

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гнатюк Сергей Иванович
Должность: Первый проректор
Дата подписания: 06.10.2025 14:11:38
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. _____

«25» апреля 2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

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

Год начала подготовки – 2025

Квалификация выпускника – магистр

Луганск, 2025

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 (с изменениями и дополнениями);
- федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 – Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 11.08.2020 г. № 939.

Преподаватели, подготовившие рабочую программу:

док. э. наук, доцент

профессор кафедры бухгалтерского учета,

анализа и финансов в АПК

_____ **С. А. Передериева**

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК (протокол № 9 от 10 апреля 2025 г.).

Заведующий кафедрой

_____ **И П. Житная**

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией факультета экономики и управления АПК (протокол № 8 от 24 апреля 2025 г.).

Председатель методической комиссии

_____ **А.В. Худолей**

Руководитель основной профессиональной образовательной программы

_____ **С.А. Передериева**

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 (Б.В.08) к части формируемых участниками образовательных отношений ОПОП.

Дисциплина изучается в первом семестре и 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
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,	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

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
		повышению рентабельности производства, конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда, снижению издержек на производство и реализацию продукции, устранению потерь и непроизводительных расходов	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 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

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
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	в т.ч. по семестрам	всего
		1 семестр	4 семестр
Общая трудоёмкость дисциплины, зач.ед./часов, в том числе:	2/72	2/72	2/72
Аудиторная работа:	24	24	8
- лекции	12	12	4
- практические (семинарские) занятия	12	12	4
- лабораторные работы	-	-	-
Самостоятельная работа, часов	48	48	64
Контроль, часов	-	-	-
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	2	2		8

	менеджмента.				
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	2		8
5.	Тема 5. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов.	2	2		8
6.	Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	2	2		8
	Всего	12	12		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 (APT). 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	2	1
6.	Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	2	1
Всего		12	4

4.4. Перечень тем практических (семинарских) занятий

№ 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	2	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		12	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	Объём, ч	
			форма обучения	
			очная	заочная
1.	Тема 1. Методологические и концептуальные основы современного финансового менеджмента.	Данилов, Ю. А. Концепция устойчивых финансов новое направление мировых инвестиций и проблемы внедрения в России : доклад / Ю. А. Данилов, Д. А. Пивоваров, И.	8	11

		С. Давыдов. - Москва : Дело (РАНХиГС), 2021. - 124 с.		
2.	Тема 2. Концепции и логика принятия финансовых решений в условиях агентских конфликтов.	Данилов, Ю. А. Концепция устойчивых финансов новое направление мировых инвестиций и проблемы внедрения в России : доклад / Ю. А. Данилов, Д. А. Пивоваров, И. С. Давыдов. - Москва : Дело (РАНХиГС), 2021. - 124 с.	8	11
3.	Тема 3. Доходность и риск на рынке финансовых активов.	Данилов, Ю. А. Концепция устойчивых финансов новое направление мировых инвестиций и проблемы внедрения в России : доклад / Ю. А. Данилов, Д. А. Пивоваров, И. С. Давыдов. - Москва : Дело (РАНХиГС), 2021. - 124 с.	8	11
4.	Тема 4. Концепции обоснования финансовых параметров деятельности организации.	Данилов, Ю. А. Концепция устойчивых финансов новое направление мировых инвестиций и проблемы внедрения в России : доклад / Ю. А. Данилов, Д. А. Пивоваров, И. С. Давыдов. - Москва : Дело (РАНХиГС), 2021. - 124 с.	8	11
5.	Тема 5. Концептуальные основы выбора финансовых инструментов.	Данилов, Ю. А. Концепция устойчивых финансов новое направление мировых инвестиций и проблемы внедрения в России : доклад / Ю. А. Данилов, Д. А. Пивоваров, И. С. Давыдов. - Москва : Дело (РАНХиГС), 2021. - 124 с.	8	11
6.	Тема 6. Концепции и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	Данилов, Ю. А. Концепция устойчивых финансов новое направление мировых инвестиций и проблемы внедрения в России : доклад / Ю. А. Данилов, Д. А. Пивоваров, И. С. Давыдов. - Москва : Дело (РАНХиГС), 2021. - 124 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 текущего контроля и промежуточной аттестации

Полное описание фонда оценочных средств для текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в Приложении 3 к настоящей программе.

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 библи.
1.	Данилов, Ю. А. Концепция устойчивых финансов новое направление мировых инвестиций и проблемы внедрения в России : доклад / Ю. А. Данилов, Д. А. Пивоваров, И. С. Давыдов. - Москва : Дело (РАНХиГС), 2021. - 124 с. - (Научные доклады: экономика). - ISBN 978-5-85006-387-0. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/catalog/product/1920387 (дата обращения: 31.03.2025). – Режим доступа: по подписке.	ЭР
2.		

6.1.2. Дополнительная литература

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

6.1.3. Периодические издания

Не предусмотрены.

6.1.4. 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: 31.03.2025).
2.	Экономика, Социология, Менеджмент: Федеральный образовательный портал. – ecsocman.edu.ru
3.	Научная библиотека открытого доступа [Электронный ресурс]. Режим доступа: https://cyberleninka.ru (дата обращения: 31.03.2025).
4.	Федеральная служба государственной статистики: базы данных, статистическая информация. – http://www.gks.ru
5.	Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам». [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/ (дата обращения: 31.03.2025).
6.	Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн». [Электронный ресурс]. URL: https://biblioclub.ru/ (дата обращения: 31.03.2025).

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. Самостоятельная работа	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 для практических показателей – 1 шт.; кафедра – 1 шт.; рециркулятор – 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 в АПК	Согласовано

Лист изменений рабочей программы

Номер изменения	Номер протокола заседания кафедры и дата	Страницы с изменениями	Перечень откоррек- тированных пунктов	Подпись заве- дующего кафедрой

Лист периодических проверок рабочей программы

Должностное лицо, проводившее проверку Ф.И.О., должность,	Дата	Потребность в корректировке	Перечень пунктов, стр., разделов, требующих изменений

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

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

учебной дисциплины «Современные концепции финансового менеджмента»

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Направленность (профиль): Управление финансами в АПК

Уровень профессионального образования: магистратур

Год начала подготовки: 2025

Луганск, 2025

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

Код контро-лируемой 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
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	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 числе финансово-кредитных; - аналитические базы данных и	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 основы выбора финансовых	Тесты закрытого типа	Зачет

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты	Наименование модулей и (или) инструментов.	Наименование оценочного средства	
		непроизводительных расходов		методику получения необходимой информации, позволяющей реализовать принципы финансового менеджмента на современном этапе развития экономики	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 развития организаций, в том числе финансово-		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	
				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 исследований с целью разработки		Практические задания	Зачет

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты	Наименование модулей и (или)	Наименование оценочного средства	
				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	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 агентских	Тесты закрытого типа	Зачет

Код контро-	Формулировка контролируемой	Индикаторы достижения	Этап (уровень) освоения	Планируемые результаты	Наименование модулей и (или)	Наименование оценочного средства	
	системы планов по ее достижению				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. Тема 6. Концепции		
			Второй этап (продвинутый уровень)	Уметь: управлять развитием организации осуществлять анализ и разработку стратегии организации на основе современных методов и передовых научных достижений	и гипотезы взаимосвязи информации и ценообразования на финансовом рынке	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		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 В тесте выполнено менее 60% заданий	«Зачтено» «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.

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 «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

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

1. 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%.

2. 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

3. 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.

4. 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. Результирующая 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
1. 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.
2. 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.
3. Финансовые ресурсы	в) совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются различные денежные фонды.
4. Финансовая система	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	4
д	а	б	в

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 «иметь навыки»: 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, г, %	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

Текущий контроль

Тестирование для проведения текущего контроля проводится с помощью Системы дистанционного обучения или компьютерной программы moodle. 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».