

ПЕРВОЕ ВЫСШЕЕ ТЕХНИЧЕСКОЕ УЧЕБНОЕ ЗАВЕДЕНИЕ РОССИИ



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ГОРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Руководитель ОПОП ВО
профессор А.Е. Череповицын

Проректор по образовательной
деятельности
доцент Д.Г. Петраков

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Уровень высшего образования: *Бакалавриат*

Направление подготовки: *38.03.01 Экономика*

Направленность (профиль): *Экономика предприятия и организации*

Квалификация выпускника: *бакалавр*

Форма обучения: *очная*

Составитель: *Доцент Галевский С.Г.*

Санкт-Петербург

Рабочая программа дисциплины «Финансовый менеджмент» разработана:

- в соответствии с требованиями ФГОС ВО – *бакалавриат по направлению подготовки «38.03.01 Экономика»*, утвержденного приказом Минобрнауки России № 954 от 12.08.2020г.;

- на основании учебного плана *бакалавриата по направлению подготовки «38.03.01 Экономика» направленность (профиль) «Экономика предприятия и организации»*.

Составитель _____ к.э.н. С.Г. Галевский

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры экономики, организации и управления от 04.02.2021 г., протокол № 7.

Заведующий кафедрой _____ д.э.н., проф. А.Е. Череповицын

Рабочая программа согласована:

Начальник отдела
лицензирования, аккредитации и
контроля качества образования

Ю.А. Дубровская

Начальник отдела методического
обеспечения учебного процесса

к.т.н. А.Ю. Романчиков

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины «Финансовый менеджмент» – формирование у студентов целостного понимания теоретических основ управления финансами предприятия и развитие практических навыков осуществления финансовых расчетов и обоснования инвестиционных и финансовых решений.

Задачи дисциплины:

- формирование навыков управления оборотными активами предприятия;
- формирование навыков управления финансовыми активами предприятия;
- формирование навыков управления финансовым результатом предприятия.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к обязательной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» основной профессиональной образовательной программы по направлению подготовки «38.03.01 Экономика» и изучается в 7 семестре.

Предшествующими курсами, на которых непосредственно базируется дисциплина «Финансовый менеджмент» являются дисциплины «Основы финансовых вычислений», «Финансы», «Корпоративные финансы».

Дисциплина «Финансовый менеджмент» является основополагающей для изучения следующих дисциплин: «Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы».

Особенностью дисциплины является акцент на овладении навыками осуществления финансовых расчетов и принятия соответствующих управленческих решений.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Процесс изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций:

Формируемые компетенции		Код и наименование индикатора достижения компетенции
Содержание компетенции	Код компетенции	
Способность предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.	ОПК-4.1. Знать основы маркетинга, ценообразования, менеджмента, организации и планирования производства; критерии экономической целесообразности и финансовой состоятельности организационно-управленческих решений, принимаемых на уровне предприятий (организаций); методы и основные экономико-математические модели выбора оптимального решения экономических задач ОПК-4.2. Уметь выбрать инструментальные средства принятия решений в области маркетинга, ценообразования, оптимального использования ресурсов, управления затратами предприятия и объемом производства, принятия организационно-экономических, инвестиционных и финансовых решений ОПК-4.3. Владеть навыками обоснования ценовых стратегий, стратегий дифференциации продукции, определения оптимального объема производства и

Формируемые компетенции		Код и наименование индикатора достижения компетенции
Содержание компетенции	Код компетенции	
		рационального использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов, оценки эффективности инвестиционных и инновационных решений в условиях риска
Способность анализировать производственную, экономическую и финансовую информацию, содержащуюся в отчетности компаний минерально-сырьевого комплекса, интерпретировать и оценивать полученные результаты	ПКС-1.	ПКС-1.3. Владеть навыками комплексного анализа производственно-хозяйственной деятельности предприятий минерально-сырьевого профиля, интерпретации и содержательной оценки технико-экономических и финансовых показателей, обоснования предложений по повышению эффективности производства и рациональному использованию ресурсов

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоёмкость учебной дисциплины составляет 4 зачётные единицы, 144 ак. часа.

Вид учебной работы	Всего ак. часов	Ак. часы по семестрам
		6
Аудиторная работа, в том числе:	34	34
Лекции (Л)	34	34
Практические занятия (ПЗ)	34	34
Лабораторные работы (ЛР)	-	-
Самостоятельная работа студентов (СРС), в том числе:	40	40
Выполнение курсовой работы (проекта)	-	-
Расчетно-графическая работа (РГР)	-	-
Реферат	-	-
Подготовка к практическим занятиям	40	40
Подготовка к лабораторным занятиям	-	-
Подготовка к зачету / дифф. зачету	-	-
Промежуточная аттестация – экзамен (Э)	Э(36)	Э(36)
Общая трудоемкость дисциплины		
	ак. час.	144
	зач. ед.	4

4.2. Содержание дисциплины

Учебным планом предусмотрены: лекции, практические занятия и самостоятельная работа.

4.2.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Наименование разделов	Виды занятий				
	Всего ак. часов	Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Самостоятельная работа студента
Раздел 1 «Управление оборотными активами»	38	12	12	-	14
Раздел 2 «Управление финансовыми активами»	38	12	12	-	14
Раздел 3 «Управление финансовыми результатами»	32	10	10	-	12
Итого:	108	34	34	-	40

4.2.2. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание лекционных занятий	Трудоемкость в ак. часах
1	Управление оборотными активами	Понятие и сущность оборотных активов. Особенности управления оборотными активами. Особенности финансирования оборотных активов. Управление запасами, модель Вилсона, Q-модель и Р-модель. Управление запасами готовой продукции. Нормирование запасов материалов, незавершенного производства и запасов готовой продукции.	14
2	Управление финансовыми активами	Понятие и сущность финансовых активов. Особенности управления финансовыми активами. Особенности финансирования финансовых активов. Особенности управления дебиторской задолженностью, инкассационная и кредитная политики организации. Особенности управления денежными средствами. Модель Баумоля. Модель Миллера-Орра.	10
3	Управление финансовыми результатами	Понятие и сущность финансового результата. Особенности управления финансовым результатом. Виды прибыли и виды рентабельности. Операционный и финансовый рычаги. Точка безубыточности и запас финансовой прочности. Финансовый результат как источник финансирования предприятия.	10
Итого:			34

4.2.3. Практические занятия

№ п/п	Разделы	Тематика практических занятий	Трудоемкость в ак. часах
1	Раздел 1	Решение задач и кейсов по управлению оборотными активами	12
2	Раздел 2	Решение задач и кейсов по управлению финансовыми активами	12
3	Раздел 3	Решение задач и кейсов по управлению финансовыми резуль-	10

	татами	
		Итого:
		34

4.2.4. Лабораторные работы

Лабораторные работы не предусмотрены.

4.2.5. Курсовые работы (проекты)

Курсовые работы (проекты) не предусмотрены.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В ходе обучения применяются:

Лекции, которые являются одним из важнейших видов учебных занятий и составляют основу теоретической подготовки обучающихся. Цели лекционных занятий:

-дать систематизированные научные знания по дисциплине, акцентировать внимание на наиболее сложных вопросах дисциплины;

-стимулировать активную познавательную деятельность обучающихся, способствовать формированию их творческого мышления.

Практические занятия. Цели практических занятий:

-совершенствовать умения и навыки решения практических задач.

Главным содержанием этого вида учебных занятий является работа каждого обучающегося по овладению практическими умениями и навыками профессиональной деятельности.

Консультации (текущая консультация, накануне экзамена) является одной из форм руководства учебной работой обучающихся и оказания им помощи в самостоятельном изучении материала дисциплины, в ликвидации имеющихся пробелов в знаниях, задолженностей по текущим занятиям, в подготовке письменных работ (проектов).

Текущие консультации проводятся преподавателем, ведущим занятия в учебной группе, научным руководителем и носят как индивидуальный, так и групповой характер.

Самостоятельная работа обучающихся направлена на углубление и закрепление знаний, полученных на лекциях и других занятиях, выработку навыков самостоятельного активного приобретения новых, дополнительных знаний, подготовку к предстоящим учебным занятиям и промежуточному контролю.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. *Оценочные средства для самостоятельной работы и текущего контроля успеваемости*

Раздел 1. Базовые концепции

1. В чем основные отличительные черты корпорации от любого другого предприятия?
2. В чем суть агентских отношений применительно к корпорации?
3. В чем суть агентского конфликта «акционер-менеджер»?
4. В чем суть агентского конфликта «акционер-кредитор»?
5. В чем заключается концепция временной стоимости денег?
6. В чем заключается концепция информационной асимметрии?
7. В чем заключается концепция эффективности рынков?
8. В чем заключается концепция соответствия риска и доходности?
9. Как формируется портфель Марковица?
10. В чем отличия портфеля Марковица от портфеля Тобина?
11. Что такое линия рынка капитала и как она устанавливает отношение риска и доходности?
12. Что такое линия рынка ценных бумаг и как она устанавливает отношение риска и доходности?
13. В чем суть модели CAPM?
14. На каких принципах основана оценка финансовых активов?

15. Как осуществляется оценка облигаций?

16. Как осуществляется оценка акций?

Раздел 2. Финансовые решения корпорации

1. Какие существуют основные источники финансирования корпорации?

2. В чем основные отличия акционерного финансирования от долгового?

3. Каковы основные преимущества и недостатки акционерного финансирования?

4. Каковы основные преимущества и недостатки долгового финансирования?

5. Что собой представляет оптимальная структура капитала корпорации?

6. Как определяется средневзвешенная цена капитала корпорации?

7. В чем экономический смысл и каково применение средневзвешенной цены капитала корпорации?

Раздел 3. Инвестиционные решения корпорации

1. На каких принципах базируется оценка экономической эффективности инвестиционных проектов?

2. В чем заключается физический и экономический смысл ставки дисконтирования применительно к инвестиционным проектам?

3. Какие основные показатели оценки экономической эффективности проекта могут быть использованы в практической деятельности?

4. В чем разница между статическими и динамическими показателями экономической эффективности проектов?

5. Какой показатель оценки эффективности проектов показывает прирост богатства инвестора?

6. Какой показатель оценки эффективности проектов показывает отдачу на вложенный капитал?

7. Какой показатель оценки эффективности проектов показывает ликвидность проекта?

6.2. Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации (экзамена)

6.2.1. Примерный перечень вопросов/заданий к экзамену (по дисциплине):

1. В чем основные отличительные черты корпорации от любого другого предприятия?

2. В чем суть агентских отношений применительно к корпорации?

3. В чем суть агентского конфликта «акционер-менеджер»?

4. В чем суть агентского конфликта «акционер-кредитор»?

5. В чем заключается концепция временной стоимости денег?

6. В чем заключается концепция информационной асимметрии?

7. В чем заключается концепция эффективности рынков?

8. В чем заключается концепция соответствия риска и доходности?

9. Как формируется портфель Марковица?

10. В чем отличия портфеля Марковица от портфеля Тобина?

11. Что такое линия рынка капитала и как она устанавливает отношение риска и доходности?

12. Что такое линия рынка ценных бумаг и как она устанавливает отношение риска и доходности?

13. В чем суть модели CAPM?

14. На каких принципах основана оценка финансовых активов?

15. Как осуществляется оценка облигаций?

16. Как осуществляется оценка акций?

17. Какие существуют основные источники финансирования корпорации?

18. В чем основные отличия акционерного финансирования от долгового?

19. Каковы основные преимущества и недостатки акционерного финансирования?

20. Каковы основные преимущества и недостатки долгового финансирования?

21. Что собой представляет оптимальная структура капитала корпорации?

22. Как определяется средневзвешенная цена капитала корпорации?
23. В чем экономический смысл и каково применение средневзвешенной цены капитала корпорации?
24. На каких принципах базируется оценка экономической эффективности инвестиционных проектов?
25. В чем заключается физический и экономический смысл ставки дисконтирования применительно к инвестиционным проектам?
26. Какие основные показатели оценки экономической эффективности проекта могут быть использованы в практической деятельности?
27. В чем разница между статическими и динамическими показателями экономической эффективности проектов?
28. Какой показатель оценки эффективности проектов показывает прирост богатства инвестора?
29. Какой показатель оценки эффективности проектов показывает отдачу на вложенный капитал?
30. Какой показатель оценки эффективности проектов показывает ликвидность проекта?

6.2.2. Примерные тестовые задания к экзамену

Вариант 1

№ п/п	Вопрос	Варианты ответа
1.	Базовым агентским конфликтом является конфликт между:	<ol style="list-style-type: none"> менеджерами и работниками; акционерами и менеджерами; акционерами и государством; менеджерами и кредиторами.
2.	Характерной чертой корпорации является:	<ol style="list-style-type: none"> наличие уставного капитала, разделенного на доли (акции); наличие филиалов и представительств в разных странах; разделение функций владения и управления бизнесом; верны ответы 1 и 3.
3.	Если в рыночных ценах финансовых инструментов отражена вся общедоступная информация, то такой рынок характеризуется:	<ol style="list-style-type: none"> отсутствием информационной эффективности; слабой формой информационной эффективности; умеренной формой информационной эффективности; сильной формой информационной эффективности.
4.	Риск портфеля финансовых активов может быть оценен на основе данных о:	<ol style="list-style-type: none"> долях каждой ценной бумаги в портфеле и их доходностях; долях ценных бумаг в стоимости портфеля и их среднеквадратических отклонениях доходностей; долях ценных бумаг в стоимости портфеля, их риске (СКО доходности) и коэффициенте корреляции; долях ценных бумаг в стоимости портфеля и коэффициентах вариации их доходностей.
5.	Премия за риск в модели CAPM отражает:	<ol style="list-style-type: none"> превышение среднерыночной доходности акций над доходностью безрисковых ценных бумаг; устанавливаемое на договорной основе дополнительное вознаграждение за готовность инвестировать в акции; разность между среднерыночной доходностью купонной облигации и бескупонной облигации; надбавку за риск вложений в ценные бумаги, по сравнению с осуществлением реальных инвестиций.

№ п/п	Вопрос	Варианты ответа
6.	К недостаткам выпуска облигаций в целях привлечения финансирования можно отнести:	<ol style="list-style-type: none"> 1. самые высокие издержки размещения среди всех источников финансирования корпорации; 2. необходимость погашения номинала и регулярной выплаты купонного дохода; 3. необходимость получения банковской гарантии для осуществления выпуска облигаций; 4. размывание капитала корпорации и возможность поглощения конкурентами.
7.	При рассмотрении альтернативных проектов с доходностью 19% (проект А) и доходностью 14% (проект В) финансовый менеджер...	<ol style="list-style-type: none"> 1. должен однозначно принять проект А; 2. должен ориентироваться на соотношение доходности проекта и средневзвешенной стоимости капитала компании; 3. примет решение о реализации проекта В, если он имеет меньший срок окупаемости; 4. будет ориентироваться на исключительно на соотношение нормы доходности проекта и рентабельности собственного капитала.
8.	Традиционный подход к управлению структурой капитала утверждает, что:	<ol style="list-style-type: none"> 1. необходимо использовать преимущественно собственный капитал в деятельности корпораций; 2. необходимо использовать преимущественно заемный капитал, так как его обслуживание является более дешевым; 3. существует оптимальное соотношение собственного и заемного капитала; 4. структура капитала не влияет на стоимость корпорации.
9.	Политика экстр-дивиденда относится к:	<ol style="list-style-type: none"> 1. консервативному подходу; 2. умеренному подходу; 3. агрессивному подходу; 4. не относятся ни к одному из вышеперечисленных подходов.
10.	Следствиями информационной асимметрии можно считать:	<ol style="list-style-type: none"> 1. возникающие отклонения рыночной стоимости актива от действительной; 2. равный доступ всех участников финансового рынка к информации; 3. одинаковое восприятие инвесторами ожидаемых доходов; 4. все вышеперечисленное.
11.	Формула сложного процента используется:	<ol style="list-style-type: none"> 1. для всех финансовых вычислений; 2. для нахождения наращенной суммы первоначальных инвестиций, которая будет получена через заданное количество лет; при этом ставка применяется всегда к сумме первоначальных инвестиций; 3. для определения будущей стоимости сегодняшних инвестиций, при этом ставка процента применяется к сумме первоначальных инвестиций и начисленных за период процентов; 4. тогда, когда необходимо определить будущую сумму, которую инвестор получит за период, не превышающий года.

№ п/п	Вопрос	Варианты ответа
12.	Укажите недостатки показателя IRR, ограничивающие сферу его применения в инвестиционном анализе:	<ol style="list-style-type: none"> 1. является отчасти субъективным, так как ставка дисконтирования задается экспертным путем; 2. не учитывает разный масштаб сравниваемых проектов; 3. может иметь множественные значения; 4. верны ответы 2 и 3.
13.	Концепция стоимости капитала предполагает, что:	<ol style="list-style-type: none"> 1. ценность будущих денежных выплат в пользу собственников капитала убывает со временем; 2. что стоимость капитала не зависит от типа источников финансирования; 3. все источники финансирования являются платными; 4. собственный капитал не требует затрат по его обслуживанию, в то время как привлечение заемного капитала всегда сопровождается дополнительными выплатами.
14.	При расчете WACC в качестве элементов капитала целесообразно учитывать:	<ol style="list-style-type: none"> 1. краткосрочные обязательства, долгосрочные обязательства, собственный капитал; 2. долгосрочные кредиты и займы, корпоративные облигации, обыкновенные и привилегированные акции, прибыль; 3. долгосрочные кредиты и займы, долгосрочные финансовые вложения, обыкновенные и привилегированные акции; 4. кредиторскую задолженность, кредиты и займы, собственный капитал.
15.	Налоговый «щит» представляет собой:	<ol style="list-style-type: none"> 1. увеличение стоимости обслуживания заемного капитала; 2. корректор, применение которого ведет к удорожанию стоимости заемного капитала, так как компания, использующая кредит, вынуждена уплачивать процент от суммы долга; 3. корректор, применение которого к элементам заемного капитала позволяет учесть экономию на налоге на прибыль, получаемую компанией при использовании заемных средств; 4. величину скидки, применяемой к элементам собственного капитала при расчете WACC.
16.	Эффективным портфелем называется портфель, который:	<ol style="list-style-type: none"> 1. при заданном уровне риска обеспечивает максимальную доходность; 2. при заданном уровне доходности обеспечивает минимальный риск; 3. отвечает одному из вышеприведенных условий; 4. понятие «эффективный портфель» не используется в портфельной теории.
17.	Определить, насколько близко компания подошла к точке безубыточности, позволяет показатель:	<ol style="list-style-type: none"> 1. маржинальной прибыли; 2. операционного рычага; 3. кромки безопасности; 4. прибыли от продаж.
18.	Для расчета эффекта финансового рычага (DFL) можно воспользоваться формулой,	<ol style="list-style-type: none"> 1. $DFL = (1 + T) \cdot (ROA - r) \cdot \frac{E}{D}$; 2. $DFL = (1 - T) \cdot (ROA - r) \cdot \frac{D}{E}$;

№ п/п	Вопрос	Варианты ответа
		$3. DFL = (1 - 2/3) \cdot (ROA - r) \cdot \frac{D}{E};$ $4. DFL = (1 - T) \cdot \left(\frac{1}{ROA} - r\right) \cdot \frac{D}{E},$ <p>где T – ставка налога на прибыль, доли ед.; ROA – экономическая рентабельность активов; r – средневзвешенная ставка процента по заемным средствам, доли ед.; D – величина заемных средств, руб.; E – величина собственных средств, руб.</p>
19.	Корпорации можно наращивать объем производства и реализации продукции:	<ol style="list-style-type: none"> 1. до тех пор, пока предельный доход превышает величину предельных издержек; 2. до тех пор, пока предельный доход превышает величину постоянных издержек; 3. без каких-либо ограничений; 4. в пределах производственной мощности.
20.	К числу финансовых бюджетов, разрабатываемых в составе текущего финансового плана компании, относят:	<ol style="list-style-type: none"> 1. бюджет продаж; 2. бюджет производства; 3. инвестиционный план; 4. бюджет коммерческих расходов.

Вариант 2

№ п/п	Вопрос	Варианты ответа
1.	Если в рыночных ценах финансовых инструментов отражена информация о прошлой их динамике, для такого рынка характерна:	<ol style="list-style-type: none"> 1. отсутствие информационной эффективности; 2. слабая форма информационной эффективности; 3. умеренная форма информационной эффективности; 4. сильная форма информационной эффективности.
2.	Для определения доходности портфеля, состоящего из ценных бумаг А и В, <u>не</u> требуется знать:	<ol style="list-style-type: none"> 1. математическое ожидание доходности бумаги А; 2. математическое ожидание доходности бумаги В; 3. ковариацию доходностей бумаг А и В; 4. долю бумаг А и В в портфеле.
3.	Совокупность портфелей, которые могут быть сформированы из представленных на рынке ценных бумаг, называется:	<ol style="list-style-type: none"> 1. рыночное множество портфелей; 2. эффективное множество портфелей; 3. возможное множество портфелей; 4. достижимое множество портфелей.
4.	Преимуществом привлечения финансирования за счет долгосрочного банковского кредита является:	<ol style="list-style-type: none"> 1. отсутствие текущих выплат; 2. не требуется доступ на фондовый рынок; 3. рост финансовой устойчивости корпорации; 4. снижение риска банкротства корпорации.
5.	Эффект налогового щита при расчете цены капитала применяется к:	<ol style="list-style-type: none"> 1. собственному капиталу; 2. заемному капиталу; 3. всему капиталу корпорации; 4. не применяется при расчете цены капитала.
6.	В рамках второй теоремы Модильяни-Миллера утверждается, что по мере возрастания доли заемных средств:	<ol style="list-style-type: none"> 1. возрастает; 2. снижается; 3. сначала возрастает, затем снижается;

№ п/п	Вопрос	Варианты ответа
	тания доли заемного капитала стоимость корпорации:	4. стоимость корпорации не зависит от структуры капитала.
7.	Политика выплаты дивидендов по остаточному принципу относится к:	<ol style="list-style-type: none"> 1. консервативному подходу; 2. умеренному подходу; 3. агрессивному подходу; 4. не относятся ни к одному из вышеперечисленных подходов.
8.	Группировка затрат по статьям расходов предполагает выделение следующих составляющих:	<ol style="list-style-type: none"> 1. материальные затраты, затраты на оплату труда, амортизация; 2. постоянные и переменные затраты; 3. коммерческие, управленческие и производственные затраты; 4. расходы на подготовку и освоение производства новых изделий; расходы на содержание и эксплуатацию оборудования; общехозяйственные расходы.
9.	Планируемая годовая прибыль предприятия как конечный результат производственно-финансовой деятельности включает:	<ol style="list-style-type: none"> 1. прибыль от продажи продукции (работ, услуг); 2. прибыль от реализации имущества; 3. прочие доходы, уменьшенные на сумму прочих расходов; 4. все вышеперечисленное.
10.	К операционным бюджетам относится:	<ol style="list-style-type: none"> 1. бюджет производственных запасов; 2. бюджет производственных накладных расходов; 3. бюджет прямых затрат на оплату труда; 4. все вышеперечисленное.
11.	Финансовое положение предприятия на конкретную дату отражают следующие документы финансового плана:	<ol style="list-style-type: none"> 1. отчет о финансовых результатах; 2. отчет о движении денежных средств; 3. отчет о финансовых результатах и отчет о движении денежных средств; 4. прогнозный баланс.
12.	При расчете WACC в качестве элементов заемного капитала целесообразно учитывать:	<ol style="list-style-type: none"> 1. краткосрочные обязательства, долгосрочные обязательства, собственный капитал; 2. долгосрочные кредиты и займы, корпоративные облигации, обыкновенные и привилегированные акции, прибыль; 3. долгосрочные кредиты и займы корпоративные облигации; 4. кредиторскую задолженность, кредиты и займы, собственный капитал.
13.	Эффект финансового рычага (<i>DFL</i>) согласно американскому подходу трактуется как...	<ol style="list-style-type: none"> 1. процентное изменение чистой прибыли в расчете на акцию при 1%-ном изменении операционной прибыли; 2. процентное изменение операционной прибыли при 1%-ном изменении выручки; 3. процентное изменение чистой прибыли в расчете на акцию при 1%-ном изменении выручки; 4. процентное изменение чистой прибыли в расчете на акцию при 1%-ном изменении величины долга.
14.	Определить, насколько может быть сокращена выручка	<ol style="list-style-type: none"> 1. маржинальной прибыли; 2. операционный рычаг;

№ п/п	Вопрос	Варианты ответа
	компания в случае неблагоприятной ситуации позволяет	3. кромка безопасности; 4. прибыль от продаж.
15.	При каком подходе к управлению оборотными активами менеджеры считают нецелесообразным создание страховых запасов?	1. умеренном; 2. агрессивном; 3. консервативном; 4. создание страхового запаса материальных ценностей не признается рациональным ни при одном из типов политики.
16.	Особенностью формирования бюджета движения денежных средств является...	1. применение метода начисления при формировании статей бюджета; 2. применение кассового метода формирования статей бюджета; 3. комбинирование указанных методов при формировании статей бюджета; 4. принцип равномерного отражения по периодам всех поступлений и выплат.
17.	Доходность облигации к погашению является...	1. величиной, прямо пропорционально зависящей от рыночного курса ценных бумаг; 2. величиной, находящейся в обратной зависимости от текущего рыночного курса облигаций; 3. величиной, объясняющей сложившийся уровень котировок облигаций; 4. верны ответы 2 и 3.
18.	Эффективная процентная ставка ...	1. увязывает приемлемый для инвестора риск с желаемой доходностью; 2. отражает действительную ставку процента с учетом периодичности его начисления в году; 3. позволяет получить инвестору сверхдоходность; 4. равна годовой номинальной ставке процента, откорректированной с учетом темпа инфляции.
19.	Концепция стоимости капитала утверждает следующее:	1. большинство источников финансирования являются платными, исключение составляет прибыль, получаемая в процессе работы компании; 2. все источники финансирования являются платными; 3. со временем ценность денежных потоков нарастает; 4. для инвестора ценность денежных поступлений, получение которых отложено на будущее, уменьшается.
20.	Коэффициент β в модели CAPM отражает:	1. чувствительность акции эмитента к действию систематического риска; 2. чувствительность акции эмитента к действию специфического риска; 3. премию за риск, которую должен получить инвестор при приобретении данной ценной бумаги; 4. чувствительность акции эмитента к действию совокупного риска, которому подвергается держатель акций и облигаций.

Вариант 3

№ п/п	Вопрос	Варианты ответа
1.	Соотнесение какого-либо актива с потоком денежных средств, генерируемым им за весь свой жизненный цикл, составляет суть...	<ol style="list-style-type: none"> 1. концепции стоимости капитала; 2. концепции временной стоимости денег; 3. концепции денежного потока; 4. понятия альтернативной стоимости капитала.
2.	Для сравнения альтернативных вариантов инвестиций в финансовые активы применяют:	<ol style="list-style-type: none"> 1. показатели ковариации и корреляции; 2. среднее квадратическое отклонение доходности активов; 3. простую (бухгалтерскую) норму доходности; 4. коэффициент вариации.
3.	Оптимальным с позиций конкретного инвестора будет портфель ценных бумаг...	<ol style="list-style-type: none"> 1. риск и доходность которого будут соответствовать точкам пересечения кривой безразличия инвестора и эффективного множества портфелей; 2. риск которого будет минимальным, но при этом доходность будет максимальной; 3. риск и доходность которого будут соответствовать точкам пересечения кривой безразличия инвестора и достижимого множества портфелей; 4. сформированный из рискованных и безрисковых ценных бумаг в равных долях.
4.	Недостатком привлечения финансирования за счет привилегированных акций является:	<ol style="list-style-type: none"> 1. отсутствие текущих выплат; 2. не требуется доступ на фондовый рынок; 3. обязательный характер дивидендных выплат; 4. ухудшение структуры капитала компании.
5.	Составляющими эффекта финансового рычага являются:	<ol style="list-style-type: none"> 1. налоговый корректор, дифференциал и плечо финансового рычага; 2. налоговый корректор и дифференциал финансового рычага; 3. налоговый корректор, дифференциал, плечо финансового рычага и дисконтирующий фактор; 4. дифференциал и плечо финансового рычага.
6	Согласно первой теореме Модильяни-Миллера...	<ol style="list-style-type: none"> 1. с ростом доли заемного капитала растет и капитализация компании; 2. ни капитализация, ни средневзвешенная стоимость капитала компании не зависят от его структуры; 3. по мере роста доли долга рыночная стоимость корпорации сначала возрастает, затем снижается; 4. стоимость корпорации не зависит от структуры капитала.
7.	Политика дивидендного выхода относится к:	<ol style="list-style-type: none"> 1. консервативному подходу; 2. умеренному подходу; 3. агрессивному подходу; 4. не относятся ни к одному из вышеперечисленных подходов.
8.	Экономически однородными элементами затрат являются:	<ol style="list-style-type: none"> 1. материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды; 2. амортизация и прочие затраты; 3. коммерческие, управленческие и производственные затраты;

№ п/п	Вопрос	Варианты ответа
		4. верны ответы 1 и 2.
9.	Прибыль до налогообложения формируется, исходя из...	<ol style="list-style-type: none"> 1. прибыли от продажи продукции (работ, услуг), скорректированной на величину налога на прибыль; 2. прибыли от продажи продукции (работ, услуг), скорректированной на величину прибыли / убытка от реализации имущества; 3. прибыли от продажи продукции (работ, услуг), скорректированной на величину прочих доходов, уменьшенных на сумму прочих расходов; 4. прибыли от продажи продукции (работ, услуг), скорректированной на величину процентных выплат в пользу кредиторов и собственников бизнеса.
10.	Денежный поток по инвестиционному проекту, представляющий собой чередование чистых оттоков и притоков денежных средств, называют:	<ol style="list-style-type: none"> 1. кумулятивным; 2. ординарным; 3. денежным потоком с обусловленными выплатами; 4. неординарным.
11.	Финансовые результаты деятельности компании за определенный период времени отражает следующий бюджет:	<ol style="list-style-type: none"> 1. план прибылей / убытков; 2. бюджет движения денежных средств; 3. прогнозный баланс; 4. бюджет производственных запасов.
12.	Под средневзвешенной стоимостью капитала компании (WACC) понимают:	<ol style="list-style-type: none"> 1. рентабельность собственного капитала; 2. выраженные в виде годовой процентной ставки расходы компании по привлечению и обслуживанию всех элементов капитала; 3. минимально приемлемая для компании доходность, которая способна обеспечить покрытие расходов по привлечению и обслуживанию всех элементов капитала; 4. верны ответы 2 и 3.
13.	Эффект интегрального (совокупного) рычага (<i>DTL</i>) отражает:	<ol style="list-style-type: none"> 1. совместное влияние на изменение валовой прибыли эффектов операционного и финансового рычага; 2. процентное изменение операционной прибыли при 1%-ном изменении выручки; 3. процентное изменение чистой прибыли в расчете на акцию при 1%-ном изменении выручки; 4. процентное изменение чистой прибыли в расчете на акцию при 1%-ном изменении величины долга.
14.	Разность между выручкой и суммой переменных затрат называют:	<ol style="list-style-type: none"> 1. маржинальной прибылью; 2. операционным рычагом; 3. кромкой безопасности; 4. прибыль от продаж.
15.	При каком подходе к управлению оборотными активами менеджеры считают целесообразным создание текущих и страховых запасов материальных ценностей?	<ol style="list-style-type: none"> 1. умеренном; 2. агрессивном; 3. консервативном; 4. создание страхового запаса материальных ценностей не признается рациональным ни при одном из типов политики.
16.	Особенностью формирования	1. применение метода начисления при формировании

№ п/п	Вопрос	Варианты ответа
	плана прибылей / убытков является...	<ul style="list-style-type: none"> статей бюджета; 2. применение кассового метода формирования статей бюджета; 3. комбинирование указанных методов при формировании статей бюджета; 4. отражение в нем всех доходов и расходов с учетом НДС.
17.	Доходность облигации к погашению является...	<ul style="list-style-type: none"> 1. величиной, прямо пропорционально зависящей от рыночного курса ценных бумаг; 2. величиной, находящейся в обратной зависимости от текущего рыночного курса облигаций; 3. величиной, объясняющей сложившийся уровень котировок облигаций; 4. верны ответы 2 и 3.
18.	Реальная процентная ставка ...	<ul style="list-style-type: none"> 1. увязывает приемлемый для инвестора риск с желаемой доходностью; 2. отражает действительную ставку процента с учетом периодичности его начисления в году; 3. позволяет получить инвестору сверхдоходность; 4. равна годовой номинальной ставке процента, откорректированной с учетом темпа инфляции.
19.	Концепция временной стоимости денег утверждает следующее:	<ul style="list-style-type: none"> 1. большинство источников финансирования являются платными, исключение составляет прибыль, получаемая в процессе работы компании; 2. все источники финансирования являются платными; 3. со временем ценность денежных потоков нарастает; 4. для инвестора ценность денежных поступлений, получение которых отложено на будущее, уменьшается.
20.	Разность между среднерыночной доходностью акций и безрисковой доходностью в модели CAPM отражает:	<ul style="list-style-type: none"> 1. чувствительность акции эмитента к действию систематического риска; 2. чувствительность акции эмитента к действию специфического риска; 3. премию за риск, которую должен получить инвестор при приобретении обыкновенных акций вместо долгосрочных государственных облигаций; 4. чувствительность акции эмитента к действию совокупного риска, которому подвергается держатель акций и облигаций.

6.3. Описание показателей и критериев контроля успеваемости, описание шкал оценивания

6.3.1. Критерии оценок промежуточной аттестации (экзамен)

Оценка			
«2» (неудовлетворительно)	Пороговый уровень освоения	Углубленный уровень освоения	Продвинутый уровень освоения
	«3» (удовлетворительно)	«4» (хорошо)	«5» (отлично)
Студент не знает значительной части материала, допускает	Студент поверхностно знает материал основных разделов и	Студент хорошо знает материал, грамотно и по существу излагает	Студент в полном объеме знает материал, грамотно и по

Оценка			
«2» (неудовлетворительно)	Пороговый уровень освоения «3» (удовлетворительно)	Углубленный уровень освоения «4» (хорошо)	Продвинутый уровень освоения «5» (отлично)
существенные ошибки в ответах на вопросы	тем учебной дисциплины, допускает неточности в ответе на вопрос	его, допуская некоторые неточности в ответе на вопрос.	существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос
Не умеет находить решения большинства предусмотренных программой обучения заданий	Иногда находит решения, предусмотренные программой обучения заданий	Уверенно находит решения, предусмотренные программой обучения заданий	Безошибочно находит решения, предусмотренные программой обучения заданий
Большинство предусмотренных программой обучения заданий не выполнено	Предусмотренные программой обучения задания выполнены удовлетворительно	Предусмотренные программой обучения задания успешно выполнены	Предусмотренные программой обучения задания успешно выполнены

Примерная шкала оценивания знаний в тестовой форме:

Количество правильных ответов, %	Оценка
0-49	Неудовлетворительно
50-65	Удовлетворительно
66-85	Хорошо
86-100	Отлично

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Рекомендуемая литература

7.1.1. Основная литература

1. Самылин А.И. Финансовый менеджмент. Финансовые расчеты: учебник / А.И. Самылин. – Изд. испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 472 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=639050>.
2. Финансы [Электронный ресурс]: учебник / Л. А. Подолянец [и др.]. – СПб.: Горн. ун-т, 2015. – 275 с.: рис., табл. + 1 эл. опт. диск (CD-ROM).
3. Фридман А.М. Финансы организации предприятия [Электронный ресурс]: учебник / А.М. Фридман. — Электрон. дан. — Москва: Дашков и К, 2016. — 488 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/93375>. — Загл. с экрана.

7.1.2. Дополнительная литература

1. Герасименко А. Финансовый менеджмент – это просто: базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. – Москва: Альпина Паблишер, 2016. – 481 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=279027>.
2. Цибульникова В.Ю. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В.Ю. Цибульникова; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). – Томск: Эль Контент, 2014. – 170 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480461>.

7.1.3. Учебно-методическое обеспечение

1. Финансовый менеджмент: учебно-методические материалы к самостоятельной работе студентов бакалавриата направления подготовки 38.03.01 [Электронный ресурс] / Санкт-Петербургский горный университет. Сост. О.Ю. Лебедева. СПб, 2018. 26 с. <http://ior.spmi.ru/>.
2. Финансовый менеджмент: учебно-методические материалы к практическим занятиям для студентов бакалавриата направления подготовки 38.03.01 [Электронный ресурс] / Санкт-Петербургский горный университет. Сост.: О.Ю. Лебедева. СПб, 2018. 28 с. <http://ior.spmi.ru/>.

7.2. Базы данных, электронно-библиотечные системы, информационно-справочные и поисковые системы

1. Сайт Центра раскрытия корпоративной информации: <http://e-disclosure.ru/>
2. Сайт АО «АЭИ “Прайм”» (центр раскрытия корпоративной информации): <https://disclosure.1prime.ru/>
3. Сайт Федеральной службы государственной статистики: <http://www.gks.ru>
4. Поисковые системы Yandex, Google, Rambler, Yahoo и др.
5. Единый федеральный реестр юридически значимых сведений о фактах деятельности юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и иных субъектов экономической деятельности: <https://fedresurs.ru/>
6. Электронные библиотечные системы «Лань», «Znanium.com», «Университетская библиотека online»,
7. Научная электронная библиотека e-library.ru.

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1. Материально-техническое оснащение аудиторий:

Специализированная аудитория, используемая при проведении занятий лекционного типа оснащена мультимедийным проектором и комплектом аппаратуры, позволяющей демонстрировать текстовые и графические материалы.

Оснащенность аудитории:

Комплект мультимедийной аудитории (документ-камера ELMO HV-5600XG – 1 шт., источник бесперебойного питания Powerwave 5115 – 1 шт., коммутатор HP E2610-24 – 1 шт., коммутатор Kramer VP201XL1 – 1 шт., компьютер IntelPentium 4 – 1 шт., конвектор-коммутатор Kramer VP-719XL – 1 шт.; микрофон МД99 – 1 шт., микшер-усилитель DYNACORD MV512 – 1 шт., мультимедиа проектор Mitsubishi LVP XD490U – 1 шт., плеер комбинированный Samsung SV-DVD V8650K – 1 шт., подвес для проектора SMS AERO – 1 шт., тумба с жалюзи – 1 шт.), стол для переговоров – 4 шт., стол офисный – 2 шт., стул – 32 шт., доска мел – 1 шт., плакат – 12 шт.

Аудитория для практических занятий оснащена компьютерной техникой, необходимой для выполнения заданий и решения задач по дисциплине.

Оснащенность аудитории:

Проектор – 1 шт., экран на штативе 1 шт., стол – 16 шт., большой стол – 1 шт., стул - 32 шт., ПК (системный блок - 19 шт., монитор - 18 шт.) доступ к сети «Интернет», шкаф для сервера (на маршрутизаторах и коммутаторах стоит сетевая ОС CiscoIOS15 версии).

Перечень лицензионного программного обеспечения и реквизиты подтверждающего документа:

MicrosoftWindows XP Professional, MicrosoftOpenLicense 16020041 от 23.01.2003, MicrosoftOpenLicense 16581753 от 03.07.2003, MicrosoftOpenLicense 16396212 от 15.05.2003, MicrosoftOpenLicense 16735777 от 22.08.2003, ГК № 797-09/09 от 14.09.09 «На поставку компьютерного оборудования», ГК № 1200-12/09 от 10.12.09 «На поставку компьютерного оборудования», ГК № 1246-12/08 от 18.12.08 «На поставку компьютерного оборудования и программного обеспечения», ГК № 1196-12/08 от 02.12.2008 «На поставку программного обеспечения», MicrosoftOpenLicense 45369730 от 16.04.2009.

8.2. Помещения для самостоятельной работы:

1. Оснащенность помещения для самостоятельной работы: 13 посадочных мест. Стул – 25 шт., стол – 2 шт., стол компьютерный – 13 шт., шкаф – 2 шт., доска аудиторная маркерная – 1 шт., АРМ учебное ПК (монитор + системный блок) – 14 шт. Доступ к сети «Интернет», в электронную информационно-образовательную среду Университета.

Kaspersky antivirus 6.0.4.142.

2. Оснащенность помещения для самостоятельной работы: 17 посадочных мест. Доска для письма маркером – 1 шт., рабочие места студентов, оборудованные ПК с доступом в сеть университета – 17 шт., мультимедийный проектор – 1 шт., АРМ преподавателя для работы с мультимедиа – 1 шт. (системный блок, мониторы – 2 шт.), стол – 18 шт., стул – 18 шт. Доступ к сети «Интернет», в электронную информационно-образовательную среду Университета.

Перечень лицензионного программного обеспечения: Операционная система MicrosoftWindows XP Professional: MicrosoftOpenLicense 16020041 от 23.01.200.

3. Оснащенность помещения для самостоятельной работы: 16 посадочных мест. Стол компьютерный для студентов (тип 4) - 3 шт., стол компьютерный для студентов (тип 6) – 2 шт., стол компьютерный для студентов (тип 7) – 1 шт., кресло преподавателя (сетка, цвет черный) – 17 шт., доска напольная мобильная белая магнитно-маркерная «Magnetoplan» 1800мм×1200мм - 1 шт., моноблок Lenovo M93Z Intel Q87 – 17 шт., плакат – 5 шт. Доступ к сети «Интернет», в электронную информационно-образовательную среду Университета.

Перечень лицензионного программного обеспечения: Операционная система Microsoft Windows XP Professional ГК №797-09/09 от 14.09.09 «На поставку компьютерного оборудования».

Autodesk product: Building Design Suite Ultimate 2016, product Key: 766H1.

CiscoPacketTracer 7.1 (свободно распространяемое ПО), Quantum GIS (свободно распространяемое ПО), Python (свободно распространяемое ПО), R (свободно распространяемое ПО), Rstudio (свободно распространяемое ПО), SMathStudio (свободно распространяемое ПО), GNU Octave (свободно распространяемое ПО), Scilab (свободно распространяемое ПО).

8.3. Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования:

1. Центр новых информационных технологий и средств обучения:

Оснащенность: персональный компьютер – 2 шт. (доступ к сети «Интернет»), монитор – 4 шт., сетевой накопитель – 1 шт., источник бесперебойного питания – 2 шт., телевизор плазменный Panasonic – 1 шт., точка Wi-Fi – 1 шт., паяльная станция – 2 шт., дрель – 5 шт., перфоратор – 3 шт., набор инструмента – 4 шт., тестер компьютерной сети – 3 шт., баллон со сжатым газом – 1 шт., паста теплопроводная – 1 шт., пылесос – 1 шт., радиостанция – 2 шт., стол – 4 шт., тумба на колесиках – 1 шт., подставка на колесиках – 1 шт., шкаф – 5 шт., кресло – 2 шт., лестница Alve – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения: MicrosoftWindows 7 Professional (Лицензионное соглашение MicrosoftOpenLicense 60799400 от 20.08.2012).

Microsoft Office 2010 Professional Plus (Лицензионное соглашение Microsoft Open License 60799400 от 20.08.2012).

Антивирусное программное обеспечение KasperskyEndpointSecurity (Договор № Д810(223)-12/17 от 11.12.17).

2. Центр новых информационных технологий и средств обучения:

Оснащенность: стол – 5 шт., стул – 2 шт., кресло – 2 шт., шкаф – 2 шт., персональный компьютер – 2 шт. (доступ к сети «Интернет»), монитор – 2 шт., МФУ – 1 шт., тестер компьютерной сети – 1 шт., балон со сжатым газом – 1 шт., шуруповерт – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения: MicrosoftWindows 7 Professional (Лицензионное соглашение MicrosoftOpenLicense 60799400 от 20.08.2012).

Microsoft Office 2007 Professional Plus (Лицензионное соглашение Microsoft Open License 46431107 от 22.01.2010).

Антивирусное программное обеспечение Kaspersky Endpoint Security (Договор № Д810(223)-12/17 от 11.12.17).

3. Центр новых информационных технологий и средств обучения:

Оснащенность: стол – 2 шт., стула – 4 шт., кресло – 1 шт., шкаф – 2 шт., персональный компьютер – 1 шт. (доступ к сети «Интернет»), веб-камера Logitech HD C510 – 1 шт., колонки Logitech – 1 шт., тестер компьютерной сети – 1 шт., дрель – 1 шт., телефон – 1 шт., набор ручных инструментов – 1 шт.

Перечень лицензионного программного обеспечения: MicrosoftWindows 7 Professional (Лицензионное соглашение MicrosoftOpenLicense 48358058 от 11.04.2011).

Microsoft Office 2007 Professional Plus (Лицензионное соглашение Microsoft Open License 46431107 от 22.01.2010).

Антивирусное программное обеспечение KasperskyEndpointSecurity (Договор № Д810(223)-12/17 от 11.12.17).

8.4. Лицензионное программное обеспечение:

MicrosoftWindows XP Professional, MicrosoftOpenLicense 16020041 от 23.01.2003, MicrosoftOpenLicense 16581753 от 03.07.2003, MicrosoftOpenLicense 16396212 от 15.05.2003, MicrosoftOpenLicense 16735777 от 22.08.2003, ГК № 797-09/09 от 14.09.09 «На поставку компьютерного оборудования», ГК № 1200-12/09 от 10.12.09 «На поставку компьютерного оборудования», ГК № 1246-12/08 от 18.12.08 «На поставку компьютерного оборудования и программного обеспечения», ГК № 1196-12/08 от 02.12.2008 «На поставку программного обеспечения», Microsoft Open License 45369730 от 16.04.2009.