

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.В.ДВ.01.01

(индекс дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Финансовое моделирование

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки (специальности)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности в соответствии с ФГОС ВО)

Корпоративные финансы и оценка стоимости бизнеса

(направленность (профиль))

Форма обучения: заочная

Год набора: 2018

Распределение часов дисциплины по семестрам и видам занятий (по учебному плану)

| | | | | | | | |
|-------------------------|----------|--------|---|------------------|-----------------|----------------------------------------------------|-------|
| Количество ЗЕТ | 6 | | | | | | |
| Часов по РУП | 216 | | | | | | |
| Виды контроля на курсах | Экзамены | Зачеты | | Курсовые проекты | Курсовые работы | Контрольные работы (для заочной формы обучения) | |
| | | 2 | | | | | |
| | №№ курса | | | | | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | Итого |
| ЗЕТ по курсам | | 6 | | | | | 6 |
| Лекции | | 8 | | | | | 8 |
| Лабораторные | | 4 | | | | | 4 |
| Практические | | 8 | | | | | 8 |
| Контактная работа | | 20 | | | | | 20 |
| Сам. работа | | 192 | | | | | 192 |
| Контроль | | 4 | | | | | 4 |
| Итого | | 216 | | | | | 216 |

Тольятти, 2017

Рабочая программа составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана направления подготовки 38.04.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности в соответствии с ФГОС ВО)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:

- ☒ Отсутствует
- ☒ Учебная (рабочая) программа одобрена на заседании кафедры «Финансы и кредит» (протокол заседания № 1 от 05 сентября 2017 г.).
- ☐ Рецензент

(должность, ученое звание, степень)

«__» _____ 20__ г.

(подпись)

(И.О. Фамилия)

Срок действия рабочей программы дисциплины до «05» сентября 2021г.

Информация об актуализации рабочей программы дисциплины:

Протокол заседания департамента магистратуры (бизнес-программ) № 1 от «13» августа 2018 г.

Протокол заседания департамента магистратуры (бизнес-программ) № 1 от «30» августа 2019 г.

Протокол заседания департамента магистратуры (бизнес-программ) № 1 от «27» августа 2020 г.

Протокол заседания департамента магистратуры (бизнес-программ) № __ от «__» ____ 20__ г.

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой «Финансы и кредит»

«__» _____ 20__ г.

А.А. Курилова

АННОТАЦИЯ
дисциплины (учебного курса)
Б1. В.ДВ.01.01 Финансовое моделирование
(индекс и наименование дисциплины (учебного курса))

1. Цель и задачи изучения дисциплины

Цель – формирование у студентов теоретических знаний в области финансового моделирования и методов математического анализа финансовых рынков в решении трудоемких задач для оценки и управления рисками проектов.

Задачи:

- обеспечить студентов комплексом знаний в области базовых понятий построения финансовых моделей предприятия, основных математических методов построения финансовых моделей, принципов построения финансовых моделей;
- научить методам и приемам финансового моделирования
- научить методам управления рисками проектов.

2. Место дисциплины (учебного курса) в структуре ОПОП ВО

Данная дисциплина относится к Блоку 1 «Дисциплины (модули)» (вариативная часть).

Дисциплины, учебные курсы, на освоении которых базируется данная дисциплина (учебный курс) – «Экономическая теория (ПУ)», «Оценка стоимости бизнеса (ПУ)».

Дисциплины, учебные курсы, для которых необходимы знания, умения, навыки, приобретаемые в результате изучения данной дисциплины (учебного курса) – «Управление капиталом компании», «Слияние, поглощение и реструктуризация компаний».

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине (учебному курсу), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

| Формируемые и контролируемые компетенции | Планируемые результаты обучения |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу (ОК-1) | Знать: основные понятия финансового моделирования; |
| | Уметь: использовать технику определения исходных данных при построении финансовых моделей, оценку влияния факторов на конечный результат; |

| Формируемые и контролируемые компетенции | Планируемые результаты обучения |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Владеть: постановкой регулярного финансового бизнес моделирования при принятии инвестиционных решений. |
| - способность принимать организационно-управленческие решения (ОПК-3) | Знать: принципы и стандарты построения финансовых моделей; |
| | Уметь: определить оптимальные варианты финансирования, его объемы и структуру; |
| | Владеть: базовыми навыками работы по созданию моделей для оценки различных сценариев дальнейшего развития бизнеса; |
| - способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9); | Знать: инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов; |
| | Уметь: сформировать финансовые модели как на стартапе проекта, так и в ходе текущей операционной деятельности; |
| | Владеть: базовыми навыками работы по созданию моделей для оценки различных сценариев дальнейшего развития бизнеса; |
| - способность составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом (ПК-10); | Знать: основные объекты финансового инвестирования; |
| | Уметь Моделировать цену закупки и цену продажи с помощью производных финансовых инструментов |
| | Владеть: базовыми навыками работы по созданию моделей для оценки различных сценариев дальнейшего развития бизнеса; |

Тематическое содержание дисциплины

| Раздел, модуль | Подраздел, тема |
|--------------------------|--------------------------------------------------|
| Финансовое моделирование | 1. Основные понятия финансового моделирования |
| | 2. Моделирование рациональной структуры капитала |

| Раздел, модуль | Подраздел, тема |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 3. Моделирование порога рентабельности |
| | 4. Моделирование цены закупки и цены продажи с помощью производных финансовых инструментов |

Общая трудоемкость дисциплины (учебного курса) – 6 ЗЕТ.

4. Структура и содержание дисциплины (учебного курса) Финансовое моделирование

(наименование дисциплины (учебного курса))

Курс изучения 2

| Раздел, модуль | Подраздел, тема | Виды учебной работы | | | | | | Необходимые материально- технические ресурсы | Формы текущего контроля (наименование оценочного средст- ва) | Рекомендуемая литература (№) | |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| | | Контактная работа (в часах) | | | | | Самостоятельная работа | | | | |
| | | всего | | | в т.ч. в интерак- тивной форме | Формы проведения лекций, лабораторных, практических занятий, методы обучения, реал- изующие применяе- мую образовательную технологию | в часах | | | | формы организации самостоятельной работы |
| | | лекций | лабораторных | практических | | | | | | | |
| Финансовое моделирова- ние | 1. Основные понятия фи- нансового моделирова- ния | 2 | | 2 | | Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме | 48 | Самостоятель- ное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС- рейтинга | LMS-система на основе Moodle, компьютер либо планшет ли- бо смартфон | Промежу- точный тест Итоговое тестирование | 1-2 |
| | 2. Моделиро- вание рацио- нальной структуры капитала | 2 | 2 | | | Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме | 48 | Самостоятель- ное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ текущей успеваемости | LMS-система на основе Moodle, компьютер либо планшет ли- бо смартфон | Промежу- точный тест Итоговое тестирование Лаборатор- ная работа 1 | 1-2 |

| Раздел, модуль | Подраздел, тема | Виды учебной работы | | | | | | Необходимые материально- технические ресурсы | Формы текущего контроля (наименование оценочного средств- ва) | Рекомендуемая литература (№) | |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| | | Контактная работа (в часах) | | | | | Самостоятельная работа | | | | |
| | | всего | | | в т.ч. в интерак- тивной форме | Формы проведения лекций, лабораторных, практических занятий, методы обучения, реа- лизующие применяе- мую образовательную технологию | в часах | | | | формы организации самостоятельной работы |
| | | лекций | лабораторных | практических | | | | | | | |
| | | | | | | | | при помощи БРС- рейтинга | | | |
| | 3. Моделиро- вание порога рентабельно- сти | 2 | 2 | 2 | | Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме | 48 | Самостоятель- ное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС- рейтинга | LMS-система на основе Moodle, компьютер либо планшет ли- бо смартфон | Промежу- точный тест Итоговое тестирование Лаборатор- ная работа 2 | |
| | 4. Моделиро- вание цены закупки и цены прода- жи с помо- щью произ- водных фи- нансовых ин- струментов | 2 | | 4 | | Аудио-/видео- лекции электронного учебника с консультацией преподавателя на форуме | 48 | Самостоятель- ное выполнение практических заданий, кон- троль смены IP- адресов, анализ текущей успеваемости при помощи БРС- | LMS-система на основе Moodle, компьютер либо планшет ли- бо смартфон | Промежу- точный тест Итоговое тестирование Задание 1 | |

| Раздел, модуль | Подраздел, тема | Виды учебной работы | | | | | | Необходимые материально- технические ресурсы | Формы текущего контроля (наименование оценочного средст- ва) | Рекомендуемая литература (№) | |
|-------------------|-----------------|--------------------------------|--------------|--------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|
| | | Контактная работа (в часах) | | | | | Самостоятельная работа | | | | |
| | | всего | | | в т.ч. в интерак- тивной форме | Формы проведения лекций, лабораторных, практических занятий, методы обучения, ре- ализующие применяе- мую образовательную технологию | в часах | | | | формы организации самостоятельной работы |
| | | лекций | лабораторных | практических | | | | | | | |
| | | | | | | | | рейтинга | | | |
| Контроль | | | | | | | 4 | | | | |
| Итого: | | 8 | 4 | 8 | | | 196 | | | | |
| | | 216 | | | | | | | | | |

5. Критерии и нормы текущего контроля и промежуточной аттестации

| Формы текущего контроля | Условия до- пуска | Критерии и нормы оценки |
|-------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Задание 1 | Отсутствуют | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 0 баллов – задание не выполнено |
| Лабораторная работа 1 | Отсутствуют | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 0 баллов – задание не выполнено |
| Лабораторная работа 2 | Отсутствуют | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 0 баллов – задание не выполнено |

| | | |
|-----------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Промежуточный тест | Отсутствуют | Максимальное количество баллов - 51 б. (баллы студенту начисляются автоматически) |
| Заполненная анкета | Отсутствуют | 3 балла – анкета заполнена 0 – анкета не заполнена |
| Итоговое тестирование | Отсутствуют | Максимальное количество баллов - 40 б. (система выдаёт 30 случайных вопросов из банка тестовых заданий; баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям) |
| Итого | | Максимальное количество баллов – 100 б. |

| Форма проведения промежуточной аттестации | Условия допуска | Критерии и нормы оценки | |
|-------------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Зачет (по накопительному рейтингу) | Допускаются все | «зачтено» | Студент набрал свыше 40 баллов по накопительному рейтингу |
| | | «незачтено» | Студент набрал 39 и менее баллов по накопительному рейтингу |

6. Критерии и нормы оценки курсовых работ (проектов)

Курсовые работы (проекты) учебным планом не предусмотрены.

7. Примерная тематика письменных работ (курсовых, рефератов, контрольных, расчетно-графических и др.)

Письменные работы учебным планом не предусмотрены.

8. Вопросы к зачету

| № п/п | Вопросы |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Финансовый рынок и его части. Цели моделирования и анализа финансового рынка. |
| 2. | Самостоятельное управление инвестициями. |
| 3. | Инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов. |
| 4. | Статистическое моделирование. |
| 5. | Корреляционные и регрессионные модели. |
| 6. | Оптимизационные модели. |
| 7. | Равновесные модели. |
| 8. | Факторные модели. |
| 9. | Сценарное моделирование. |
| 10. | Стресс-сценарий. |
| 11. | Симуляционные модели |
| 12. | Корреляционный анализ |
| 13. | Регрессионные модели |
| 14. | Модели многофакторной корреляции |
| 15. | Коэффициент вариации. |
| 16. | Подход Марковица к формированию оптимального портфеля. |
| 17. | Процедура выбора оптимального портфеля. |
| 18. | Модель оценки активов CAPM. |
| 19. | Линия рынка ценных бумаги SML |
| 20. | «Стоимость под риск» (Value-at-Risk). |
| 21. | Методы расчета VAR. |
| 22. | Метод Монте-Карло. |
| 23. | Метод оценки рисков «Shortfall». |
| 24. | Понятие структуры капитала. |
| 25. | Факторы, определяющие структуру капитала |
| 26. | Споры вокруг теорий структуры капитала: концепция Миллера и Модильяни. |
| 27. | Концепции теории структуры капитала. |
| 28. | Проблемы оптимизации структуры капитала. |
| 29. | Методы оптимизации структуры капитала |
| 30. | Оптимизация структуры капитала: компромиссный или традиционный метод. |
| 31. | Оптимизация структуры капитала: методы чистой операционной прибыли и затрат на капитал |
| 32. | Понятие цены и оценки капитала. |
| 33. | Средневзвешенная стоимость капитала WACC |
| 34. | Особенности оценки облигаций как источника долгового финансирования. |
| 35. | Методы оценки будущей доходности финансовых активов. |
| 36. | Модели цены капитала. |
| 37. | Определение предельных затрат на капитал |
| 38. | Эффект финансового рычага |

| № п/п | Вопросы |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 39. | Понятие плеча финансового рычага. |
| 40. | Расчет рентабельности собственных средств. |
| 41. | Взаимосвязь структуры и стоимости капитала |
| 42. | Выбор модели долгового финансирования. |
| 43. | Оборотные активы. |
| 44. | Пассивы организации. |
| 45. | Чистый оборотный капитал. |
| 46. | Формирование собственного капитала организации и пополнение оборотных средств. |
| 47. | Устойчивые пассивы и иные источники пополнения оборотных средств. |
| 48. | Управление запасами. |
| 49. | Планирование потребности предприятия в материальных ресурсах. Определение оптимальной партии поставки |
| 50. | Управление незавершенным производством. |
| 51. | Управление дебиторской задолженностью и денежными активами |
| 52. | Категории затрат. Анализ «издержки-объем-прибыль». |
| 53. | Точка безубыточности. |
| 54. | Способы определения оптимального объема производства. |
| 55. | Понятие и основные элементы оборотного капитала организации. |
| 56. | Финансовый рынок и его части. Цели моделирования и анализа финансового рынка. |
| 57. | Инвестиционные качества основных финансовых активов и инструментов. |
| 58. | Корреляционные и регрессионные модели. |
| 59. | Факторные модели. |
| 60. | Сценарное моделирование. |
| 61. | Стресс-сценарий. |
| 62. | Симуляционные модели |
| 63. | Корреляционный анализ |
| 64. | Регрессионные модели |
| 65. | Модели многофакторной корреляции |
| 66. | Коэффициент вариации. |
| 67. | Подход Марковица к формированию оптимального портфеля. |
| 68. | Процедура выбора оптимального портфеля. |
| 69. | Модель оценки активов CAPM. |
| 70. | «Стоимость под риск» (Value-at-Risk). |
| 71. | Методы расчета VAR. |

9. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

9.1. Паспорт фонда оценочных средств

| № п/п | Контролируемые разделы (темы) дисциплины | Код контролируемой компетенции (или ее части) | Наименование оценочного средства |
|-------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| 1 | Основные понятия финансового моделирования | ОК-1; ОПК-3 | Промежуточный тест Итоговое тестирование |
| 2 | Моделирование рациональной структуры капитала | ОПК-3 | Промежуточный тест Итоговое тестирование Лабораторная работа 1 |

| № п/п | Контролируемые разделы (темы) дисциплины | Код контролируемой компетенции (или ее части) | Наименование оценочного средства |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| 3 | Моделирование порога рентабельности | ПК-9,10 | Промежуточный тест Итоговое тестирование Лабораторная работа 2 |
| 4 | Моделирование цены закупки и цены продажи с помощью производных финансовых инструментов | ПК-9,10 | Промежуточный тест Итоговое тестирование Задание 1 |

9.2. 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

9.2.1.

Задание 1

Рассматривается фьючерсный контракт на акции компании ABC, которая в данный момент не выплачивает дивиденды. По контракту предусматривается поставка 1000 акций через год. Ставка по доходности ГКО составляет 6% в год. А) если сейчас акции ABC продаются по цене 120 долл. За акцию, то какой должна быть фьючерсная цена?

Б) если курс акций упадет на 3% то как изменится фьючерсная цена и фьючерсный счет инвестора (уровень маржи)?

В) если маржа по контракту составляет 12 тысяч долл., чему равна доходность позиции инвестора?

Рассмотрите следующий портфель опционов. Инвестор продает июньский опцион «колл» на акции Microsoft с ценой исполнения 85 долл. и премией 3,375 долл. Одновременно выписывает июньский опцион «пут» с ценой исполнения 80 долл. и премией 4,75 долл.

А) начертите диаграмму выплат по такому портфелю на дату истечения опционов.

Б) какими будут прибыль (убытки) по этой позиции, если курс продажи акций Microsoft составит 82 долл.? А если – 90 долл.?

В) в чем состоит прогноз инвестора в отношении курса акций Microsoft, который оправдал бы эту позицию?

Лабораторная работа 1.

Лабораторная работа осуществляется с помощью программного продукта Microsoft Excel

1. В разделе Проект откройте модуль Настройка расчета.

Установите галочку Использовать расчетные значения и нажмите кнопку Рассчитать.

Выполните расчет ставки дисконта по следующим моделям.

а) Capital Asset Pricing Model (рис. 1)

Расчет ставки дисконтирования

CAPM | CCM | WACC

Модель оценки капитальных активов (CAPM)

Ставка дисконтирования: Рубли - 19.22 % Доллар - 18.14 %

| Параметры для расчета: | | Рубли | Доллар |
|------------------------|-----|-------|--------|
| Б | (%) | | |

Рисунок 1 Расчет ставки дисконта по модели оценки капитальных активов

б) Модель кумулятивного построения

Расчет ставки дисконтирования

CAPM CCM WACC

Модель кумулятивного построения (CCM)

Ставка дисконтирования: Рубли - 15.00 % Доллар - 11.00 %

| Параметры для расчета: | Рубли | Доллар |
|----------------------------------------------|-------|--------|
| ► Безрисковая ставка доходности, % | 6 | 2 |
| Руководящий состав предприятия, % | 1 | 1 |
| Диверсифицированность рынков сбыта, % | 1 | 1 |
| Диверсифицированность источников ресурсов, % | 1 | 1 |
| Диверсифицированность продукции, % | 1 | 1 |
| Структура и источники капитала, % | 1 | 1 |
| Финансовая устойчивость предприятия, % | 1 | 1 |
| Размер предприятия, % | 1 | 1 |
| Страновой риск, % | 1 | 1 |
| Прочие риски, % | 1 | 1 |

Рисунок 2 Расчет ставки дисконта по модели кумулятивного построения.

Для каждого вида риска необходимо заложить отдельную надбавку за риск на уровне от 0 до 2 процентов. Закладываемые риски должны соответствовать SWOT анализу бизнес-плана (предприятия).

в) WACC

Ставку дисконта по этой модели следует рассчитывать на момент продажи бизнеса, так как она фиксирует удельные веса собственного и заемного капитала и их цены на фиксированную дату.

Расчет ставки дисконтирования

CAPM | CCM | **WACC**

Модель средневзвешенной стоимости капитала (WACC)

Ставка дисконтирования: Рубли - 21.36 % Доллар - 12.40 %

| Параметры для расчета: | Рубли | Доллар |
|----------------------------------------------|-------|--------|
| ► Стоимость заемного капитала (k1), % | 24 | 10 |
| Налог на прибыль (h), % | 20 | 20 |
| Стоимость собственного капитала - ПА (k2), % | 0 | 0 |
| Стоимость собственного капитала - ОА (k3), % | 30 | 30 |
| Доля заемного капитала (w1), % | 80 | 80 |
| Доля привилегированных акций (w2), % | 0 | 0 |
| Доля обыкновенных акций (w3), % | 20 | 20 |

Рисунок 3 Расчет ставки дисконта по модели средневзвешенной стоимости капитала

Лабораторная работа 2. Лабораторная работа осуществляется с помощью программного продукта Microsoft Excel

Эффективность инвестиций проекта и его участников

1. В разделе Результаты выберите модуль Графики.

Постройте график окупаемости (NPV) в основной валюте.



Рисунок 4 График NPV

В разделе Анализ проекта выберите модуль Эффективность инве-стиций.

| Эффективность инвестиций | | |
|------------------------------------------------------------|-----------|---------|
| Длительность проекта: 84 мес. | | |
| Период расчета: 84 мес. | | |
| Справка | | |
| Показатель | Рубли | Доллар |
| ► Ставка дисконтирования, % | 21,36 | 12,40 |
| Период окупаемости - РВ, мес. | 45 | 45 |
| Дисконтированный период окупаемости - DPB, мес. | 76 | 58 |
| Средняя норма рентабельности - ARR, % | 27,50 | 27,50 |
| Чистый приведенный доход - NPV | 1 656 719 | 341 096 |
| Индекс прибыльности - PI | 1,05 | 1,32 |
| Внутренняя норма рентабельности - IRR, % | 23,79 | 23,79 |
| Модифицированная внутренняя норма рентабельности - MIRR, % | 22,01 | 16,73 |

Рисунок.5 Эффективность инвестиций

В разделе Анализ проекта изучите функции модуля Доходы участников: денеж-ные потоки и эффективность инвестиций учредителя и кредитора.

| Доходы участников | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|--|--------------|-------------|--------------|-------------------------|--------------|--|--------------------------------------|---------------|--|
| Участники финансирования проекта: | | Все | | | | | | | | | | |
| <table border="1"> <thead> <tr> <th>Наименование</th> <th>Сумма(руб.)</th> <th>Сумма(\$ US)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>► Акционер (Учредитель)</td> <td>8 000 000,00</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Кредитор (Результат подбора кредита)</td> <td>22 465 416,37</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> | | | | Наименование | Сумма(руб.) | Сумма(\$ US) | ► Акционер (Учредитель) | 8 000 000,00 | | Кредитор (Результат подбора кредита) | 22 465 416,37 | |
| Наименование | Сумма(руб.) | Сумма(\$ US) | | | | | | | | | | |
| ► Акционер (Учредитель) | 8 000 000,00 | | | | | | | | | | | |
| Кредитор (Результат подбора кредита) | 22 465 416,37 | | | | | | | | | | | |
| <div> Заккрыть Справка </div> | | | | | | | | | | | | |
| <div> Пересчитать </div> | | | | | | | | | | | | |
| <div> <div> Акционер (Учредитель) <div> Валюта: Рубли </div> <div> Дисконтирование: <div> <div> <input checked="" type="radio"/> Ставка проекта </div> <div> <input type="radio"/> Ставка: 0,00 %</div> </div> <div> Изъятие средств </div> </div> <div> <div> Денежные потоки Эффективность инвестиций </div> <div> <div> Период окупаемости(DPB)..... 78 мес. </div> <div> Индекс прибыльности(PI)..... 1,22 </div> <div> Чистый приведенный доход(NPV)..... 1 765 359,23 руб. </div> <div> Внутренняя норма рентабельности(IRR)... 26,05 % </div> </div> </div> </div> </div> | | | | | | | | | | | | |

Рисунок 6 Эффективность инвестиций учредителя

Доходы участников

Участники финансирования проекта: Все

Заккрыть Справка

| | Наименование | Сумма(руб.) | Сумма(\$ US) |
|---|--------------------------------------|---------------|--------------|
| | Акционер (Учредитель) | 8 000 000,00 | |
| ▶ | Кредитор (Результат подбора кредита) | 22 465 416,37 | |

Пересчитать

Кредитор (Результат подбора кредита)

Валюта: Рубли

Дисконтирование:

☒ Ставка проекта

☐ Ставка: 0,00 %

Изъятие средств

Денежные потоки Эффективность инвестиций

| | 2014 год | 2015 год | 2016 год |
|--------------------|---------------|--------------|--------------|
| ▶ Инвест. средства | 22 465 416,37 | 0,00 | 0,00 |
| Изъятые средства | 7 986 722,64 | 7 324 969,52 | 7 153 724,21 |
| Доходы | 4 270 473,73 | 2 463 057,63 | 758 279,97 |

Рисунок 7 Денежные потоки кредитора
Маржинальный анализ и операционный рычаг

В разделе Анализ проекта выберите модуль Анализ безубыточности.

Установите шаг анализа год, нажмите кнопку Рассчитать.

Модуль позволяет рассчитать как операционные рычаги по продуктам, так и построить графики.

Безубыточность

Анализ Сводные таблицы

Показатель: Операционный рычаг (раз) Шаг анализа: Год

Операционный рычаг (раз) по: продуктам ☐ Среднемесячное

| Продукт | 2014 год | 2015 год | 2016 год | 2017 год | 2018 год | 2019 год | 2020 год |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| ▶ Окна стандарт | 6,43 | 3,64 | 2,43 | 2,12 | 2,12 | 2,12 | 2,12 |
| Лоджия стандарт | 1,83 | 1,93 | 1,69 | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 1,60 |

Рисунок 8 Операционный рычаг по продуктам.

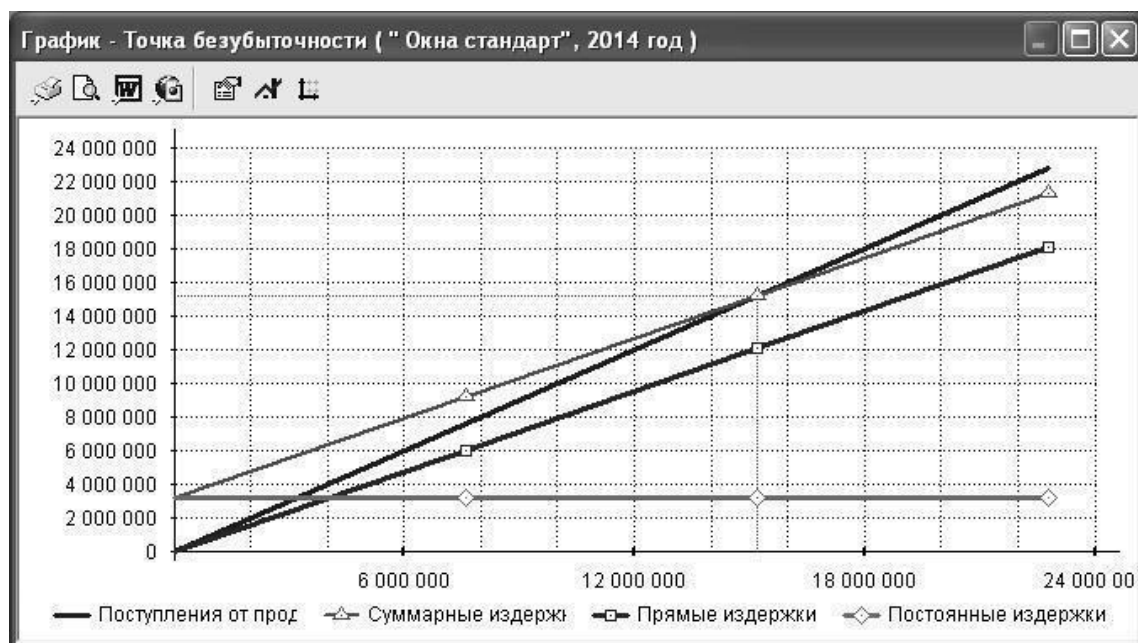


Рисунок 9 Соотношение выручки, постоянных и переменных затрат
Критерии оценки:

| Формы текущего контроля | Условия допуска | Критерии и нормы оценки |
|-------------------------|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Задание 1 | Отсутствуют | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 0 баллов – задание не выполнено |
| 1 Лабораторная работа | Отсутствуют | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 0 баллов – задание не выполнено |
| 2 Лабораторная работа | Отсутствуют | 2 балла – задание выполнено в полном объеме согласно инструкции, сделаны выводы 1 балла – задание выполнено не в полном объеме, есть незначительные замечания 0 баллов – задание не выполнено |

Примерный перечень тестов для оценочного средства «Промежуточный тест»

1. При увеличении натурального объема реализации сумма переменных затрат:

Увеличивается;

Уменьшается;

Не изменяется.

2. Косвенные издержки – это:

Суммарные издержки;

Издержки, связанные с производством нескольких продуктов;

Расходы по оплате труда производственных рабочих.

3. Прямые издержки – это издержки:

Непосредственно относящиеся на отдельный продукт;

Не зависящие от объема производства и продаж;

Сбытовые.

4. Понятие «порог рентабельности» отражает:

Выручку от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей;

Минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукции;

Величину отношения полученной прибыли к затратам на производство.

5. Предприятие раньше проходит точку безубыточности (порог рентабельности) при:

Снижении цен;

Уменьшении постоянных расходов;

Уменьшении удельных переменных издержек.

6. Операционный рычаг тем выше, чем выше:

Выручка от реализации;

Прибыль от реализации;

Переменные затраты.

7. Какое влияние окажет на запас финансовой прочности уменьшение постоянных расходов:

Запас финансовой прочности уменьшится;

Запас финансовой прочности возрастет;

Запас финансовой прочности останется неизменным.

8. Запас финансовой прочности определяется как:

Разность между выручкой и порогом рентабельности;
Разность между выручкой и переменными затратами;
Разность между выручкой и постоянными затратами.

9. Валовая маржа определяется как:

Разность между выручкой от реализации и суммой прямых материальных затрат;

Разность между выручкой от реализации и суммой переменных издержек;

Разность между суммой прибыли от реализации и суммой переменных издержек.

10. Испытывают больший уровень операционного риска фирмы с:
Большей долей постоянных затрат;
Паритетными долями постоянных и переменных затрат;
Перевесом переменных затрат.

11. Какое влияние окажет на порог рентабельности увеличение постоянных расходов:

Порог рентабельности уменьшится;

Порог рентабельности возрастет;

Порог рентабельности останется неизменным.

12. Уровень операционного рычага определяется отношением:

Постоянных затрат к переменным;

Валовой маржи к прибыли;

Постоянных затрат к валовой марже к цене продукции.

13. Рациональная структура капитала выражает такое соотношение использования собственных и заемных средств, при котором обеспечивается наиболее эффективное соотношение между параметрами доходности собственного и заемного капитала и тем самым максимизируется рыночная стоимость предприятия.

Верно

Не верно

14. Модели бывают:

а) ситуационные и прогнозные

б) исходные и факторные

в) аналитические и структурные

г) дескриптивные и предикативные.

32. Отношение прибыли от реализации к выручке от реализации в процентном выражении представляет собой:

- а) ликвидность;
- б) платежеспособность;
- в) маневренность;
- г) рентабельность продукции;
- д) рентабельность продаж.

33. Капитал организации — это:

- а) финансовые ресурсы, вложенные в организацию с целью извлечения прибыли;
- б) затраты организации;
- в) денежное выражение стоимости.

34. Приемами метода финансового менеджмента являются:

- а) приемы изучения влияния системы регулирования финансовой деятельности, приемы осуществления внешней поддержки финансовой деятельности организации, приемы воздействия через систему финансовых рычагов, финансовые приемы, использование финансовых инструментов;
- б) метод технико-экономических расчетов, балансовый метод, экономико-статистические методы, экономико-математические методы, методы амортизации активов;
- в) цена, процент, прибыль, амортизационные отчисления, чистый денежный поток, дивиденды, пени, штрафы, неустойки;
- г) платежные инструменты, кредитные инструменты, депозитные инструменты, инструменты инвестирования, инструменты страхования.

35. К каким показателям целесообразно привязывать вознаграждение топ-менеджеров компании:

- а) увеличение прибыли,
- б) увеличение рыночной стоимости акций,
- в) увеличение рентабельности собственного капитала,
- г) улучшение соотношения рыночной цены акции и прибыли на нее.

36. Укажите, из чего формируется уставный капитал акционерного общества:

- а) из номиналов обыкновенных и привилегированных акций;
- б) из номиналов выпущенных облигаций;
- в) из номиналов векселей;
- г) из паевых взносов.

37. Что такое валюта баланса?

- а) денежная единица, в которой ведется учет и составляется баланс;
- б) итоговые значения актива и пассива баланса;
- в) суммарный оборот хозяйствующего субъекта, обуславливающий масштаб баланса.

Стоимость собственного капитала составляет 350 тыс.руб., краткосрочных обязательств — 150 тыс. руб., долгосрочных обязательств — 100 тыс. руб., оборотных активов — 300 тыс. руб. Определите коэффициент текущей ликвидности.

- а) 0,429;
- б) 2,0;
- в) 0,750;
- г) 0,325.

54. Рентабельность продаж составила 0,3, оборачиваемость активов – 1,5 раза. Определите рентабельность активов.

- а) 0,2;
- б) 1,2;
- в) 0,45;
- г) 5,0.

55. Компания Z имеет следующие показатели, тыс. руб.

| | |
|-------------------------------------------------------|---------|
| Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | 100,0 |
| Основные средства | 240,0 |
| Выручка от продаж за год | 1000 |
| Чистая прибыль | 50 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,0 |
| Коэффициент промежуточной ликвидности | 1,2 |
| Скорость оборота дебиторской задолженности | 40 дней |
| Рентабельность собственного капитала | 12 % |

Определите рентабельность продаж по чистой прибыли.

- *а) 5 %
- б) 20,8 %
- в) 12 %
- г) 8,5 %

56. Стоимость оборотных активов составляет 300 тыс. руб., в том числе запасов – 140 тыс. руб., денежных средств – 50 тыс.руб., краткосрочных финансовых вложений – 10 тыс. руб., дебиторской задолженности – 100 тыс. руб. Стоимость краткосрочных обязательств составляет 200 тыс.руб. Определите коэффициент критической ликвидности.

- а) 0,3;
- б) 0,25;
- *в) 0,8;
- г) 1,5.

57. Стоимость собственного капитала составляет 350 тыс.руб., краткосрочных обязательств – 150 тыс. руб., долгосрочных обязательств – 100 тыс. руб., оборотных активов – 300 тыс. руб. Определите стоимость внеоборотных активов.

- *а) 300 тыс. руб.;

- б) 50 тыс. руб.;
в) 600 тыс. руб.;
г) 100 тыс. руб.

58. Прибыль составляет 200 тыс. руб., средняя стоимость основного капитала равна 500 тыс. руб., оборотного капитала – 600 тыс.руб. Определите рентабельность активов.

- а) 0,400;
б) 0,333;
в) 0,520;
г) 0,182.

| Формы текущего контроля | Условия допуска | Критерии и нормы оценки |
|-------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Промежуточный тест | Отсутствуют | Максимальное количество баллов - 51 б. (баллы студенту начисляются автоматически) |
| Итоговое тестирование | Отсутствуют | Максимальное количество баллов - 40 б. (система выдаёт 30 случайных вопросов из банка тестовых заданий; баллы студенту начисляются автоматически пропорционально выполненным тестовым заданиям) |

10. Образовательные технологии и методические указания по освоению дисциплины (учебного курса)

При изучении дисциплины (учебного курса) используются дистанционные образовательные технологии.

11. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (учебного курса)

11.1. Обязательная литература

| № п/п | Библиографическое описание | Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.) | Количество в библиотеке |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 1 | Кандрашина Е. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е. А. Кандрашина. - Москва : Дашков и К°, 2018. - 219 с. - ISBN 978-5-394-01579-3. | учебник | ЭБС "IPRbooks» |

11.2. Дополнительная литература и учебные материалы (аудио-, видеопособия и др.)

- другие фонды:

| № п/п | Библиографическое описание | Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, аудио-, видео-пособия и др.) | Место хранения (методический кабинет кафедры, городские библиотеки и др.) |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | Иванов И. В. Финансовый менеджмент : стоимостной подход [Электронный ресурс] : учеб. пособие / И. В. Иванов, В. В. Баранов. - Москва : Альпина Бизнес Букс, 2019. - 503 с. - ISBN 978-5-9614-0678-8. | учебное пособие | ЭБС "IPRbooks» |

- Другие фонды:

| № п/п | Библиографическое описание | Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, аудио-, видео-пособия и др.) | Количество в библиотеке |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
| | Управление инвестиционным портфелем: электронный контент - Тольятти: Изд-во ТГУ. - образовательная среда Росдистант, 2018 | Электронное издание | образовательная среда Росдистант |

СОГЛАСОВАНО

Директор научной библиотеки

«__» _____ 20__ г.

МП

(подпись)

А.М. Асаева
(И.О. Фамилия)

11.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

- WebofScience[Электронный ресурс] : мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016– . – Режим доступа : apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

- Scopus[Электронный ресурс] : реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004– . – Режим доступа : scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва : НЭБ, 2000– . – Режим доступа : elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.
- SpringerLink[Электронный ресурс] : [база данных]. – Switzerland: SpringerNature, 1842– . – Режим доступа : link.springer.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- ScienceDirect[Электронный ресурс] : коллекция электронных книг издательства Elsevier. – Netherlands: Elsevier, 2018– . – Режим доступа : sciencedirect.com. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- Cambridgeuniversitypress[Электронный ресурс] : журналы издательства. – Cambridge: Cambridgeuniversitypress, 2018– . – Режим доступа : cambridge.org. – Загл. с экрана. – Яз. англ.
- NEICON[Электронный ресурс] : электронная информация : архив научных журналов. – Москва : НЭИКОН, 2002– . – Режим доступа : neicon.ru/resources/archive. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

11.4. Перечень программного обеспечения

| № п/п | Наименование ПО | Количество лицензий | Реквизиты договора (дата, номер, срок действия) |
|-------|-----------------|---------------------|-------------------------------------------------|
| 1 | Windows | 1398 | Бессрочная |
| 2 | Office Standart | 1398 | Бессрочная |

11.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

| № п/п | Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий | Перечень основного оборудования | Фактический адрес учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. | Площадь, м ² | Количество посадочных мест |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| 1 | Аудитория веб-конференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудито- | Стол преподавательский, стул преподавательский доска (маркерная) , системный блок | 445020, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Белорусская, 16 В (УЛК-301) | 30,5 | 1 |

| № п/п | Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий | Перечень основного оборудования | Фактический адрес учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. | Площадь, м ² | Количество посадочных мест |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | <p>рия для проведения занятий семинарского типа.</p> <p>Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ).</p> <p>Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций</p> <p>Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации.</p> | | | | |
| | <p>Г-401</p> <p>Компьютерный класс. Помещение для самостоятельной работы. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций. Учебная аудитория для</p> | <p>Стол ученический, стул, ПК с выходом в сеть интернет</p> | <p>445020, Самарская обл., г. Тольятти, ул. Белорусская, д. 14</p> | 84.8 | 16 |

| № п/п | Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий | Перечень основного оборудования | Фактический адрес учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. | Площадь, м ² | Количество посадочных мест |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| | проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации. | | | | |