руб. Средняя стоимость заемного капитала составляет: $\text{p}=\text{П} \cdot 100/\text{К}=111667 \cdot 100/1200000=9,3\%$. Таким образом, средняя стоимость заемного капитала составляет 9,3% к общей сумме кредита.
5.	Используем формулу Бернулли: $P_m(m) = C_n^m p^m q^{n-m}$, где

$P_m(m)$ - вероятность наступления события m раз в n испытаниях;

P - вероятность наступления события в единичном испытании;

Q - вероятность противоположного события;

C_m^b - число сочетаний из n элементов по M .

$$C_m^b = \frac{n!}{m!(n-m)!}$$

$$P_{10}(1) = C_{10}^1 \cdot 0,1 \cdot 0,9^9 = 0,3874$$

$$P_{10}(2) = C_{10}^2 \cdot 0,1^2 \cdot 0,9^8 = 0,1937$$

$$P_{10}(3) = C_{10}^3 \cdot 0,1^3 \cdot 0,9^7 = 0,0574$$

$$\sum = 0,6385$$

Если вероятность невозврата долга была равна не 10 %, а всего 1 %, т.е. была бы редким событием, то расчета надо было бы делать с помощью формулы

$$P_n(m) = \frac{(np)^m \cdot e^{-np}}{m!}, \text{ тогда}$$

Пуассона:

$$P_{10}(1) = 0,090,$$

$$P_{10}(2) = 0,0045,$$

$$P_{10}(3) = 0,00015,$$

$$\sum = 9,5\%$$

ПК – 1. Способность осуществлять руководство или участвовать в принятии финансовых решений, разрабатывать систему финансово - экономических показателей, а также нормативно-методическое сопровождение для их практической реализации

ПК – 1.5. Разрабатывает эконометрические и финансово-экономические модели исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, оценка и интерпретация полученных результатов, а также мер по обеспечению режима экономии, повышению рентабельности производства, конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда, снижению издержек на производство и реализацию продукции, устранению потерь и непроизводительных расходов

Первый этап (пороговый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: перечень и содержание индикаторов, рассматриваемых в финансово-экономических исследованиях применительно к хозяйствующему субъекту; основы интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных; аналитические базы данных и методику получения необходимой информации, позволяющей реализовать принципы финансового менеджмента на современном этапе развития экономики

Тестовые задания закрытого типа

1. Проблема морального риска состоит в (выберите один вариант ответа):

а) возможности совершения незамеченных действий менеджеров в своих собственных интересах

- б) достижение менеджерами основной цели финансового менеджмента – максимизации благосостояния собственников
- в) минимизация дивидендных выплат по инициативе менеджеров
- г) поиске компромиссных решений оптимизации финансирования

2. Модель САРМ позволяет анализировать зависимость (выберите один вариант ответа):

- а) доходности актива и его несистематического риска
- б) доходности всех рыночных активов и их отдельных несистематических рисков;
- в) доходности актива и его систематического риска;
- г) доходности актива и его общего риска как суммы несистематического и систематического рисков.

3. К задачам финансового менеджмента не относятся (выберите один вариант ответа):

- а) оптимизация денежного оборота
- б) обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия
- в) максимизация рыночной стоимости предприятия
- г) обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде

4. Сущность концепции «Компромисс между риском и доходностью» (выберите один вариант ответа):

- а) чем выше отдача на капитал, тем выше и степень риска, связанного с возможным ее неполучением
- б) чем ниже отдача на капитал, тем ниже и степень риска, связанного с возможным ее неполучением
- в) чем выше отдача на капитал, тем ниже и степень риска, связанного с возможным ее неполучением
- г) чем ниже отдача на капитал, тем выше и степень риска, связанного с возможным ее неполучением

5. Альтернативные затраты – это (выберите один вариант ответа):

- а) затраты, связанные с реализацией альтернативного проекта
- б) затраты, связанные с реализацией проекта, которые компания отклонила
- в) доходы, которые могла бы получить компания, если бы предпочла иной вариант использования имевшихся у нее ресурсов
- г) затраты конкурентов бизнеса

Ключи

1.	а
2.	в
3.	в
4.	а
5.	в

6. Установите правильную последовательность пассивов в порядке возрастания срочности (от наименьшей к наибольшей):

- а) кредиторская задолженность перед поставщиками
- б) собственный капитал
- в) банковский кредит
- г) доходы будущих периодов

Ключи

	бгва
--	------

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: обобщать и критически оценивать результаты финансово-экономических исследований; интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных; готовить аналитические материалы для управления процессами инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных и оценки их эффективности

Задания открытого типа (вопросы для опроса):

1. Назовите основные признаки рыночной системы Market-based system (MBS).
2. Назовите основные критерии теории портфеля Марковича.
3. Дайте определение понятию «портфельный риск».
4. Назовите, в чем заключается сущность арбитражной теории Росса?
5. Изложите сущность модели управления стоимостью.

Ключи

1.	Распыленность капитала; слабое участие собственников в управлении компанией, которое возможно только через фондовый рынок.
2.	Доходность и риск ценной бумаги
3.	Инвестиционный риск, связанный с вероятностью потери доходности портфеля ценных бумаг
4.	Доходность акции зависит частично от макроэкономических факторов и частично от факторов, влияющих на специфический (диверсифицируемый) риск.
5.	Стратегическое и оперативное принятие решений с ориентацией на приращение рыночной стоимости бизнеса и ее акционерного капитала

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «владеть навыками»: определения реалистичности и адекватности полученных в ходе исследования результатов; оценивания текущей, кратко- и долгосрочной экономической или финансовой управленческой ситуации; интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных; подготовки аналитических материалов для управления процессами инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных и оценки их эффективности

Практические задания:

1. Определить ожидаемую доходность финансового актива по данным:

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Доходность (%)	10	14	10	8	-5	-3	3	7	12	16

2. Оценить требуемую доходность 5-летних облигаций Компании, если известно, что трехмесячные казначейские векселя имеют доходность на уровне 9 % годовых, а 5-летние казначейские облигации – 10,5 % годовых, спред дефолта по облигациям с аналогичным уровнем риска составляет 3,5%.

3. Оценить риск финансового актива на основе коэффициента вариации доходности по выборке значений.

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8
Доходность (%)	10	14	18	16	-10	-5	6	15

4. Определить стоимость собственного капитала компании, если ее акции продаются по 40 руб., а инвесторы ожидают, что через год на каждую акцию будет

выплачен дивиденд в размере 4 руб. и в дальнейшем прогнозируют 2-% рост дивидендов.

5. Облигация номинальной стоимостью 10000 руб. со сроком до погашения 10 лет и ежегодными купонными платежами по ставке 8% продается в текущий момент на рынке за 8560 руб. Ставка доходности для инвестиций с таким же риском составляет 10%. Определить соответствует ли цена стоимости облигации (переоцененная или недооцененная облигация рынком).

Ключи

1.	Ожидаемая доходность актива представляет собой процентную ставку или сумму, которую инвестор ожидает получить в течение определенного периода времени от вложений в этот актив. С практической точки зрения этот показатель может быть рассчитан, как математическое ожидание доходности: $M(R) = \sum_{i=1}^n P_i R_i = \frac{1}{n} \sum R_i = \frac{72}{10} = 7,2$ где R_i – доходность в i-том периоде; P_i – вероятность получения доходности R_i; n – количество периодов. Ответ: Ожидаемая доходность актива – 7,2.
2.	Премия за 5-летний срок погашения по государственным ценным бумагам: 10,5% – 9% = 1,5%. Премия за риск неплатежа и низкую ликвидность облигаций (спред дефолта) – 3,5%. Ответ: Требуемая доходность облигаций: 9% + 3,5% + 1,5% = 14%.
3.	Среднее значение доходности за весь период $\bar{r} = \frac{\sum_{i=1}^n r_i}{n} = \frac{64}{8} = 8$ $\bar{r} = \frac{\sum_{i=1}^n r_i}{n} = \frac{64}{8} = 8\%$ Среднеквадратическое отклонение: $\sigma = \sqrt{D} = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (r_i - \bar{r})^2}{n}}$ $\sigma = \sqrt{D} = \sqrt{\frac{\sum_{i=1}^n (r_i - \bar{r})^2}{n}} = \sqrt{\frac{750}{8}} \approx 9.68\%$ Коэффициент вариации $V = \frac{\sigma}{\bar{r}} \cdot 100\% = \frac{9.68}{8} \cdot 100\% \approx 121\%$ $V = \frac{\sigma}{\bar{r}} \cdot 100\% = \frac{9.68}{8} \cdot 100\% \approx 121\%$ Ответ: Поскольку коэффициент вариации доходности финансового актива превышает 100%, риск данного актива следует оценить как очень высокий.
4.	Оценка стоимости обыкновенной акции осуществляется по формуле: $P_s = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D_t}{(1+K_s)^t}$ где D_t – величина дивиденда, выплачиваемого в t-ом году, K_s – показатель дисконта, с помощью которого осуществляется приведение дивидендных выплат к настоящему моменту времени. Резльтирующая формула для оценки стоимости обыкновенных акций может быть записана следующим образом: $P_0 = P' + P'' \cdot \frac{1}{(1+K_s)^N}$ где P' – дисконтированное значение прогнозируемых дивидендов на первом

	(конечном) промежутке времени продолжительностью N лет, P'' - дисконтированное значение последующей бесконечной серии дивидендов, приведенное к моменту времени, соответствующему концу N - ого года. В качестве показателя доходности K_s используем оценку доходности инвестора, получаемой в виде дивидендов (величина дивиденда, выплаченная за последний год, деленная на рыночную стоимость акции): $K_s = \frac{4}{40} = 0.1$ Для расчета первой компоненты выберем промежуток N = 3 года: $P' = \frac{D_1}{1 + K_s} = \frac{4}{1 + 0.1} + \frac{4 \cdot 1.02}{(1 + 0.1)^2} + \frac{4 \cdot 1.02^2}{(1 + 0.1)^3} = 5.42$ Расчет второй компоненты производится по формуле Гордона для дисконтирования бесконечных дивидендов: $P'' = \sum_{t=1}^{\infty} \frac{D_N(1+g)^t}{(1+K_s)^t} = \frac{D_{N+1}}{K_s - g}$ $P'' = \frac{4 \cdot 1.02^3}{0.1 - 0.02} = 53.06$ Таким образом, стоимость одной акции составит $P_0 = 5.42 + 53.06 = 58.48$ Ответ: Стоимость собственного капитала компании составит $58,48 \cdot n$, где n – количество эмитированных акций компании.
5.	Цена купонной облигации определяется как сегодняшняя (приведенная) стоимость двух будущих денежных потоков: сегодняшняя стоимость купонных платежей и сегодняшняя стоимость номинальной цены облигаций. Формула ожидаемой цены облигаций: $P = PV = \frac{C}{1+r} + \frac{C_2}{(1+r)^2} + \frac{C_3}{(1+r)^3} + \dots + \frac{C_n}{(1+r)^n} + \frac{N}{(1+r)^n}$ где C_i - сегодняшняя стоимость купонных платежей в i-том году; $r = 0.1$ – коэффициент дисконтирования, равный рыночной ставке доходности; N – номинальная цена облигаций. Следовательно, сегодняшняя цена облигации составляет: $P = 10000 \times \left(\frac{1}{1.1^{10}} + 0.08 \times \left(\frac{1}{1.1} + \frac{1}{1.1^2} + \frac{1}{1.1^3} + \frac{1}{1.1^4} + \frac{1}{1.1^5} + \frac{1}{1.1^6} + \frac{1}{1.1^7} + \frac{1}{1.1^8} + \frac{1}{1.1^9} + \frac{1}{1.1^{10}} \right) \right) = 9645 \text{ руб.}$ Ответ: Облигация недооценена рынком на 1085 руб.

ПК – 2. Способность осуществлять разработку финансовой стратегии (или системной финансовой политики) хозяйствующих субъектов всех форм собственности и системы планов по ее достижению

ПК – 2.2. Разрабатывает и обосновывает финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и методик их расчета

Первый этап (пороговый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: основные результаты новейших исследований по проблемам менеджмента

Тестовые задания закрытого типа

1. Ограничение в сфере выплаты дивидендов могут применяться в случае (выберите один вариант ответа):

- а) отсутствие договорных ограничений с контрагентами и банками-кредиторами;
- б) при наличии на момент выплаты дивидендов оснований относительно возбуждения дела в банкротстве предприятия или возникновении таких оснований в результате выплаты дивидендов;
- в) в случае принятия решения об уменьшении уставного фонда;
- г) в случае принятия решения об увеличении уставного фонда;
- д) наличия преференций для важнейших групп вкладчиков.

2. К основным показателям, которые характеризуют эффективность дивидендной политики предприятия, принадлежат (выберите один вариант ответа):

- а) коэффициент ценности акций;
- б) сумма дополнительного капитала;
- в) сумма реинвестированной прибыли;
- г) структура капитала предприятия;
- д) показатель платежеспособности.

3. На какие цели может использоваться банковский кредит (выберите один вариант ответа):

- а) покрытие убытков от хозяйственной деятельности;
- б) реализация инвестиционного проекта;
- в) увеличение уставного капитала предприятия;
- г) выкуп заложенного имущества;
- д) для выплаты заработной платы персонала.

4. Качественные критерии кредитоспособности предприятий оценивают на основе (выберите один вариант ответа):

- а) анализа ситуации предприятия на рынке;
- б) оценки стоимости заложенного имущества;
- в) анализа финансового состояния;
- г) оценки кредитного обеспечения;
- д) прогнозирования Cash-flow.

5. К характеристике облигаций с нулевым купоном не относится (выберите один вариант ответа):

- а) отсутствие текущих процентных платежей;
- б) облигации размещаются с дизажио (дисконтом);
- в) облигации размещаются с премией;
- г) погашение осуществляется по номинальной стоимости;
- д) кредитоспособность эмитента должна быть выше, чем у эмитента обычной облигации.

Ключи

1.	б
2.	а
3.	б
4.	а
5.	в

6. Установите соответствие каждому из приведенных терминов и понятий:

Термин	Понятие
4. Финансовые потоки	а) совокупность организационных форм финансовых отношений, порядок формирования и использования централизованных и децентрализованных

	фондов денежных средств, методы финансового планирования, формы управления финансами и финансовой системой, финансовое законодательство.
5. Финансовый механизм	б) денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования, государства или граждан и предназначенные для выполнения ими финансовых обязательств, осуществления экономической, социальной и иных функций.
6. Финансовые ресурсы	в) совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются различные денежные фонды.
	г) система перераспределения денежных отношений, регламентированных государством, связанных с формированием и использованием централизованных (общественных) денежных фондов, необходимых государству для выполнения своих функций
	д) служат проявлением в стоимостной форме постоянных, устойчивых взаимосвязей хозяйствующих субъектов, государственных органов, домашних хозяйств и общественных организаций по поводу распределения, обмена и потребления ресурсов, товаров и услуг

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	
д	а	б	

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: управлять развитием организации осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений

Задания открытого типа (вопросы для опроса):

1. Оптимальная структура капитала - это:
2. Эффект финансового рычага способствует росту рентабельности собственного капитала, если :
3. Положительное значение FCF (свободный денежный поток) свидетельствует что:
4. Стоимость капитала компании или затраты на капитал (costofcapital) - это:
5. Определите коэффициент финансовой зависимости, если соотношение собственных и заемных средств по балансу составляет 1:2

Ключи

1.	наилучшее соотношение заемного к собственному капиталу, максимизирующее стоимость компании.
2.	цена заемных средств ниже рентабельности вложений капитала
3.	компания располагает денежными средствами после инвестиций на поддержание или расширение своей базы активов и выплату дивидендов
4.	доходность, относительная плата (в процентах годовых) владельцам собственного и заемного капитала
5.	0,66

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «владеть навыками»: управлять развитием организации, осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений

Практические задания:

1. Определить требуемую доходность финансового актива, если бета-коэффициент оценивается на уровне 1,4, безрисковая процентная ставка 12 % и доходность рыночного портфеля 20 %.

2. Банки А и Б равные по рискованности принимают срочные депозиты: банк А под 7% годовых с начислением 1 раз в год; банк Б под 6% годовых с ежеквартальным начислением. Оценить доходность депонирования сбережений.

3. Определить внутреннюю стоимость купонной облигации номинальной стоимостью 1800 руб., погашаемой через 3 года, с купонной ставкой 10% годовых. Выплата по купонам обещана эмитентом каждые полгода.

4. Обоснуйте, какой из портфелей предпочтительней для рационального инвестора, если для него доступны только эти инвестиции?

Портфель	Доходность, r, %	Риск, у, %
А	14	16
Б	14	10

5. Инвестор приобретает актив А на 400 тыс. руб. и актив В на 100 тыс. руб. Ожидаемая доходность актива А 28%, а актива В 35%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля.

Ключи

1.	Согласно модели CAPM, требуемая доходность актива представляет собой сумму безрисковой ставки и рыночной премии, которая определяется как разность доходности рыночного портфеля и безрисковой ставки, скорректированной на бета-коэффициент, характеризующий чувствительность актива к изменениям рыночной доходности: $R_e = k_f + \beta(k_m - k_f) = 0,12 + 1,4(0,2 - 0,12) = 0,232$ Ответ: Требуемая доходность актива равна 23,2%.
2.	Решение Доходность вклада – это сумма начисленных на вклад процентов. Доходность вклада в банке А: $R_A = 7\%$ годовых. По вкладу Б четырежды в год начисляется четверть годовой ставки. Доходность вклада в банке Б: $\left(\left(1 + \frac{0,06}{4} \right)^4 - 1 \right) \times 100\% = 6,1\%$ годовых. Ответ: Условия банка А предпочтительнее для вкладчика.
3.	Зададим ставку сравнения на уровне 20% годовых. Тогда внутреннюю стоимость купонной облигации при выплате купонного дохода два раза в год можно рассчитать по формуле: $R_B = \sum_{k=1}^{2n} \frac{\frac{C}{2}}{\left(1 + \frac{r}{2} \right)^k} + \frac{N}{\left(1 + \frac{r}{2} \right)^{2n}} =$ $= 90 \left(\frac{1}{1,1} + \frac{1}{1,1^2} + \frac{1}{1,1^3} + \frac{1}{1,1^4} + \frac{1}{1,1^5} + \frac{1}{1,1^6} \right) + \frac{1800}{1,1^6} = 1408 \text{ руб.}$

	Ответ: внутренняя стоимость купонной облигации 1408 руб.
4.	Чем выше риск, тем больше вероятность потерь при инвестировании в актив. Поэтому из активов с одинаковой доходностью следует выбрать актив В, риски по которому ниже. Ответ: Предпочтительнее для инвестирования актив В
5.	Ожидаемая доходность портфеля $R = \frac{400 \cdot 0.28 + 100 \cdot 0.35}{400 + 100} \cdot 100\% = 29.4\%$ $R = \frac{400 \cdot 0.28 + 100 \cdot 0.35}{400 + 100} \cdot 100\% = 29.4\%$ Ответ: Ожидаемая доходность портфеля 29,4%

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация проводится в форме устного зачета.

Вопросы для зачета

1. Конструктивистские рамки, определяющие сущность и направления развития финансового менеджмента, точки зрения на управление финансами.
2. Концепции денежного потока и временной ценности денежных ресурсов. Основные положения компромисса между риском и доходностью.
3. Теории стоимости капитала и эффективности рынка капитала. Слабая и умеренная форма эффективности
3. Концепция асимметричности информации. Степени асимметрии. Соотношение ранних теорий и теории асимметричной информации Теория агентских отношений
5. Аутсайдерская концепция. Инсайдерская (ориентированная на банки) концепция
6. Концепция альтернативных затрат
7. Временная неограниченность функционирования хозяйствующего субъекта
8. Распыленность капитала и максимизация рыночной капитализации
9. Логика финансовых решений в соответствии с аутсайдерской концепцией
10. Финансовая система «Рыночная» - market-based system (MBS), Anglo-Saxon system (собственность компании, степень развитости контрактов, руководство, целевые установки, учет интересов собственников)
11. Инсайдерская (ориентированная на банки) концепция. «Связанная» финансовая система (собственность компании, степень развитости контрактов, руководство, целевые установки, учет интересов собственников)
12. Различия аутсайдерской и инсайдерской концепций. Финансовые аспекты принятия решений в организациях разных финансовых систем;
13. Связи с финансовым окружением при принятии управленческих решений
14. Особенности современной структуры собственности организации. Отношения «принципал-агент» в финансовом менеджменте. Факторы, определяющие агентский конфликт.
15. Соотношение агентской теории с концепцией риска и доходности. Содержание и структура агентских затрат. Фактические издержки собственника и упущенная выгода от действий менеджера.
16. Участники ОАО и механизмы учета их интересов и воздействия на менеджеров. Виды первичных и вторичных агентских конфликтов.

17. Конфликт между инсайдерами и аутсайдерами. Конфликт между «долгосрочными» и «краткосрочными» инвесторами.

18. Стимулирование менеджеров. Взаимоотношения собственников (эффект рискованных проектов).

19. Рассмотрение собственного капитала как колл-опциона у акционеров (Ф.Блэк и М. Шоулс).

20. Стоимость экономического субъекта (бизнеса) как экономическая категория. Понятие рыночной стоимости собственного капитала.

21. Приращение стоимости бизнеса как критерий эффективности управления бизнесом. Внедрение концепции управления стоимостью посредством воздействия на формирующие ее факторы.

22. Характеристика модели управления стоимостью. Теоретическая модель выявления факторов стоимости, определения степени их влияния.

23. Характеристика модели управления стоимостью. Теоретическая модель выявления факторов стоимости, определения степени их влияния.

24. Финансовое конструирование на основе управления стоимостью.

25. Понятие риска, рискованных активов и требуемой доходности. Количественная оценка риска реального и финансового актива.

26. Портфельный риск инвестора. Портфельная теория.

27. Систематический и несистематический риск отдельного актива. Оценка премии за риск.

28. Модель оценки долгосрочных активов. Арбитражная модель оценки требуемой доходности.

Тесты для зачета

1. К базовым теориям и концепциям финансового менеджмента относятся:
концепция структуры капитала,
концепция дисконтированного денежного потока,
концепция временной неограниченности существования хозяйствующего субъекта,
все вышеперечисленное верно
2. Зависимость между риском и доходом в соответствии с концепцией компромисса между риском и доходностью:
прямая,
обратная
пропорциональная
верного ответа нет
3. Идеальный рынок капитала - это рынок:
на котором отсутствуют любые условия, препятствующие совершению сделок,
на котором присутствует только один покупатель и один продавец,
на котором продаются только товары,
верного ответа нет.
4. Учет фактора времени в финансовых вычислениях осуществляется с помощью:
тарифов,
налогов,
процентов,
штрафов.
5. К агентским затратам относятся:
увеличение денежных премий акционерам,

расходы на осуществление контроля за деятельностью менеджеров,
наградные акции компании,
все вышеперечисленное верно

6. Проблема морального риска состоит:

в возможности совершения незамеченных действий менеджеров в своих
собственных интересах,

достижение менеджерами основной цели финансового менеджмента —
максимизации благосостояния собственников,

минимизация дивидендных выплат по инициативе менеджеров,

верного ответа нет.

7. В условиях рыночной экономики существует разрыв между функцией
распоряжения и функцией текущего управления и контроля за активами, и возникают
противоречия между интересами владельцев компании и ее управленческого персонала. К
какой из концепций финансового менеджмента относится это утверждение:

имущественной и правовой обособленности субъекта хозяйствования,

дисконтированного денежного потока,

временной неограниченности функционирования хозяйствующего
субъекта,

нет верного ответа.

8. Концепция идеальных рынков включает следующие условия:

наличие риска вложений в финансовые активы,

отсутствие каких-либо затрат на получение информации,

наличие одного покупателя и продавца на рынке,

нет верного ответа.

9. Базовые концепции, определяющие зависимость функционирования
финансового рынка от его информационной насыщенности

концепция эффективности рынка капитала и концепция асимметричности
информации

концепция стоимости капитала

концепция асимметричности информации

концепция денежного потока

10. К задачам финансового менеджмента не относятся

оптимизация денежного оборота

обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия

максимизация рыночной стоимости предприятия

обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в
соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде

11. Основной целью финансового менеджмента является

минимизация финансовых рисков

максимизация прибыли

увеличение рыночной стоимости акций

обеспечение благосостояния собственников предприятия

12. К управленческим функциям финансового менеджмента не относится

мотивация

бюджетирование

оперативное регулирование

планирование

13. Финансовый менеджмент — это

совокупность всех органов и организаций, осуществляющих управление
финансами

совокупность объектов и субъектов управления финансами

научно обоснованная система управления финансовыми отношениями, стоимостными потоками и фондами организации
система взаимодействия финансовых отношений, потоков и фондов денежных средств

14. Авторами экономической концепции «Рыночная стоимость предприятия и стоимость капиталов не зависят от структуры капитала» являются

Ф. Модильяни и М. Миллер

Ф. Модильяни

М. Гордон и Д. Линтнер

Э. Альтман

15. Альтернативные затраты – это:

затраты, связанные с реализацией альтернативного проекта,

затраты, связанные с реализацией проекта, которые компания отклонила,

доход, которые могла бы получить компания, если бы предпочла иной вариант использования имевшихся у нее ресурсов,

верного ответа нет.

16. По мнению Модильяни и Миллера, выраженному во второй работе, посвященной структуре капитала:

чем ниже доля заемного капитала, тем выше цена акций фирмы,

чем выше доля заемного капитала, тем выше цена акций фирмы,

чем выше доля заемного капитала, тем ниже цена акций фирмы,

верного ответа нет.

17. Эффективный рынок – это рынок:

в ценах которого находит отражение релевантной информации,

находит отражение информация, содержащаяся в прошлых изменениях цен,

в ценах которого находит отражение лишь конфиденциальная информация,

нет верного ответа.

18. Сущность концепции «Компромисс между риском и доходностью»

чем выше отдача на капитал, тем выше и степень риска, связанного с возможным ее неполучением.

чем ниже отдача на капитал, тем ниже и степень риска, связанного с возможным ее неполучением.

чем выше отдача на капитал, тем ниже и степень риска, связанного с возможным ее неполучением.

чем ниже отдача на капитал, тем выше и степень риска, связанного с возможным ее неполучением.

19. Теория шумовой торговли

ведет к переоценке акций и снижению дохода их владельцев.

основывается на серии хороших новостей о компании, инвесторы предполагают сохранение положительной тенденции и в будущем.

основана на своевременной и достоверной информации.

верного ответа нет

20. В 1958 году Франко Модильяни и Мертон Миллер опубликовали работу, в которой доказали, что:

стоимость организации определяется исключительно ее настоящими доходами и, следовательно, зависит от структуры ее капитала.

стоимость организации не определяется исключительно ее будущими доходами и, следовательно, не зависит от структуры ее капитала.

стоимость организации определяется исключительно ее будущими доходами и, следовательно, не зависит от структуры ее капитала.

стоимость организации определяется исключительно ее будущими доходами и, следовательно, зависит от структуры ее капитала.

21. По мнению Модильяни и Миллера, сформулированному в первой работе, посвященной структуре капитала:

чем ниже доля заемного капитала, тем выше цена акций фирмы,
чем выше доля заемного капитала, тем выше цена акций фирмы,
чем выше доля заемного капитала, тем ниже цена акций фирмы,
верного ответа нет.

22. Понятие финансового менеджмента в структуре управления предприятием
принятие финансовых решений

форма управления движением финансовых ресурсов и финансовыми отношениями,
возникающими между хозяйствующими субъектами в процессе движения финансовых
ресурсов.

составление финансовой отчетности;

стратегическое управление работой финансовой службы предприятия;

23. Концепцией финансового менеджмента не является:

цена капитала

фактор риска

реинвестирование прибыли, текущая стоимость

текущие платежи

24. К базовым концепциям финансового менеджмента не относят
временной ценности денежных ресурсов

стоимости капитала

денежного потока

максимизации рыночной стоимости капитала

25. Основной путь развития финансового менеджмента — это

создание реальных действенных базовых комплексов правового, нормативного и
статистического обеспечения, адекватных международным требованиям

устранение дублирования и параллелизма финансовых работ

повышение профессионализма и ответственности работников финансового
менеджмента

развитие международных связей

26. Наиболее эффективный подход к финансовому менеджменту

институциональный

реалистический

стихийный

сочетание реалистического с институциональным

27. По мнению Модильяни и Миллера стоимость организации:

зависит от политики выплаты дивидендов,

не зависит от политики выплаты дивидендов.

зависит от увеличения денежных премий акционерам

верного ответа нет

28. К базовым теориям и концепциям финансового менеджмента
относятся:

теория структуры капитала,

концепция дисконтированного денежного потока,

теория ассиметричной информации,

все вышеперечисленное верно

29. Идеальный рынок капитала:

это рынок, на котором существуют затруднений, вследствие чего обмен ценных
бумаг и денег не может совершаться легко.

это рынок, на котором не существует никаких затруднений, вследствие чего обмен
ценных бумаг и денег может совершаться легко и не сопряжен с какими-либо затратами,

это рынок, на котором не существует никаких затруднений.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Для выполнения практических заданий студенту необходимы ручка, листы для черновых подсчетов, калькулятор

Текущий контроль

Тестирование для проведения текущего контроля проводится с помощью Системы дистанционного обучения или компьютерной программы КТС-2,0. На тестирование отводится 10 минут. Каждый вариант тестовых заданий включает 10 вопросов. Количество возможных вариантов ответов – 4 или 5. Студенту необходимо выбрать один правильный ответ. За каждый правильный ответ на вопрос присваивается 10 баллов. Шкала перевода: 9-10 правильных ответов – оценка «отлично» (5), 7-8 правильных ответов – оценка «хорошо» (4), 6 правильных ответов – оценка «удовлетворительно» (3), 1-5 правильных ответов – оценка «не удовлетворительно» (2).

Опрос как средство текущего контроля проводится в форме устных ответов на вопросы. Студент отвечает на поставленный вопрос сразу, время на подготовку к ответу не предоставляется.

Практические задания как средство текущего контроля проводятся в письменной форме. Студенту выдается задание и предоставляется 10 минут для подготовки к ответу.

Промежуточная аттестация

Зачет проводится путем подведения итогов по результатам текущего контроля. Если студент не справился с частью заданий текущего контроля, ему предоставляется возможность сдать зачет на итоговом контрольном мероприятии в форме ответов на вопросы к зачету или тестовых заданий к зачету. Форму зачета (опрос или тестирование) выбирает преподаватель.

Если зачет проводится в форме ответов на вопросы, студенту предлагается один или несколько вопросов из перечня вопросов к зачету. Время подготовки к ответу не предоставляется.

Если зачет проводится в форме тестовых заданий к зачету. Тестирование для проведения текущего контроля проводится с помощью Системы дистанционного обучения или письменно. На тестирование отводится 10 минут. Каждый вариант тестовых заданий включает 20 вопросов. Количество возможных вариантов ответов – 4 или 5. Студенту необходимо выбрать один правильный ответ. Шкала оценивания: 12-20 правильных ответов – «зачтено», менее 12 правильных ответов – «не зачтено».