

**Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

Направление подготовки Экономика

Код 38.03.01

Направленность (профиль) Финансы в цифровой экономике

Квалификация выпускника бакалавр

Москва
2025

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Разработка и реализация проектов	УК-2
Общепрофессиональные		ОПК-4

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-2	Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.2 Решает поставленную перед ним подцель проекта, через формулирование конкретных задач УК-2.4 Реализует внутренние и внешние взаимодействия, предупреждает и разрешает конфликты
ОПК-4	Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.2 Опираясь на результаты финансового анализа организации, выявляет и формирует организационно-управленческие решения, разрабатывает и обосновывает их с учетом достижения экономической эффективности ОПК-4.3 Рассчитывает ожидаемые результаты реализации предлагаемых организационно-управленческих решений, применяя современные информационные технологии

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть

Код компетенции	УК-2		
	<p>- базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных;</p> <p>- понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных;</p> <p>- основные виды инструментальных средств;</p> <p>- знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики.</p> <p>- систему бухгалтерской и финансовой информации;</p> <p>- возможности предприятий, организаций и ведомств различных форм собственности при проведении финансово-хозяйственного анализа;</p> <p>- специфику различных форм бухгалтерско-статистической отчетности;</p> <p>- содержание форм отчетности предприятий, организаций различных форм собственности</p>	<p>- анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов;</p> <p>- обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведённые расчеты;</p> <p>- проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей;</p> <p>- собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства.</p> <p>- заполнять формы отчетности, содержащие финансово-бухгалтерскую информацию;</p> <p>- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий;</p> <p>- передавать составленные формы отчётности через сеть Интернет</p>	<p>- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;</p> <p>- вариантами расчетов экономических показателей;</p> <p>- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных.</p> <p>- навыками анализа финансово-бухгалтерской информации;</p> <p>- методами принятия управленческих решений после проведения анализа бухгалтерской информации предприятий, организаций, ведомств, предприятий.</p>
Код компетенции	ОПК-4		

	<p>- принципы принятия и методы обоснования решений о реализации инновационных и инвестиционных государственных и муниципальных программ развития;</p> <p>- принципы оценки выгод реализации государственных и муниципальных программ развития;</p> <p>- критерии оценки последствий (результатов) бизнес-планов (программ развития);</p> <p>- виды рисков и методы их снижения при разработке и реализации государственных и муниципальных программ развития.</p> <p>- виды, пути и средства финансового планирования;</p> <p>- систему категорий и методов, направленных на формирование работы по финансовому планированию при обеспечении взаимоотношений с органами местного самоуправления;</p> <p>- закономерности финансового планирования;</p> <p>- структуру государственной власти и органов местного самоуправления;</p> <p>- взаимоотношения органов местного самоуправления и государственной власти;</p> <p>- состав финансовых планов;</p>	<p>- осуществлять поэтапный контроль реализации государственных и муниципальных программ развития и условий заключаемых соглашений;</p> <p>- ставить цели и формулировать государственных и муниципальных программ развития;</p> <p>- координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ;</p> <p>- пользоваться составленным финансовым планом организации;</p> <p>- анализировать составленный финансовый план организации;</p> <p>- объяснить финансовые взаимоотношения между органами государственной власти и органами местного самоуправления;</p> <p>- анализировать мероприятия по проведению финансового контроля;</p> <p>- выявлять, имеющиеся отклонения при проведении финансового контроля.</p>	<p>- приемами поэтапного контроля реализации государственных и муниципальных программ развития и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов;</p> <p>- навыками координации деятельности исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ;</p> <p>- методами и средствами самостоятельного, методически обоснованного составления финансового плана;</p> <p>- способностью обосновать правильное достижение финансовых взаимоотношений между органами местного самоуправления и органами государственной власти;</p>
--	--	---	--

	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы финансового контроля; - сектор государственного и муниципального управления; - основные мероприятия по организации финансового контроля. 		<ul style="list-style-type: none"> - навыками и средствами проведения финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления.
--	--	--	---

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательной части учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как: «Бухгалтерский учет», «Корпоративные финансы в цифровой экономике», «Бухгалтерский финансовый учет и отчетность», «Комплексный экономический анализ».

В рамках освоения программы бакалавриата выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: аналитический, организационно-управленческий, расчетно-экономический, финансовый.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Финансы в цифровой экономике.

5. Объем дисциплины

Виды учебной работы	Формы обучения		
	Очная	Очно-заочная	Очно-заочная с применением ДОТ
Общая трудоемкость: зачетные единицы/часы	3/108	3/108	3/108
Контактная работа:			
Занятия лекционного типа	20	8	2
Занятия семинарского типа	20	12	8
Промежуточная аттестация: зачет	0,1	0,1	0,1
Самостоятельная работа (СРС)	67,9	87,9	97,9

6. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам / разделам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

6.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

6.1.1. Очная форма обучения

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самостоятельная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные	Практ	Сем	Лабо	Иные	

		<i>и</i>	<i>учебные занятия</i>	<i>ические занятия</i>	<i>инары</i>	<i>раторные раб.</i>	<i>занятия</i>	
1.	<i>Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента.</i> Введение в финансовый менеджмент.	1		1				2
2.	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.	1		1				2
3.	Анализ основных показателей учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.	1		1				4
4.	Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.	1		1				4
5.	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.	1		1				4
6.	Математические основы финансового менеджмента.	1		1				4
7.	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.	1		1				4
8.	Модели финансовых потоков.	1		1				4
9.	<i>Логика функционирования финансового механизма предприятия.</i> Эффект финансового и оперативного рычага. Финансовый и	1		1				4

	предпринимательский риск.							
10.	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение прибыли.	1		1				4
11.	<i>Оперативно-тактический финансовый менеджмент.</i> Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.	1		1				4
12.	Финансовые аспекты управления основными фондами.	1		1				4
13.	Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.	1		1				4
14.	<i>Стратегический финансовый менеджмент.</i> Инвестиционная стратегия предприятия.	1		1				4
15.	Основные методы выбора инвестиционных проектов.	1		1				4
16.	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.	2		2				4
17.	<i>Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента.</i> Финансовое планирование и прогнозирование.	2		2				4
18.	Риск-менеджмент	1		1				3.9
	Промежуточная аттестация	0.1						
	Итого:	108						

6.1.2. Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)		
		Контактная работа		Самостоятельная работа
		Занятия лекционного	Занятия семинарского типа	

		типа			Практические занятия	Семинары	Лабораторные раб.	Иные занятия	
		Лекции	Иные учебные занятия						
1.	<i>Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента.</i> Введение в финансовый менеджмент.				1				5
2.	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.				1				5
3.	Анализ основных показателей учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.				1				5
4.	Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.				1				5
5.	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.	1							5
6.	Математические основы финансового менеджмента.	1							5
7.	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.				1				5
8.	Модели финансовых потоков.	1							5
9.	<i>Логика функционирования финансового механизма предприятия.</i> Эффект финансового и	1							5

	оперативного рычага. Финансовый и предпринимательский риск.							
10.	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение прибыли.				1			5
11.	<i>Оперативно-тактический финансовый менеджмент.</i> Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.	1						5
12.	Финансовые аспекты управления основными фондами.				1			5
13.	Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.	1			1			5
14.	<i>Стратегический финансовый менеджмент.</i> Инвестиционная стратегия предприятия.	1			1			5
15.	Основные методы выбора инвестиционных проектов.				1			5
16.	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.				1			5
17.	<i>Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента.</i> Финансовое планирование и прогнозирование.				1			5
18.	Риск-менеджмент	1						2.9
	Промежуточная аттестация				0.1			
	Итого:				108			

6.1.3 Очно-заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самос стоятел ьная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		<i>Лекции</i>	<i>Иные учебные занятия</i>	<i>Практ ически е заняти я</i>	<i>Сем и нар ы</i>	<i>Лабо рато рные раб.</i>	<i>Иные заняти я</i>	
1.	<i>Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента.</i> Введение финансовый менеджмент. в							
2.	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.							
3.	Анализ основных показателей учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.							
4.	Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.			1				
5.	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.			1				
6.	Математические основы финансового менеджмента.							
7.	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.							
8.	Модели финансовых потоков.							
9.	<i>Логика</i>							

	<i>функционирования финансового механизма предприятия.</i> Эффект финансового и оперативного рычага. Финансовый и предпринимательский риск.							
10.	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение прибыли.			1				
11.	<i>Оперативно- тактический финансовый менеджмент.</i> Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.							
12.	Финансовые аспекты управления основными фондами.							
13.	Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.	1		1				
14.	<i>Стратегический финансовый менеджмент.</i> Инвестиционная стратегия предприятия.	1						
15.	Основные методы выбора инвестиционных проектов.			1				
16.	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.			1				
17.	<i>Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента.</i> Финансовое планирование и прогнозирование.			1				
18.	Риск-менеджмент			1				

Промежуточная аттестация	0,1						
Итого	2		8				97,9

6.2 Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

6.2.1 Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционного занятия
1.	Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента. Введение в финансовый менеджмент.	Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи. Содержание финансового менеджмента.
2.	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.	Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Понятие бухгалтерской (финансовой) отчетности, ее значение и виды. Пользователи бухгалтерской отчетности и сроки ее предоставления. Методы представления денежных потоков: прямой и косвенный. Методика анализа показателей бухгалтерского баланса. Методика анализа показателей отчета о финансовых результатах. Методика анализа показателей пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. Вертикальное построение баланса. Горизонтальное построение бухгалтерского баланса.
3.	Анализ основных показателей учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.	Содержание бухгалтерского баланса. Анализ состава и структуры показателей актива предприятия. Анализ состава и структуры показателей пассива предприятия. Показатели доходов и прибыли. Показатели расходов предприятия.
4.	Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.	Понятие, значение и задачи оценки финансового состояния предприятия. Оценка платежеспособности на основе анализа абсолютных показателей ликвидности предприятия.
5.	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.	Суть анализа финансовых коэффициентов. Коэффициенты ликвидности. Коэффициенты деловой активности. Коэффициенты рентабельности.
6.	Математические основы финансового менеджмента.	Простые ставки ссудных процентов. Простые учетные ставки. Сложные ставки ссудных процентов. Сложные учетные ставки.
7.	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых	Концепция временной стоимости денег и ее учет в оценке эффективности финансовых операций. Уровень (темп) инфляции, индекс инфляции.

	решений.	
8.	Модели финансовых потоков.	Нахождение наращенной суммы для простой ренты постнумерандо. Нахождение наращенной суммы для простой ренты пренумерандо. Нахождение современной стоимости для простой ренты. Определение величины отдельного платежа простой ренты.
9.	Логика функционирования финансового механизма предприятия. Эффект финансового и оперативного рычага. Финансовый и предпринимательский риск.	Анализ движения собственного капитала. Анализ движения заемного капитала. Эффект финансового рычага (первая концепция). Рациональная заемная политика. Классификация затрат предприятия. Операционный рычаг. Принципы операционного рычага. Предпринимательский риск. Методика углубленного операционного анализа.
10.	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение прибыли.	Планирование и прогнозирование прибыли (метод прямого счета и аналитический метод). Распределения валовой прибыли. Состав и динамика балансовой прибыли. Рентабельность предприятия.
11.	Оперативно-тактический финансовый менеджмент. Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.	Основы принятия ценовых решений (кривая спроса, кривая предложения). Равновесие спроса и предложения.
12.	Финансовые аспекты управления основными фондами.	Экономическая сущность и эффективность использования основных средств. Виды оценки основных фондов. Основные методы начисления амортизации. Методические основы равномерного начисления износа. Методические основы начисления износа с сокращающейся балансовой стоимостью.
13.	Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.	Сущность, состав и экономическая эффективность использования оборотных средств. Формирование запасов и затрат. Анализ состояния запасов и затрат. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
14.	Стратегия финансового менеджмента. Инвестиционная стратегия предприятия.	Инвестиционная политика предприятия. Инвестиционный анализ. Стоимость капитала. Концепция средневзвешенной стоимости капитала.
15.	Основные методы выбора инвестиционных проектов.	Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли; простой метод окупаемости инвестиций; дисконтированный метод окупаемости инвестиций.
16.	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.	Бюджетное финансирование. Самофинансирование инвестиционных проектов. Акционерное финансирование, его достоинства и недостатки. Долговое финансирование, его особенности. Налоговое финансирование, его особенности. Смешенное финансирование. Внешнее финансирование.

		Проектное финансирование. Венчурное финансирование.
17.	<i>Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента.</i> Финансовое планирование и прогнозирование.	Классификация видов планирования. Элементы системы планирования. Роль бюджетирования в управлении предприятием.
18.	Риск-менеджмент.	Финансовый риск как объект управления. Сущность и содержание риск-менеджмента. Приемы риск-менеджмента. Общие принципы применения статистического метода для оценки рисков. Принятие управленческого решения с учетом ограничений.

6.2.2 Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание практического занятия
1.	Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента. Введение в финансовый менеджмент.	1. Основные базовые концепции финансового менеджмента: концепция временной стоимости денежных ресурсов, концепция денежного потока, концепция стоимости капитала, концепция альтернативных затрат.
2.	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.	1. Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности (основные формы). 2. Требования, предъявляемые к бухгалтерской (финансовой) отчетности. 3. Принципы составления финансовой отчетности. Нормативное регулирование составления бухгалтерской отчетности в РФ.
3.	Основные показатели учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.	1. Анализ состояния запасов и затрат. 2. Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности. 3. Показатели, характеризующие движение денежных средств (денежных потоков). 4. Анализ движения денежных потоков. 5. Анализ движения собственного капитала. Анализ движения заемного капитала.
4.	Оценка финансового состояния предприятия на основе абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.	1. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости. 2. Типы финансовой устойчивости. 3. Методы оценки вероятности банкротства предприятия. 4. Применение информационных технологий в финансовом анализе.
5.	Оценка основных финансовых коэффициентов	1. Коэффициенты платежеспособности и структуры капитала. 2. Состав показателей для оценки кредитоспособности.

	отчетности.	
6.	Математические основы финансового менеджмента.	1. Эквивалентность процентных ставок различного типа (сравнение операций)
7.	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.	1. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая простых процентов. 2. Формула Фишера. 3. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая сложных процентов.
8.	Модели финансовых потоков.	1. Определение срока простой ренты. 2. Определение простой ставки процентной ренты. 3. Отложенная рента. 4. Сведение общей ренты к простой ренте. Нарощенная сумма общей ренты. Современная стоимость общей ренты. 5. Преобразование простой ренты в общую ренту. 6. Простая бессрочная рента. Общая бессрочная рента. Бессрочная рента пренумерандо.
9.	Логика функционирования финансового механизма предприятия. Эффект финансового и операционного рычага. Финансовый и операционный риск.	1. Эффект финансового рычага (вторая концепция). Финансовый риск. 2. Рациональная структура источников средств предприятия. 3. Расчет порога рентабельности и «запаса финансовой прочности» предприятия. 4. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
10.	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение прибыли.	1. Дивидендная политика. 2. Методики дивидендных выплат. 3. Политика развития производства. 4. Причины банкротства предприятия.
11.	Оперативно-тактический финансовый менеджмент. Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.	1. Методы ценообразования. 2. Равновесная цена. 3. Коэффициент эластичности. 4. Факторы, определяющие уровень эластичности. 5. Этапы ценообразовательного процесса на предприятии: определение базовой цены и определение цены с учетом наценок и скидок.
12.	Финансовые аспекты управления основными фондами.	1. Расчет методом суммы годовых чисел (метод ускоренной амортизации). 2. Сравнение методов начисления амортизации. 3. Формирование амортизационной политики предприятия.
13.	Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.	1. Оценка запасов товарно-материальных ценностей: метод оценки запасов ФИФО; метод оценки запасов ЛИФО; метод оценки запасов по средневзвешенной. 2. Влияние различных методов оценки запасов на расчет прибыли. 3. Управление денежными активами. 4. Деловые ситуации и финансовые решения.
14.	Стратегия финансового менеджмента. Инвестиционная стратегия предприятия	1. Расчет средневзвешенной стоимости капитала. 2. Расчет стоимости акционерного капитала.

15.	Основные методы выбора инвестиционных проектов.	1. Метод чистой текущей стоимости инвестиций. 2. Метод внутренней ставки рентабельности. 3. Модифицированный метод внутренней ставки рентабельности.
16.	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.	1. Особые формы финансирования. Форфейтинг. Франчайзинг. Лизинг. 2. Преимущества и недостатки лизинговой сделки. 3. Анализ эффективности лизинговых операций. 4. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредитования и покупки основных средств.
17.	Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента. Финансовое планирование и прогнозирование.	1. Общая схема постановки бюджетирования на предприятии. 2. Основные подходы к автоматизации бюджетирования. 3. Проблемы внедрения бюджетирования на предприятии.
18.	Риск-менеджмент	1. Оценка риска предпринимательского проекта на основе анализа безубыточности. 2. Применение математического ожидания и стандартного отклонения для оценки риска. 3. Определение рейтинга предприятий методами сравнительной комплексной оценки (метод расстояний, метод суммы мест). 4. Методика SWOT – анализа. 5. Дерево решений.

6.2.3 Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	<i>Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента.</i> Введение в финансовый менеджмент.	Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи. Содержание финансового менеджмента.
2.	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.	Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Понятие бухгалтерской (финансовой) отчетности, ее значение и виды. Пользователи бухгалтерской отчетности и сроки ее предоставления. Методы представления денежных потоков: прямой и косвенный. Методика анализа показателей бухгалтерского баланса. Методика анализа показателей отчета о финансовых результатах. Методика анализа показателей пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. Вертикальное построение баланса. Горизонтальное построение бухгалтерского баланса.

3.	Анализ основных показателей учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.	Содержание бухгалтерского баланса. Анализ состава и структуры показателей актива предприятия. Анализ состава и структуры показателей пассива предприятия. Показатели доходов и прибыли. Показатели расходов предприятия.
4.	Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.	Понятие, значение и задачи оценки финансового состояния предприятия. Оценка платежеспособности на основе анализа абсолютных показателей ликвидности предприятия.
5.	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.	Суть анализа финансовых коэффициентов. Коэффициенты ликвидности. Коэффициенты деловой активности. Коэффициенты рентабельности.
6.	Математические основы финансового менеджмента.	Простые ставки ссудных процентов. Простые учетные ставки. Сложные ставки ссудных процентов. Сложные учетные ставки.
7.	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.	Концепция временной стоимости денег и ее учет в оценке эффективности финансовых операций. Уровень (темп) инфляции, индекс инфляции.
8.	Модели финансовых потоков.	Нахождение наращенной суммы для простой ренты постнумерандо. Нахождение наращенной суммы для простой ренты пренумерандо. Нахождение современной стоимости для простой ренты. Определение величины отдельного платежа простой ренты.
9.	<i>Логика функционирования финансового механизма предприятия.</i> Эффект финансового и оперативного рычага. Финансовый и предпринимательский риск.	Анализ движения собственного капитала. Анализ движения заемного капитала. Эффект финансового рычага (первая концепция). Рациональная заемная политика. Классификация затрат предприятия. Операционный рычаг. Принципы операционного рычага. Предпринимательский риск. Методика углубленного операционного анализа.
10.	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение прибыли.	Планирование и прогнозирование прибыли (метод прямого счета и аналитический метод). Распределения валовой прибыли. Состав и динамика балансовой прибыли. Рентабельность предприятия.
11.	<i>Оперативно-тактический финансовый менеджмент.</i> Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.	Основы принятия ценовых решений (кривая спроса, кривая предложения). Равновесие спроса и предложения.
12.	Финансовые аспекты управления основными фондами.	Экономическая сущность и эффективность использования основных средств. Виды оценки основных фондов. Основные методы начисления амортизации. Методические основы равномерного начисления износа. Методические основы начисления износа с сокращающейся балансовой стоимостью.

13.	Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.	Сущность, состав и экономическая эффективность использования оборотных средств. Формирование запасов и затрат. Анализ состояния запасов и затрат. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
14.	<i>Стратегия финансового менеджмента.</i> Инвестиционная стратегия предприятия.	Инвестиционная политика предприятия. Инвестиционный анализ. Стоимость капитала. Концепция средневзвешенной стоимости капитала.
15.	Основные методы выбора инвестиционных проектов.	Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли; простой метод окупаемости инвестиций; дисконтированный метод окупаемости инвестиций.
16.	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.	Бюджетное финансирование. Самофинансирование инвестиционных проектов. Акционерное финансирование, его достоинства и недостатки. Долговое финансирование, его особенности. Налоговое финансирование, его особенности. Смешенное финансирование. Внешнее финансирование. Проектное финансирование. Венчурное финансирование.
17.	<i>Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента.</i> Финансовое планирование и прогнозирование.	Классификация видов планирования. Элементы системы планирования. Роль бюджетирования в управлении предприятием.
18.	Риск-менеджмент.	Финансовый риск как объект управления. Сущность и содержание риск-менеджмента. Приемы риск-менеджмента. Общие принципы применения статистического метода для оценки рисков. Принятие управленческого решения с учетом ограничений.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Предусмотрены следующие виды контроля качества освоения конкретной дисциплины:

- текущий контроль успеваемости;
- промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине.

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине оформлен в **ПРИЛОЖЕНИИ** к РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ.

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины в процессе обучения.

7.1. Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей аттестации по дисциплине (модулю)

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Наименование оценочного средства
-------	-------------------------------	----------------------------------

1.	<i>Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента.</i> Введение в финансовый менеджмент.	Опрос, тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи. Реализация программы с применением ДОТ:
2.	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.	Опрос, тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи. Реализация программы с применением ДОТ:
3.	Анализ основных показателей учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.	Опрос, решение ситуационных задач. Реализация программы с применением ДОТ:
4.	Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.	Опрос, решение ситуационных задач, тесты. Реализация программы с применением ДОТ:
5.	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.	Опрос, проблемно- аналитические задания, решение ситуационных задач. Реализация программы с применением ДОТ:
6.	Математические основы финансового менеджмента.	Опрос, ситуационные задачи, тесты, доклады. Реализация программы с применением ДОТ:
7.	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.	Опрос, проблемно-аналитическое задание, ситуационные задачи. Реализация программы с применением ДОТ:
8.	Модели финансовых потоков.	Опрос, темы проектов, вопросы к контрольной работе. Реализация программы с применением ДОТ:
9.	<i>Логика функционирования финансового механизма предприятия.</i> Эффект финансового и оперативного рычага. Финансовый и предпринимательский риск.	Опрос, проблемно-аналитическое задание. Реализация программы с применением ДОТ:
10.	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение прибыли.	Опрос, тесты, доклады. Реализация программы с применением ДОТ:
11.	<i>Оперативно-тактический финансовый менеджмент.</i> Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.	Опрос, дискуссии, проблемно- аналитические задания, решение ситуационных задач. Реализация программы с применением ДОТ:
12.	Финансовые аспекты управления основными фондами.	Опрос, тесты, проблемно- аналитические задания, решение ситуационных задач. Реализация программы с применением ДОТ:
13.	Критерии принятия финансовых решений по	Опрос, проблемно- аналитические задания, решение ситуационных задач.

	управлению оборотным капиталом.	Реализация программы с применением ДОТ:
14.	<i>Стратегический финансовый менеджмент.</i> Инвестиционная стратегия предприятия.	Опрос, проблемно-аналитические задания, решение ситуационных задач. Реализация программы с применением ДОТ:
15.	Основные методы выбора инвестиционных проектов.	Опрос, тесты, проблемно-аналитические задания, решение ситуационных задач. Реализация программы с применением ДОТ:
16.	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.	Опрос, тесты, проблемно-аналитические задания, решение ситуационных задач. Реализация программы с применением ДОТ:
17.	<i>Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента.</i> Финансовое планирование и прогнозирование.	Опрос, проблемно-аналитические задания, решение ситуационных задач, деловая игра. Реализация программы с применением ДОТ:
18.	Риск-менеджмент	Опрос, тесты, проблемно-аналитические задания, решение ситуационных задач. Реализация программы с применением ДОТ:

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в процессе текущего контроля

Типовые вопросы

1. Понятие «финансовая устойчивость»
2. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости.
3. Типы финансовой устойчивости.
4. Перечислить коэффициенты, характеризующие финансовую независимость предприятия.
5. В чем заключается экономическая сущность нормативных значений финансовых коэффициентов.

Типовое решение задач

Задача 1. Исчислите все коэффициенты ликвидности, дайте оценку степени ликвидности на основе этих показателей.

Группы активов по степени ликвидности	Сумма, руб.	Группы пассивов по степени срочности платежей	Сумма, руб.
A1	7000	П1	97000
A2	25000	П2	12000
A3	142000	П3	25000
A4	55000	П4	95000
Баланс	229000	Баланс	229000

Решение:

$K_{\text{текущей ликвидности}} = (A1+A2+A3) / (П1+П2) = 174/109 = 1,60$, Норматив = 2

$K_{\text{критической ликвидности}} = (A1+A2) / (П1+П2) = 32/109 = 0,29$, Норматив = 1

$K_{\text{абсолютной ликвидности}} = A1 / (П1+П2) = 7/109 = 0,06$, Норматив = 0,5

Вывод: Все исчисленные коэффициенты ликвидности немного ниже их нормативных

ограничений, т.е. у организации существуют незначительные трудности с покрытием своих краткосрочных обязательств оборотными активами, более полный вывод можно было бы сделать имея динамику этих показателей.

Задача 2. Определите влияние на коэффициент текущей ликвидности изменений оборотных активов, краткосрочных займов и кредиторской задолженности методом цепной подстановки.

Показатель	На начало года	На конец года
Оборотные активы	3500	3600
Краткосрочные кредиты и займы	850	600
Кредиторская задолженность	1500	1800

Решение:

Показатель	На начало года	На конец года
$K_{\text{текущей ликвидности}}$	1,49	1,50

$K_{\text{текущей ликвидности начало года}} = (\text{оборотные активы}_{\text{н.г.}}) / (\text{кредиты}_{\text{н.г.}} + \text{кредиторская задолженность}_{\text{н.г.}}) = 1,49$

$K_{\text{текущей ликвидности усл.1}} = (\text{оборотные активы}_{\text{к.г.}}) / (\text{кредиты}_{\text{н.г.}} + \text{кредиторская задолженность}_{\text{н.г.}}) = 1,53$

$K_{\text{текущей ликвидности усл.2}} = (\text{оборотные активы}_{\text{к.г.}}) / (\text{кредиты}_{\text{к.г.}} + \text{кредиторская задолженность}_{\text{н.г.}}) = 1,71$

$K_{\text{текущей ликвидности конец года}} = (\text{оборотные активы}_{\text{к.г.}}) / (\text{кредиты}_{\text{к.г.}} + \text{кредиторская задолженность}_{\text{к.г.}}) = 1,50$

Вывод:

1. За счет роста суммы оборотных активов коэффициент текущей ликвидности увеличился на $1,53 - 1,49 = 0,04$
2. За счет уменьшения суммы краткосрочных кредитов на 150 руб. коэффициент текущей ликвидности увеличился на $1,71 - 1,53 = 0,18$
3. За счет роста кредиторской задолженности на 300 руб. коэффициент текущей ликвидности снизился на $1,50 - 1,71 = 0,21$

Типовые проблемно-аналитические задания

Задание 1. Используя метод ABC для определения потребности в оборотных средствах составьте ранжированный список материалов.

Вид материала	Цена 1 ц руб.	Количество, ц	Стоимость, руб.
А	1000	22	22000
Б	4500	189	850500
В	440	5	2200
Г	101	13	1313
Д	190	5400	1026000
Е	40	1070	42800
Ж	154	460	70700
З	600	4000	2400000

Решение:

Вид материала	Стоимость, руб.	Доля в общей стоимости, %
А	22000	0,5

Б	850500	19,2
В	2200	0,05
Г	1313	0,03
Д	1026000	23,2
Е	42800	1,0
Ж	70700	1,8
З	2400000	54,0
Итого	4415513	100

Вывод: Наиболее значимая для организации продукция, т.е. продукция группы А, на долю которой приходится 80% выручки это Д, З, именно эта продукция должна в процессе анализа изучаться более тщательно. Продукция группы В, доля в выручке которой равна примерно 15% это продукция Б, эта группа материалов средней важности, им уделяется внимание время от времени. Группу С представляют оставшиеся виды материалов, они незначительно влияют на на общую сумму выручки, хотя их перечень может быть широкий.

Задание 2. Определите аналитическим способом, при каком объеме производства выгоднее применить тот или иной вариант оборудования.

Если годовой объем производства составляет 4000 ед., и принято решение выполнять операцию с помощью третьего варианта машины, что будет ожидать предприятие?

Вариант оборудования	Постоянные затраты за год, руб.	Переменные затраты, руб.	Общая сумма затрат
А	2000	2	$Z_a=2000+2,0x$
Б	5000	1	$Z_b=5000+1,0x$
С	8000	0,5	$Z_c=8000+0,5x$

Решение:

Для этого нужно найти критический объем производства продукции, при котором затраты по двум вариантам будут одинаковыми. Для этого затраты по одному из них приравнивают к затратам по другому. Так, критическая точка для первого и второго варианта =

$$2000 + 2x = 5000 + 1x$$

$$X = 3000 \text{ ед.}$$

Аналогично определяется критическая точка для второго и третьего варианта =

$$500 + 1x = 8000 + 0,5x$$

$$X=6000 \text{ ед.}$$

Вывод: при годовом объеме производства до 3000 ед. выгоднее использовать первый вариант оборудования, от 3000 до 6000 ед. – второй, а свыше 6000 ед более целесообразным является третий.

Если годовой объем производства составляет 4000 ед., и принято решение выполнять операцию с помощью третьего варианта машины, то размер потерь от неправильного решения будет составлять разность в затратах по второму и третьему вариантам:

$$(8000 + 0,5*4000) - (5000 + 1*4000) = 3000 \text{ тыс. руб.}$$

Типовые ситуационные задачи

Решение ситуационной задачи

Задача 1. Менеджер рекламной газеты пришел к выводу, что в условиях ужесточившейся конкуренции среди газетных издательств необходимо разработать

долгосрочную стратегию развития предприятия. С этой целью было проведено совещание, участники которого предложили три варианта развития фирмы:

- 1) расширить тематику газеты (включить в нее различные информационные материалы, программы передач, гороскопы, прогнозы погоды, кроссворды и т.д.);
- 2) объединиться с конкурирующим изданием, которое практически не печатает рекламных материалов;
- 3) создать рекламное агентство, для которого газета станет информационным вестником.

Задача 2. Придумайте и опишите проблемную ситуацию, в которой требуется принятие взвешенного, обоснованного управленческого решения. В описании ситуации должны присутствовать: сама ситуация, проблема, ограничения, а также конкретные цифры (значения, параметры, данные) и зависимости.

Темы исследовательских, информационных, творческих проектов

Подготовка исследовательских проектов по темам

1. Организация риск-менеджмента.
2. Риск-менеджмент как форма предпринимательства.
3. Методы финансового анализа, применяющиеся для оценки финансового состояния коммерческого банка.
4. Особенности проектирования инвестиционных проектов в различных отраслях экономики.

Информационный проект

Подготовьте информационный проект (презентацию) по теме – «Эффект финансового рычага», «Кривая спроса. Кривая предложения. Равновесная цена. Эластичность спроса».

Темы творческих проектов (эссе)

1. Организация и регулирование профессиональной деятельности на фондовом рынке.
2. Особенности работы финансового аналитика и финансового инженера.
3. Логика, содержание и классификация решений финансового характера.

Типовые задания к интерактивным занятиям

Деловая игра «Выбор варианта решения по нескольким критериям с учетом влияющих факторов»

Цель занятия: развитие у студентов практических навыков к самостоятельной и групповой работе по анализу факторов, ограничений, влияющих на принятие решения, выбору одного из альтернативных вариантов решения по набору критериев.

Ситуация. Представьте, что вы потерпели кораблекрушение в Тихом океане. Обломки корабля и вас вынесло волной на маленький необитаемый остров диаметром не более 200 м. Уцелели несколько человек. Вы в цивилизованной одежде. После опроса уцелевших и осмотра выброшенных на берег объектов выявлен набор полезных предметов:

- зажигалка;
- канистра с пресной водой;
- косметичка с зеркалом;
- москитная сетка;
- аварийный запас продуктов на три дня для нескольких человек;
- подробная карта Тихого океана;
- надувная подушечка;
- канистра горючего;
- средство для отпугивания акул;

- светонепроницаемый пластиковый лист;
- один литр рома;
- нейлоновый шнур;
- коробка шоколада;
- рыболовные снасти;
- слегка поврежденная весельная шляпка;
- средство от расстройства живота;
- спасательный круг;
- набор инструментов;
- книга о первой помощи при травмах и несчастных случаях;
- мобильный телефон.

Задание. Выбрать стратегию спасения по выбранным критериям с учетом влияющих факторов.

Порядок выполнения работы.

Участникам следует разбиться на две группы: группу потерпевших и группу экспертов.

Задания для группы потерпевших:

- 1) выбрать лидера группы;
- 2) определить стратегию спасения группы;
- 3) проранжировать предметы по степени полезности для реализации выбранной стратегии;
- 4) определить факторы, которые могут оказать влияние на успех/ провал реализации выбранной стратегии;
- 5) лидеру группы кратко изложить стратегию и рассказать о влияющих факторах группе экспертов;
- 6) после оценки экспертами стратегий сделать предположение о факторах, повлиявших на выбор экспертов.

Задание для группы экспертов (ролевой состав: студент, бабушка, генеральный директор торгового предприятия, рок-музыкант, врач-травматолог):

- 1) выбрать лидера группы;
- 2) сформулировать критерии оценки стратегий группы;
- 3) разработать шкалы оценки по критериям;
- 4) определить значимость каждого критерия;
- 5) провести оценку варианта стратегии по критериям после презентации каждого варианта;
- 6) определить суммарный балл по каждому варианту стратегии;
- 7) лидеру группы объявить результат оценки экспертов и стратегию-победителя.

Типовые тесты

1. Выберите показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов:

- a) фондоотдача;
- b) производительность труда;
- c) материалоотдача;
- d) фондовооруженность.

2. Финансы – это:

- a) система управления финансами хозяйствующего субъекта;
- b) система действий по оптимизации финансовой модели фирмы;
- c) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта;

d) верны утверждения А и В.

3. Основной информационной базой финансового менеджмента выступает:

- a) финансовый и управленческий учет;
- b) технологическая информация;
- c) оперативная информация;
- d) техническая информация.

4. Факторы развития производства подразделяются на:

- a) экстенсивные и интенсивные факторы;
- b) количественные и структурные факторы;
- c) качественные и структурные факторы;
- d) структурные и неструктурные факторы.

5. Процесс принятия управленческих решений включает:

- a) информационное и аналитическое обеспечение управления;
- b) планирование, оперативное управление и контроль;
- c) аналитическое обеспечение управления и контроль;
- d) подбор необходимой информации, обработка и анализ информации, принятие решения на основе анализа информации.

6. Функции финансов:

- a) регулирующая и стимулирующая;
- b) инвестиционно-распределительная и контрольная;
- c) обеспечивающая и фондообразующая;
- d) верны утверждения В и С.

7. Модели используемые для финансового анализа можно сгруппировать следующим образом:

- a) ситуационные и прогнозные;
- b) исходные и факторные;
- c) аналитические и структурные;
- d) дескриптивные и предикативные.

8. К экстенсивным факторам развития производства относятся:

- a) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, увеличение времени использования ресурсов;
- b) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- c) увеличение времени использования ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- d) увеличение времени использования ресурсов, увеличение количества используемых ресурсов.

9. К интенсивным факторам относятся:

- a) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, увеличение времени использования ресурсов;
- b) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- c) увеличение времени использования ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;

- d) увеличение времени использования ресурсов, увеличение количества используемых ресурсов.

10. Финансовый менеджмент – это:

- a) система управления финансами хозяйствующего субъекта;
- b) система действий по оптимизации финансовой модели фирмы;
- c) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта;
- d) верны утверждения А и В.

11. Система управления финансами включает:

- a) управляющую и управляемую подсистемы;
- b) субъект и объект управления;
- c) инструменты, активы и обязательства;
- d) верны утверждения А и В.

12. Стоимость чистых активов рассчитывается как:

- a) общие активы за минусом задолженности участников по взносам в уставный капитал;
- b) общие активы за минусом краткосрочных и долгосрочных обязательств;
- c) общие активы за минусом долгосрочных обязательств;
- d) общие активы за минусом краткосрочных обязательств.

13. Путем наращения определяется:

- a) FV- стоимость будущих поступлений;
- b) PV- текущая стоимость;
- c) NPV – чистая текущая стоимость\$
- d) YTM – доходность к погашению.

14. $FM1(r, a) = (1 + r)^a$ называется:

- a) мультиплицирующий множитель для единичного платежа;
- b) дисконтирующий множитель для единичного платежа;
- c) мультиплицирующий множитель для аннуитета;
- d) дисконтирующий множитель для аннуитета.

15. По видам деятельности денежные потоки бывают:

- a) постнумерандо и пренумерандо;
- b) прямые и косвенные;
- c) текущие, инвестиционные и финансовые;
- d) положительные и отрицательные.

16. $FM2(r, a) = 1 / (1 + r)^a$ называется:

- a) мультиплицирующий множитель для единичного платежа;
- b) дисконтирующий множитель для единичного платежа;
- c) мультиплицирующий множитель для аннуитета;
- d) дисконтирующий множитель для аннуитета.

17. Увеличение частоты внутригодовых начислений процентов:

- a) увеличивает годовую эффективную процентную ставку;
- b) уменьшает годовую эффективную процентную ставку;
- c) не изменяет годовую эффективную процентную ставку;
- d) может как увеличивать, так и уменьшать годовую эффективную процентную ставку.

18. FV – это величина:

- a) исходного капитала;
- b) наращенной стоимости;
- c) внутренней стоимости;
- d) рыночной стоимости.

19. Модель $PV = A/r$ используется для оценки:

- a) бессрочного аннуитета постнумерандо;
- b) бессрочного аннуитета пренумерандо;
- c) акции с равномерно возрастающим дивидендом;
- d) безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом.

20. Аннуитет – это:

- a) доход, планируемый к получению в определенном году;
- b) дисконтированная стоимость;
- c) однонаправленный денежный поток, элементы которого имеют место через равные промежутки времени;
- d) дисконтирующий множитель.

Ключ к тесту

1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.
a	c	a	a	d	d	d	d	b	d
11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.	18.	19.	20.
d	b	a	a	c	b	a	b	a	c

Типовые вопросы к контрольным работам

1. Финансовый менеджмент: определение, цели, задачи
2. Простые ставки ссудных процентов.
3. Понятие коммерческого расчета.
4. Бухгалтерский баланс: состав и структура.
5. Сравнение операций.
6. Порядок создания резервного фонда.
7. Отчет о финансовых результатах. Порядок формирования прибыли.
8. Виды ставок
9. Основные формы финансовой отчетности.
10. Понятие консолидированной отчетности.

Реализация программы с применением ДОТ:**Типовые проблемные задачи**

№ 1 Определите продолжительность операционного, производственного и финансового циклов предприятия исходя из следующих данных:

- средний период оборота запасов сырья, материалов – 25 дн.;
- средний период оборота незавершенного производства – 8 дн.;
- средний период оборота запасов готовой продукции – 19 дн.;
- средний период оборота дебиторской задолженности – 20 дн.;
- средний период оборота денежных активов – 3 дн.;
- средний период оборота кредиторской задолженности – 16 дн.

№2 Составьте финансовую модель (бухгалтерский баланс) компании, если имеются следующие данные:

- размер собственного капитала – 2 400 тыс. руб.;

- денежные средства составляют 4% активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 тыс. руб.;
- отношение долга к собственному капиталу 2/3;
- краткосрочные финансовые вложения – 652 тыс. руб.;
- кредиторская задолженность – 1 000 тыс. руб.;
 - нераспределенная прибыль - 200 тыс. руб.;
 - выручка – 6 000 тыс. руб.;
 - основные средства закуплены на 2 500 тыс. руб.

На основе составленной финансовой модели оцените платежеспособность, финансовую устойчивость, оборачиваемость ресурсов и рентабельность при условии, что прибыль от продаж составила 685 тыс. руб.

№ 3 Два дня в году, 15 февраля и 15 августа, в Ричмонд поступают денежные средства налогоплательщиков. В каждый из этих дней ожидается получение налоговой выручки в объеме 15 млн дол. Предполагается, что наличные расходы будут неизменными на протяжении последующих шесть месяцев. В настоящее время доход по инвестициям в рыночные ценные бумаги равен 8 % в год, а стоимость перевода средств из ценных бумаг в наличность

– 125 дол. за каждый перевод.

Каков оптимальный размер перевода согласно модели оптимального размера заказа? Чему равен средний остаток наличности?

№ 4. Предприятие планирует осуществить инвестиционные вложения. Ей представляется возможность выбора между двумя проектами. Объем инвестиционных вложений по обоим проектам составляет 10 млн. руб. Горизонт инвестирования – 5 лет. В таблице ниже представлена обобщающая характеристика денежных потоков, ожидаемых к получению в течение всего срока реализации проектов (величина денежного потока представлена на конец периода). Ставка дисконтирования составляет 18 %. Используя представленную выше информацию, сделайте выбор между проектом А и В.

Период времени, лет	1	2	3	4	5
Денежный поток по проекту А, тыс. руб.	2500	3000	3500	4000	4500
Денежный поток по проекту В, тыс. руб.	4000	3500	3000	2500	2000

№ 5 На данный момент компания «Окно» выпустила долговых обязательств на 3 млн дол. под 12 % годовых. Компания намерена финансировать программу расширения стоимостью 4 млн дол. и рассматривает три возможных варианта: эмиссия долговых обязательств под 14 % годовых, эмиссия привилегированных акций с выплатой 12 % дивидендов или эмиссия обыкновенных акций по цене 16 дол. за акцию. В настоящее время компания уже выпустила 800 000 обыкновенных акций, кроме того, уровень ее налогообложения составляет 40 %.

а) Если сейчас EBIT равен 1,5 млн дол., какую величину составит EPS по трем вариантам при условии, что прибыльность тотчас же не увеличится?

б) Составьте график безразличия по всем трем вариантам. Где приблизительно находятся точки безразличия? Для проверки одной из этих точек определите математически точку индифферентности между эмиссией долговых обязательств и эмиссией обыкновенных акций?

в) Какой из вариантов предпочли бы вы? Насколько должен увеличиться EBIT, чтобы другой вариант стал лучшим?

Типовые ситуационные задачи

№ 1. На финансовом рынке сложилась следующая временная структура процентных ставок:

Срок до погашения (лет)	Процентная ставка, в % годовых
1	6,5
2	6,59
3	7,02
4	8,09

Вы – финансовый менеджер крупной компании, планирующей через год покупку технологического оборудования. Поскольку для этого потребуются существенные капитальные затраты, уже сегодня вы планируете возможные источники финансирования этой операции. По вашим прогнозам, компании понадобятся заемные средства сроком примерно на три года. Старший аналитик вашей компании утверждает, что спешить с заимствованиями не надо, так же, как и хеджировать процентный риск. По его убеждениям, через год ставка по трехлетним финансовым инструментам существенно не изменится и останется на уровне 7%.

Вы решили оспорить это утверждение и воспользоваться для этого гипотезой ожиданий. Какие расчеты вы приведете для обоснования своей точки зрения?

В чем, по-вашему, может быть уязвимое место подобных расчетов?

№ 2 Ситуация. Совместное предприятие «Ленокс – Лен»

Петербургская торговая фирма «Лен» создала совместное предприятие с американской торговой компанией Lenox. Обе фирмы торговали рабочей одеждой, но решили, что американская рабочая одежда может продаваться в России как рабочая одежда особого стиля. Первые три года торговли показали, что идея очень продуктивна. Прошедший год был очень удачным – удалось продать на 80 млн руб. джинсов, ковбоек, перчаток, сапог и ковбойских шляп. Партнеры решили, что было бы неплохо открыть склад под Москвой. На петербургском складе уже начались проблемы с нехваткой места. К тому же и поставки из США были организованы не самым лучшим образом. Случались и периоды затоваривания, и нехватки некоторых товаров.

Сергей Ленин – российский партнер, недавно окончивший модульный очно-заочный учебный курс «Международный мастер делового администрирования» Школы бизнеса Центрального университета штата Коннектикут, решил применить полученные знания и проанализировать практику поставок в своей фирме на примере ковбойских шляп с торговой маркой Plainsman Z13, которые производит и продает Lenox. Шляпы продаются ровно, без сезонных колебаний. Себестоимость одной шляпы для совместного предприятия \$30, а продажная цена \$42. Шляпы производятся только партиями по заказам торговых складов за 22 рабочих дня (включая доставку в Россию). Склады фирмы придерживаются политики поддержания 15-дневных запасов безопасности. Издержки хранения – около 6 % от стоимости хранимого. Стоимость оформления одного заказа \$50. В прошедшем году средняя величина запасов шляп на складах «Ленокс – Лен» была около 2000 штук, что позволило торговать очень хорошо.

Однако именно последнее и не нравилось Сергею, которому казалось, что фирма связывает в запасах шляп слишком много фондов. Он знал, что формула расчета среднего уровня запасов для данного случая такова:

$$\text{Средний запас} = \frac{\text{Экономический размер заказа}}{2} + \text{запас безопасности}$$

Если удастся понизить уровень запасов по шляпам, а затем и по другим товарам, без ущерба основной торговле, то это приведет к еще большему успеху фирмы. Сергей приступил к анализу.

Вопросы:

1. Каков размер экономического заказа для шляп?
2. Какой уровень запаса безопасности?
3. На каком уровне следует обновлять запас?

4. Какой средний уровень запасов нужно поддерживать совместному предприятию?

Типовые тесты

1.1 К финансовой деятельности предприятия относится:

- a. выплата денежных средств
- b. уплата дивидендов и процентов по кредитам и займам
- c. продажа продукции
- d. уплата налогов

1.2 Система управления финансами предприятия – это:

- a. финансовая политика
- b. финансовый аппарат
- c. финансовый механизм
- d. финансовая стратегия
- e. все перечисленное

1.3 Какое из следующих утверждений является неверным?

- a. требуемая норма прибыли – это минимальный уровень дохода, который должен приносить инвестиция
- b. ожидаемая норма прибыли – это предполагаемая прибыль, которая будет получена после реализации инвестиционного проекта
- c. требуемая норма прибыли выражает стоимость предприятия
- d. на совершенных и эффективных рынках капитала требуемая и ожидаемая норма прибыли не равны

1.4 Начиная с первого года и на протяжении следующих трех лет инвестор имеет следующий план размещения денег на депозит: (руб.) 1 000; 200 и 300. Какой из следующих факторов следует применить при определении будущей стоимости вклада в конце 3-го года.

- a. фактор будущей стоимости
- b. фактор текущей стоимости
- c. фактор будущей стоимости аннуитета
- d. фактор текущей стоимости аннуитета

1.5 Годовая процентная ставка характеризует:

- a. интенсивность начисления процентов
- b. величину дохода от предоставления капитала в долг в различных формах либо от инвестиций производственного или финансового характера
- c. период, по прошествии которого происходит начисление процентов
- d. нет правильного ответа

1.6 Сущность сложных процентов заключается в том, что:

- a. проценты начисляются на одну и ту же величину капитала в течение всего срока ссуды
- b. процентные деньги, начисленные после первого периода начислений, не выплачиваются
- c. проценты капитализируются, т.е. начисляются на наращенную сумму капитала
- d. нет правильного ответа

- 1.7 Процесс перехода от сегодняшней стоимости капитала к его будущей стоимости называется:
- дисконтирование
 - наращение
 - аннуитет
 - нет правильного ответа
- 1.8 Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента - это:
- андеррайтинг
 - дисконт
 - компаундинг
 - аннуитет
- 1.9 Какое из следующих утверждений об облигациях является безусловно верным:
- доходность к погашению равна купонной ставке
 - доходность к погашению равна процентной ставке, при которой текущая стоимость платежей по облигации равна нулю
 - чем выше номинальная стоимость облигации, тем выше ставка дохода
 - облигация более рискованная для инвестора ценная бумага, чем акция
- 1.10 Если инвесторы ожидают возрастание инфляции на 2 процентных пункта, требуемая доходность:
- увеличится на 2 процентных пункта
 - уменьшится на 2 процентных пункта
 - увеличится более чем на 2 процентных пункта
 - уменьшится более чем на 2 процентных пункта
- 1.11 Если инвесторы осознают, что финансовый риск предприятия возрос без компенсации в увеличении доходов, то цена его акций, вероятно,
- возрастет
 - упадет
 - не изменится
 - необходима дополнительная информация
- 1.12 DCF – модель предназначена для оценки (выберете наиболее правильный ответ):
- внутренней стоимости финансового актива
 - доходности финансового актива
 - внутренней стоимости и доходности финансового актива
 - цены рыночного портфеля и среднерыночной доходности
- 1.13 Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется:
- корреляционным
 - системным
 - диверсифицируемым
- 1.14 Диверсификация инвестиционного портфеля - это:
- процесс рассредоточения средств по инвестициям в целях сокращения риска
 - процесс, направленный на снижение риска по основному инвестиционному проекту
 - процесс замены инструментов с падающей доходностью на инструменты с растущей доходностью

- 1.15 Коэффициент, измеряющий относительную изменчивость акции по отношению к рыночному портфелю (рыночному индексу) называют:
- корреляция
 - стандартное отклонение
 - альфа
 - бета.

7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Все задания, используемые для текущего контроля формирования компетенций условно можно разделить на две группы:

1. задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения на занятиях (например, дискуссия, круглый стол, диспут, мини-конференция);
2. задания, которые дополняют теоретические вопросы (практические задания, проблемно-аналитические задания, тест).

Выполнение всех заданий является необходимым для формирования и контроля знаний, умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до зачета (экзамена). Вид заданий, которые необходимо выполнить для ликвидации «задолженности» определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

1. Требование к теоретическому устному ответу

Оценка знаний предполагает дифференцированный подход к студенту, учет его индивидуальных способностей, степень усвоения и систематизации основных понятий и категорий по дисциплине. Кроме того, оценивается не только глубина знаний поставленных вопросов, но и умение использовать в ответе практический материал. Оценивается культура речи, владение навыками ораторского искусства.

Критерии оценивания: последовательность, полнота, логичность изложения, анализ различных точек зрения, самостоятельное обобщение материала, использование профессиональных терминов, культура речи, навыки ораторского искусства. Изложение материала без фактических ошибок.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда материал излагается исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно, при этом раскрываются не только основные понятия, но и анализируются точки зрения различных авторов. Обучающийся не затрудняется с ответом, соблюдает культуру речи.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, знает практическую базу, но при ответе на вопрос допускает несущественные погрешности.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении материала, затрудняется с ответами, показывает отсутствие должной связи между анализом, аргументацией и выводами.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся не отвечает на поставленные вопросы.

2. Творческие задания

Эссе – это небольшая по объему письменная работа, сочетающая свободные, субъективные рассуждения по определенной теме с элементами научного анализа. Текст должен быть легко читаем, но необходимо избегать нарочито разговорного стиля, сленга,

шаблонных фраз. Объем эссе составляет примерно 2 – 2,5 стр. 12 шрифтом с одинарным интервалом (без учета титульного листа).

Критерии оценивания - оценка учитывает соблюдение жанровой специфики эссе, наличие логической структуры построения текста, наличие авторской позиции, ее научность и связь с современным пониманием вопроса, адекватность аргументов, стиль изложения, оформление работы. Следует помнить, что прямое заимствование (без оформления цитат) текста из Интернета или электронной библиотеки недопустимо.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате рассуждения); наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; адекватность аргументов при обосновании личной позиции, стиль изложения.

Оценка *«хорошо»* ставится, когда в целом определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение с выводами, полученными в результате рассуждения); но не прослеживается наличие четко определенной личной позиции по теме эссе; не достаточно аргументов при обосновании личной позиции.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, когда в целом определяется: наличие логической структуры построения текста (вступление с постановкой проблемы; основная часть, разделенная по основным идеям; заключение). Но не прослеживаются четкие выводы, нарушается стиль изложения.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если не выполнены никакие требования.

3. Требование к решению ситуационной, проблемной задачи (кейс-измерители)

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда обучающийся выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающийся в целом выполнил все требования, но не совсем четко определяется опора на теоретические положения, изложенные в научной литературе по данному вопросу.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

При реализации программы с применением ДОТ:

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка *«выполнено»* ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические

навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка «не выполнено» ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

4. Интерактивные задания

Механизм проведения диспут-игры (ролевой (деловой) игры).

Необходимо разбиться на несколько команд, которые должны поочередно высказать свое мнение по каждому из заданных вопросов. Мнение высказывающейся команды засчитывается, если противоположная команда не опровергнет его контраргументами. Команда, чье мнение засчитано как верное (не получило убедительных контраргументов от противоположных команд), получает один балл. Команда, опровергнувшая мнение противоположной команды своими контраргументами, также получает один балл. Побеждает команда, получившая максимальное количество баллов.

Ролевая игра как правило имеет фабулу (ситуацию, казус), распределяются роли, подготовка осуществляется за 2-3 недели до проведения игры.

Критерии оценивания – оцениваются действия всех участников группы. Понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Соответствие реальной действительности решений, выработанных в ходе игры. Владение терминологией, демонстрация владения учебным материалом по теме игры, владение методами аргументации, умение работать в группе (умение слушать, конструктивно вести беседу, убеждать, управлять временем, бесконфликтно общаться), достижение игровых целей, (соответствие роли – при ролевой игре). Ясность и стиль изложения.

Оценка «отлично» ставится в случае, выполнения всех критериев.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Решения, выработанные в ходе игры, полностью соответствуют реальной действительности. Но некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены нормы общения, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия в целом соответствуют заданным целям. Однако, решения, выработанные в ходе игры, не совсем соответствуют реальной действительности. Некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающиеся не понимают проблему, их высказывания не соответствуют заданным целям.

5. Комплексное проблемно-аналитическое задание

Задание носит проблемно-аналитический характер и выполняется в три этапа. На первом из них необходимо ознакомиться со специальной литературой.

Целесообразно также повторить учебные материалы лекций и семинарских занятий по темам, в рамках которых предлагается выполнение данного задания.

На втором этапе выполнения работы необходимо сформулировать проблему и изложить авторскую версию ее решения, на основе полученной на первом этапе информации.

Третий этап работы заключается в формулировке собственной точки зрения по проблеме. Результат третьего этапа оформляется в виде аналитической записки (объем: 2-2,5 стр.; 14 шрифт, 1,5 интервал).

Критерий оценивания - оценка учитывает: понимание проблемы, уровень раскрытия поставленной проблемы в плоскости теории изучаемой дисциплины, умение формулировать и аргументировано представлять собственную точку зрения, выполнение всех этапов работы.

Оценка «отлично» ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

При реализации программы с применением ДОТ:

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

Критерии оценивания – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка *«выполнено»* ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка *«не выполнено»* ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

6. Исследовательский проект

Исследовательский проект – проект, структура которого приближена к формату научного исследования и содержит доказательство актуальности избранной темы, определение научной проблемы, предмета и объекта исследования, целей и задач, методов, источников, историографии, обобщение результатов, выводы.

Результаты выполнения исследовательского проекта оформляется в виде реферата (объем: 12-15 страниц; 14 шрифт, 1,5 интервал).

Критерии оценивания - поскольку структура исследовательского проекта максимально приближена к формату научного исследования, то при выставлении учитывается доказательство актуальности темы исследования, определение научной проблемы, объекта и предмета исследования, целей и задач, источников, методов исследования, выдвижение гипотезы, обобщение результатов и формулирование выводов, обозначение перспектив дальнейшего исследования.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

7. Информационный проект (презентация):

Информационный проект – проект, направленный на стимулирование учебно-познавательной деятельности студента с выраженной эвристической направленностью (поиск, отбор и систематизация информации об объекте, оформление ее для презентации). Итоговым продуктом проекта может быть письменный реферат, электронный реферат с иллюстрациями, слайд-шоу, мини-фильм, презентация и т.д.

Информационный проект отличается от исследовательского проекта, поскольку представляет собой такую форму учебно-познавательной деятельности, которая отличается ярко выраженной эвристической направленностью.

Критерии оценивания - при выставлении оценки учитывается самостоятельный поиск, отбор и систематизация информации, раскрытие вопроса (проблемы), ознакомление

студенческой аудитории с этой информацией (представление информации), ее анализ и обобщение, оформление, полные ответы на вопросы аудитории с примерами.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда обучающийся полностью раскрывает вопрос (проблему), представляет информацию систематизировано, последовательно, логично, взаимосвязано, использует более 5 профессиональных терминов, широко использует информационные технологии, ошибки в информации отсутствуют, дает полные ответы на вопросы аудитории с примерами.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающийся раскрывает вопрос (проблему), представляет информацию систематизировано, последовательно, логично, взаимосвязано, использует более 2 профессиональных терминов, достаточно использует информационные технологии, допускает не более 2 ошибок в изложении материала, дает полные или частично полные ответы на вопросы аудитории.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающийся, раскрывает вопрос (проблему) не полностью, представляет информацию не систематизировано и не совсем последовательно, использует 1-2 профессиональных термина, использует информационные технологии, допускает 3-4 ошибки в изложении материала, отвечает только на элементарные вопросы аудитории без пояснений.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если вопрос не раскрыт, представленная информация логически не связана, не используются профессиональные термины, допускает более 4 ошибок в изложении материала, не отвечает на вопросы аудитории.

8. Дискуссионные процедуры

Круглый стол, дискуссия, полемика, диспут, дебаты, мини-конференции являются средствами, позволяющими включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения. Задание дается заранее, определяется круг вопросов для обсуждения, группы участников этого обсуждения.

Дискуссионные процедуры могут быть использованы для того, чтобы студенты:

- лучше поняли усвояемый материал на фоне разнообразных позиций и мнений, не обязательно достигая общего мнения;
- смогли постичь смысл изучаемого материала, который иногда чувствуют интуитивно, но не могут высказать вербально, четко и ясно, или конструировать новый смысл, новую позицию;
- смогли согласовать свою позицию или действия относительно обсуждаемой проблемы.

Критерии оценивания – оцениваются действия всех участников группы. Понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Соответствие реальной действительности решений, выработанных в ходе игры. Владение терминологией, демонстрация владения учебным материалом по теме игры, владение методами аргументации, умение работать в группе (умение слушать, конструктивно вести беседу, убеждать, управлять временем, бесконфликтно общаться), достижение игровых целей, (соответствие роли – при ролевой игре). Ясность и стиль изложения.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда все требования выполнены в полном объеме.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия полностью соответствуют заданным целям. Решения, выработанные в ходе игры, полностью соответствуют реальной действительности. Но некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены нормы общения, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающиеся в целом демонстрируют понимание проблемы, высказывания и действия в целом соответствуют заданным целям. Однако, решения, выработанные в ходе игры, не совсем соответствуют реальной действительности. Некоторые объяснения не совсем аргументированы, нарушены временные рамки, нарушен стиль изложения.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающиеся не понимают проблему, их высказывания не соответствуют заданным целям.

9. Тестирование

Является одним из средств контроля знаний обучающихся по дисциплине.

Критерии оценивания – правильный ответ на вопрос.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, если правильно выполнено 90-100% заданий.

Оценка «*хорошо*» ставится, если правильно выполнено 70-89% заданий.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится в случае, если правильно выполнено 50-69% заданий.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если правильно выполнено менее 50% заданий.

10. Требование к письменному опросу (контрольной работе)

Оценивается не только глубина знаний поставленных вопросов, но и умение изложить письменно.

Критерии оценивания: последовательность, полнота, логичность изложения, анализ различных точек зрения, самостоятельное обобщение материала. Изложение материала без фактических ошибок.

Оценка «*отлично*» ставится в случае, когда соблюдены все критерии.

Оценка «*хорошо*» ставится, если обучающийся твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, знает практическую базу, но допускает несущественные погрешности.

Оценка «*удовлетворительно*» ставится, если обучающийся освоил только основной материал, но не знает отдельных деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении материала, затрудняется с ответами, показывает отсутствие должной связи между анализом, аргументацией и выводами.

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если обучающийся не отвечает на поставленные вопросы.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

8.1 Основная учебная литература

1. Финансовый менеджмент: учебно-методическое пособие / А.В. Красникова [и др.]. — Воронеж: Воронежский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2022. — 100 с. — ISBN 978-5-7731-1031-6. — Текст: электронный // IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/125976.html>

2. Кондрашов И.Б. Финансовый менеджмент: учебное пособие для бакалавров / Кондрашов И.Б., Лешкова-Сидашова О.А. — Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 91 с. — ISBN 978-5-4497-1893-8. — Текст: электронный // IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/126278.html>

3. Рассказова Е.Е. Финансовый менеджмент. Ч.1: учебное пособие / Рассказова Е.Е. — Москва: Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст: электронный // IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122151.html>

4. Рассказова Е.Е. Финансовый менеджмент. Ч.2: учебное пособие / Рассказова Е.Е. — Москва: Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст: электронный // IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122152.html>

8.2. Дополнительная учебная литература:

1. Дудник, Д. В. Финансовый менеджмент: рабочая тетрадь / Д. В. Дудник, С. А. Дьяков, С. А. Бирюков. — М.: Российский государственный университет правосудия, 2017. — 63 с. —

ISBN 2227-8397. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/65880.html>

2. Моисеева, Е. Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Е. Г. Моисеева. — Саратов: Вузовское образование, 2017. — 559 с. — ISBN 978-5-4487-0159-7. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>

3. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент: учебник / Е. А. Кандрашина. — М: Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ISBN 978-5-394-01579-3. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/75192.html>

4. Кушу, С. О. Финансовый менеджмент: учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «Экономика», «Менеджмент» / С. О. Кушу. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 65 с. — ISBN 978-5-93926-328-3. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/79918.html>

8.3. Периодические издания

1. www.expert.ru - сайт журнала «Эксперт»
2. www.businessweek.com - сайт Bloomberg Businessweek: Business News, Stock market @ Financial Advice,
3. www.corporateinformation.com – сайт International site on company information.
4. www.infra-m.ru – сайт Издательский Дом "ИНФРА-М",
5. Экономика и менеджмент систем управления <http://www.iprbookshop.ru/34060.html>
6. Экономика и современный менеджмент: теория и практика <http://www.iprbookshop.ru/48512.html>
7. Вестник Московского университета. Серия 24. Менеджмент <http://www.iprbookshop.ru/59554.html>
8. Российский экономический журнал <http://www.iprbookshop.ru/45530.html>
9. Финансовая жизнь <http://www.iprbookshop.ru/45542.html>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. www.big.library.info – большая электронная библиотека.
2. www.elibrary.ru – бесплатная электронная Интернет библиотека.
3. www.i-con.ru - Международные стандарты оценки (МСО)
4. www.rbc.ru - сайт РосБизнесКонсалтинг
5. www.zipsites.ru –бесплатная электронная Интернет библиотека.
6. Официальный сайт Правительства РФ [http:// www.government.ru](http://www.government.ru)
7. Официальный сайт Президента РФ [http:// www.kremlin.ru](http://www.kremlin.ru)
8. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
9. Электронная библиотечная система IPRbooks www.iprbookshop.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайн-режиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

- работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
- внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
- выполнение самостоятельных практических работ;
- подготовка к зачетам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра, необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи зачета (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

1. Подготовка к зачету (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.
2. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до зачета.
3. Время непосредственно перед зачетом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На зачете высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Операционные системы семейства Windows;
2. Microsoft Office;
3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом;
4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (КонсультантПлюс): веб версия;

5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Система ГАРАНТ): веб версия;

6. Электронная информационно-образовательная система ММУ: <https://elearn.mmu.ru/>

Перечень используемого программного обеспечения указан в п.12 данной рабочей программы дисциплины.

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

12.1. Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя, проектор, экран, колонки

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Операционные системы семейства Windows, антивирус Kaspersky Endpoint Security.

КонсультантПлюс веб версия, Гарант веб версия

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, VLC Media Player

Подключение к сети «Интернет» и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду ММУ.

12.2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя; компьютеры в сборе для обучающихся; колонки; проектор, экран.

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Операционные системы семейства Windows, Microsoft Office, антивирус Kaspersky Endpoint Security.

КонсультантПлюс веб версия, Гарант веб версия

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, Notepad++, Pinta, GIMP, Inkscape, OpenShot, FreeCAD, LibreCAD, Jamovi, AnyLogic, Visual Studio, Unity

13. Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины

Для освоения дисциплины используются как традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия, так и активные и интерактивные формы занятий - деловые и ролевые игры, решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций.

На учебных занятиях используются технические средства обучения мультимедийной аудитории: компьютер, монитор, колонки, настенный экран, проектор, микрофон, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, видеопроектор для демонстрации слайдов, видеосюжетов и др. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием компьютерного оборудования университета.

При реализации программы с применением ДОТ:

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайн режиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

13.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

13.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: (*«мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.*) используются следующие:

- *диспут*
- *анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач*
- *ролевая игра;*
- *круглый стол;*
- *мини-конференция*
- *дискуссия*
- *беседа.*

13.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав, разрабатываются адаптированные для инвалидов программы подготовки с учетом различных нозологий, виды и формы сопровождения обучения, используются специальные технические и программные средства обучения, дистанционные образовательные технологии, обеспечивается безбарьерная среда и прочее.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентами-инвалидами и студентами с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Финансовый менеджмент

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.03.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Финансы в цифровой экономике
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Разработка и реализация проектов	УК-2
Общепрофессиональные		ОПК-4

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-2	Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	УК-2.2 Решает поставленную перед ним подцель проекта, через формулирование конкретных задач УК-2.4 Реализует внутренние и внешние взаимодействия, предупреждает и разрешает конфликты
ОПК-4	Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.2 Опираясь на результаты финансового анализа организации, выявляет и формирует организационно-управленческие решения, разрабатывает и обосновывает их с учетом достижения экономической эффективности ОПК-4.3 Рассчитывает ожидаемые результаты реализации предлагаемых организационно-управленческих решений, применяя современные информационные технологии

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть

Код компетенции	УК-2		
	<p>- базовые инструментальные средства необходимые для обработки экономических данных;</p> <p>- понятия и возможность выбрать основные инструментальные средства обработки финансовых и экономических данных;</p> <p>- основные виды инструментальных средств;</p> <p>- знать основные экономические показатели для выявления экономического роста российской рыночной экономики.</p> <p>- систему бухгалтерской и финансовой информации;</p> <p>- возможности предприятий, организаций и ведомств различных форм собственности при проведении финансово-хозяйственного анализа;</p> <p>- специфику различных форм бухгалтерско-статистической отчетности;</p> <p>- содержание форм отчетности предприятий, организаций различных форм собственности</p>	<p>- анализировать финансовую, производственную и экономическую информацию, необходимую для обоснования полученных выводов;</p> <p>- обосновывать все виды экономических рисков и анализировать проведённые расчеты;</p> <p>- проводить обработку экономических данных, связанные с профессиональной задачей;</p> <p>- собирать финансовую и экономическую информацию и выбирать для этого оптимальные инструментальные средства.</p> <p>- заполнять формы отчетности, содержащие финансово-бухгалтерскую информацию;</p> <p>- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий;</p> <p>- передавать составленные формы отчетности через сеть Интернет</p>	<p>- методами выбора инструментальных средств для обработки экономических данных;</p> <p>- вариантами расчетов экономических показателей;</p> <p>- системой выводов для обоснования полученных результатов при расчетах экономических данных.</p> <p>- навыками анализа финансово-бухгалтерской информации;</p> <p>- методами принятия управленческих решений после проведения анализа бухгалтерской информации предприятий, организаций, ведомств, предприятий.</p>
Код компетенции	ОПК-4		

	<p>- принципы принятия и методы обоснования решений о реализации инновационных и инвестиционных государственных и муниципальных программ развития;</p> <p>- принципы оценки выгод реализации государственных и муниципальных программ развития;</p> <p>- критерии оценки последствий (результатов) бизнес-планов (программ развития);</p> <p>- виды рисков и методы их снижения при разработке и реализации государственных и муниципальных программ развития.</p> <p>- виды, пути и средства финансового планирования;</p> <p>- систему категорий и методов, направленных на формирование работы по финансовому планированию при обеспечении взаимоотношений с органами местного самоуправления;</p> <p>- закономерности финансового планирования;</p> <p>- структуру государственной власти и органов местного самоуправления;</p> <p>- взаимоотношения органов местного самоуправления и государственной власти;</p> <p>- состав финансовых планов;</p>	<p>- осуществлять поэтапный контроль реализации государственных и муниципальных программ развития и условий заключаемых соглашений;</p> <p>- ставить цели и формулировать государственных и муниципальных программ развития;</p> <p>- координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ;</p> <p>- пользоваться составленным финансовым планом организации;</p> <p>- анализировать составленный финансовый план организации;</p> <p>- объяснить финансовые взаимоотношения между органами государственной власти и органами местного самоуправления;</p> <p>- анализировать мероприятия по проведению финансового контроля;</p> <p>- выявлять, имеющиеся отклонения при проведении финансового контроля.</p>	<p>- приемами поэтапного контроля реализации государственных и муниципальных программ развития и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов;</p> <p>- навыками координации деятельности исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и работ;</p> <p>- методами и средствами самостоятельного, методически обоснованного составления финансового плана;</p> <p>- способностью обосновать правильное достижение финансовых взаимоотношений между органами местного самоуправления и органами государственной власти;</p>
--	--	---	--

	<ul style="list-style-type: none"> - основные методы финансового контроля; - сектор государственного и муниципального управления; - основные мероприятия по организации финансового контроля. 		<ul style="list-style-type: none"> - навыками и средствами проведения финансового контроля в секторе государственного и муниципального управления.
--	--	--	---

3.2. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания	Индикаторы достижения	Показатели оценивания результатов обучения
ОТЛИЧНО /ЗАЧТЕНО	Знает:	<ul style="list-style-type: none"> - студент глубоко и всесторонне усвоил материал, уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - на основе системных научных знаний делает квалифицированные выводы и обобщения, свободно оперирует категориями и понятиями.
	Умеет:	<ul style="list-style-type: none"> - студент умеет самостоятельно и правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, используя научные понятия, ссылаясь на нормативную базу.
	Владеет:	<ul style="list-style-type: none"> - студент владеет рациональными методами (с использованием рациональных методик) решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал навыки - выделения главного, - связкой теоретических положений с требованиями руководящих документов, - изложения мыслей в логической последовательности, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
ХОРОШО /ЗАЧТЕНО	Знает:	<ul style="list-style-type: none"> - студент твердо усвоил материал, достаточно грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений, оперирует категориями и понятиями, но не всегда правильно их верифицирует.
	Умеет:	<ul style="list-style-type: none"> - студент умеет самостоятельно и в основном правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано

		излагать свое решение, не в полной мере используя научные понятия и ссылки на нормативную базу.
	Владеет:	<ul style="list-style-type: none"> - студент в целом владеет рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении смог продемонстрировать достаточность, но не глубинность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО /ЗАЧТЕНО	Знает:	<ul style="list-style-type: none"> - студент ориентируется в материале, однако затрудняется в его изложении; - показывает недостаточность знаний основной и дополнительной литературы; - слабо аргументирует научные положения; - практически не способен сформулировать выводы и обобщения; - частично владеет системой понятий.
	Умеет:	- студент в основном умеет решить учебно-профессиональную задачу или задание, но допускает ошибки, слабо аргументирует свое решение, недостаточно использует научные понятия и руководящие документы.
	Владеет:	<ul style="list-style-type: none"> - студент владеет некоторыми рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал недостаточность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО /НЕ ЗАЧТЕНО	Знает:	<ul style="list-style-type: none"> - студент не усвоил значительной части материала; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует квалифицированных выводов и обобщений; - не владеет системой понятий.
	Умеет:	студент не показал умение решать учебно-профессиональную задачу или задание.
	Владеет:	не выполнены требования, предъявляемые к навыкам, оцениваемым “удовлетворительно”.

4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и/или опыта деятельности, характеризующих формирование компетенций в процессе освоения образовательной программы

Типовые контрольные задания для проверки знаний студентов (пороговый уровень формирования компетенции):

Тестовые задания

1. Выберите показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов:

- e) фондоотдача;
- f) производительность труда;
- g) материалоотдача;
- h) фондовооруженность.

2. Финансы – это:

- a) система управления финансами хозяйствующего субъекта;
- b) система действий по оптимизации финансовой модели фирмы;
- c) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта;
- d) верны утверждения А и В.

3. Основной информационной базой финансового менеджмента выступает:

- e) финансовый и управленческий учет;
- f) технологическая информация;
- g) оперативная информация;
- h) техническая информация.

4. Факторы развития производства подразделяются на:

- e) экстенсивные и интенсивные факторы;
- f) количественные и структурные факторы;
- g) качественные и структурные факторы;
- h) структурные и неструктурные факторы.

5. Процесс принятия управленческих решений включает:

- a) информационное и аналитическое обеспечение управления;
- b) планирование, оперативное управление и контроль;
- c) аналитическое обеспечение управления и контроль;
- d) подбор необходимой информации, обработка и анализ информации, принятие решения на основе анализа информации.

6. Функции финансов:

- e) регулирующая и стимулирующая;
- f) инвестиционно-распределительная и контрольная;
- g) обеспечивающая и фондообразующая;
- h) верны утверждения В и С.

7. Модели используемые для финансового анализа можно сгруппировать следующим образом:

- a) ситуационные и прогнозные;
- b) исходные и факторные;
- c) аналитические и структурные;
- d) дескриптивные и предикативные.

8. К экстенсивным факторам развития производства относятся:

- e) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, увеличение времени использования ресурсов;
- f) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- g) увеличение времени использования ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- h) увеличение времени использования ресурсов, увеличение количества используемых ресурсов.

9.К интенсивным факторам относятся:

- e) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, увеличение времени использования ресурсов;
- f) совершенствование процесса функционирования используемых ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- g) увеличение времени использования ресурсов, совершенствование качественных характеристик используемых ресурсов;
- h) увеличение времени использования ресурсов, увеличение количества используемых ресурсов.

10. Финансовый менеджмент – это:

- e) система управления финансами хозяйствующего субъекта;
- f) система действий по оптимизации финансовой модели фирмы;
- g) совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта;
- h) верны утверждения А и В.

11. Система управления финансами включает:

- e) управляющую и управляемую подсистемы;
- f) субъект и объект управления;
- g) инструменты, активы и обязательства;
- h) верны утверждения А и В.

12. Стоимость чистых активов рассчитывается как:

- e) общие активы за минусом задолженности участников по взносам в уставный капитал;
- f) общие активы за минусом краткосрочных и долгосрочных обязательств;
- g) общие активы за минусом долгосрочных обязательств;
- h) общие активы за минусом краткосрочных обязательств.

13. Путем наращивания определяется:

- e) FV- стоимость будущих поступлений;
- f) PV- текущая стоимость;
- g) NPV – чистая текущая стоимость\$
- h) YTM – доходность к погашению.

14. $FM1(r, a) = (1 + r)^a$ называется:

- e) мультиплицирующий множитель для единичного платежа;
- f) дисконтирующий множитель для единичного платежа;
- g) мультиплицирующий множитель для аннуитета;
- h) дисконтирующий множитель для аннуитета.

15. По видам деятельности денежные потоки бывают:

- e) постнумерандо и пренумерандо;
- f) прямые и косвенные;
- g) текущие, инвестиционные и финансовые;
- h) положительные и отрицательные.

16. $FM2(r, a) = 1 / (1 + r)^a$ называется:

- e) мультиплицирующий множитель для единичного платежа;
- f) дисконтирующий множитель для единичного платежа;

- g) мультиплицирующий множитель для аннуитета;
- h) дисконтирующий множитель для аннуитета.

17. Увеличение частоты внутригодовых начислений процентов:

- e) увеличивает годовую эффективную процентную ставку;
- f) уменьшает годовую эффективную процентную ставку;
- g) не изменяет годовую эффективную процентную ставку;
- h) может как увеличивать, так и уменьшать годовую эффективную процентную ставку.

18. FV – это величина:

- e) исходного капитала;
- f) наращенной стоимости;
- g) внутренней стоимости;
- h) рыночной стоимости.

19. Модель $PV = A/g$ используется для оценки:

- e) бессрочного аннуитета постнумерандо;
- f) бессрочного аннуитета пренумерандо;
- g) акции с равномерно возрастающим дивидендом;
- h) безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом.

20. Аннуитет – это:

- e) доход, планируемый к получению в определенном году;
- f) дисконтированная стоимость;
- g) однонаправленный денежный поток, элементы которого имеют место через равные промежутки времени;
- h) дисконтирующий множитель.

21. Финансовый результат деятельности предприятия - это:

- a) Валюта баланса
- b) Имущество предприятия
- c) Прибыль или убыток предприятия
- d) Относительный показатель

22. Какая из следующих статей не входит в состав дебиторской задолженности:

- a) задолженность дочерних и зависимых предприятий
- b) векселя к получению
- c) авансы выданные
- d) векселя к уплате

23. Что не относится к разделу «Краткосрочные обязательства»:

- a) задолженность перед участниками по выплате доходов
- b) резервы предстоящих расходов
- c) отложенные налоговые обязательства
- d) доходы будущих периодов

24. Основным источником информации при проведении внешнего финансового анализа является:

- a) данные управленческого учета
- b) публичная финансовая отчетность
- c) данные специальных исследований
- d) данные бухгалтерского учета

25. Чистые активы – это стоимостная оценка:

- a) активов за минусом пассивов

- b) активов предприятия за минусом неликвидов
- c) активов за минусом долгосрочной задолженности
- d) имущества предприятия после формального или фактического удовлетворения всех требований третьих лиц

26. При исчислении показателей оборачиваемости оборотных активов в качестве общего оборота принимается:

- a) Выручка от продаж
- b) Себестоимость произведенной продукции
- c) Себестоимость продаж
- d) Прибыль от продаж

27. Порог рентабельности (критическая точка) продукции определяется отношением:

- a) постоянных затрат к переменным затратам
- b) переменных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции
- c) выручки от продаж к постоянным затратам
- d) постоянных затрат к маржинальному доходу на единицу продукции

28. Внешним признаком банкротства предприятия является его неспособность удовлетворить кредиторов:

- a) в течение 9-го месяца со дня наступления срока исполнения обязательств
- b) в течение 6 месяцев со дня наступления срока исполнения обязательств
- c) в течение 3-го месяца со дня наступления срока исполнения обязательств
- d) в течение 1-го месяца со дня наступления срока исполнения обязательств

29. С ростом величины чистого оборотного капитала риск потери ликвидности:

- a) возрастает
- a) сначала возрастает, затем начинает снижаться
- b) снижается
- c) сначала снижается, затем начинает возрастать

30. Какой из перечисленных ниже показателей в наименьшей степени зависит от изменения выручки от продаж:

- a) дебиторская задолженность
- b) амортизация
- c) производственные запасы
- d) себестоимость проданной продукции

31. Эффект операционного рычага выражается в получении дополнительной прибыли за счет:

- a) снижения доли постоянных затрат, приходящихся на единицу продукции
- b) необходима дополнительная информация
- c) снижения затрат на 1 рубль продукции
- d) увеличения объема продаж

32. Ликвидность предприятия означает:

- a) скорость перехода активов в денежную форму
- b) соотношение активов и краткосрочных обязательств
- c) соотношение заемных и собственных средств
- d) наличие денежных средств у предприятия на отчетную дату

33. Коэффициент автономии, характеризующий финансовую независимость предприятия, рассчитывается как отношение:

- a) собственных средств к заемным средствам
- b) заемных средств к валюте баланса
- c) собственных средств к валюте баланса
- d) заемных средств к собственным средствам

34. Каково приемлемое значение коэффициента обеспеченности оборотных средств собственными средствами:

- a) > 1
- b) < 1
- c) $-0,5$
- d) $0,5$

35. Какой из следующих показателей является лучшим индикатором способности предприятия управлять своим имуществом:

- a) DPS
- b) ROE
- c) DPS
- d) ROA

36. Наибольший период оборота на машиностроительном предприятии имеют:

- a) оборотные средства
- b) основные средства
- c) производственные запасы
- d) готовая продукция

37. Что из перечисленного ниже не входит в 3-факторную модель Дюпона:

- a) выручка от продаж/активы
- b) чистая прибыль/ выручка от продаж
- c) активы/ собственные средства
- d) дивиденды/ чистая прибыль

38. Какой из перечисленных ниже показателей характеризует финансовую устойчивость предприятия:

- a) оборачиваемость кредиторской задолженности
- b) рентабельность основной деятельности
- c) показатель обеспеченности собственными оборотными средствами
- d) показатель абсолютной ликвидности

39. Какая из ниже перечисленных статей баланса приводит к увеличению денежных средств предприятия:

- a) увеличение дебиторской задолженности
- b) увеличение кредиторской задолженности
- c) снижение амортизационных отчислений
- d) увеличение производственных запасов

40. При увеличении рентабельности продаж на 4% и оборачиваемости активов на 10 оборотов в год рентабельность активов:

- a) увеличилась на 6%
- b) увеличилась на 14,4%

- c) увеличилась на 40%
- d) увеличилась на 5,5%

41. Промежуток времени между моментом поступления сырья и материалов на склад и моментов отгрузки товарной продукции потребителям представляет собой:

- a) период обращения производственных запасов
- b) период обращения кредиторской задолженности
- c) операционный цикл
- d) период обращения дебиторской задолженности

42. Выберите верную формулу для расчета финансового цикла:

- a) средний срок оборота производственных запасов минус средний срок оборота кредиторской задолженности
- b) продолжительность операционного цикла плюс средний срок оборота кредиторской задолженности
- c) средний срок оборота производственных запасов плюс средний срок оборота дебиторской задолженности минус средний срок оборота кредиторской задолженности
- d) средний срок оборота производственных запасов плюс средний срок оборота дебиторской задолженности

43. Финансовые показатели бизнес-плана должны быть сбалансированы с:

- a) показателями капиталоемкости
- b) показателями рентабельности
- c) показателями производства и реализации продукции

44. Модель прогнозирования вероятности банкротства предприятия Альтмана включает в себя:

- a) три фактора
- b) шесть фактора
- c) пять фактора
- d) четыре фактора

45. В рамках пятифакторной модели Альтмана высокую вероятность банкротства (для открытых АО) означает величина Z:

- a) ниже 1,81
- b) равная 2,68
- c) в диапазоне 1,81-2,68
- d) выше 2,68

46. Расходы на содержание запасов планируются в расчете на:

- a) средний запас
- b) объем запаса, учитываемого методом ФИФО
- c) объем запаса, учитываемого методом ЛИФО
- d) партию заказа

47. Определение оптимального уровня денежных средств предприятия при случайном характере денежных поступлений и выплат осуществляется на основе:

- a) модели Баумола
- b) модели Фишера
- c) модели Гордона
- d) модели Миллера-Орра

48. Какое из ниже перечисленных направлений не относится к кредитной политике предприятия:

- a) политика сбора дебиторской задолженности
- b) организация получения банковского кредита
- c) скидки с цены реализации за более раннее оплату
- d) стандарты кредитоспособности

49. Отгрузка продукции покупателям на условиях предоставления отсрочки платежа до 30 дней включительно и предоставлением скидки в 2% от стоимости поставки при условии, что оплата будет произведена в первые 10 дней соответствует:

- a) 2/10 чистых 40
- b) 10/30 чистых 2
- c) 2/10 чистых 30
- d) 10/2 чистых 30

50. Целью управления производственными запасами является:

- a) оптимизация размера чистого оборотного капитала предприятия
- b) снижение затрат на поддержание товарных и производственных запасов
- c) увеличение дохода на средства, инвестированные в производство

51. Разновидность торгово-комиссионной операции, сочетающая кредитование оборотного капитала клиента и связанная с переуступкой клиентом-поставщиком неоплаченных платежных требований за поставленную продукцию (работы (услуги)), - это:

- a) цессия
- b) факторинг
- c) форфейтинг
- d) франчайзинг

52. К медленно реализуемым оборотным активам относятся:

- a) незавершенное производство
- b) денежные средства
- c) дебиторская задолженность
- d) сырье и материалы

53. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение:

- a) себестоимости проданной продукции к средней дебиторской задолженности
- b) оборотных активов к дебиторской задолженности
- c) сомнительной дебиторской задолженности к дебиторской задолженности
- d) выручки от реализации к средней дебиторской задолженности

54. Годовая выручка от продаж составляет 3 600 тыс. руб. (год равен 360 дней). Если средний срок погашения дебиторской задолженности сократится на 10 дней, то это приведет к высвобождению денежных средств в объеме:

- a) 50 тыс. руб.
- b) не достаточно информации
- c) 100 тыс. руб.
- d) 200 тыс. руб.

55. Увеличение балансовых остатков кредиторской задолженности:

- a) уменьшает балансовые остатки денежных средств
- b) не влияет на балансовые остатки денежных средств
- c) увеличивает балансовые остатки денежных средств

56. Если сумма кредиторской задолженности выше суммы дебиторской задолженности, это обеспечивает условия для:

- a) высокой мобильности имущества
- b) высокого уровня коэффициента текущей платежеспособности
- c) наличия свободных денежных средств в обороте
- d) нет правильного ответа

57. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью имеет целью:

- a) обеспечение наличия свободных средств в обороте
- b) снижение балансовых остатков кредиторской задолженности
- c) снижение балансовых остатков дебиторской задолженности
- d) увеличение балансовых остатков кредиторской задолженности
- e) увеличение балансовых остатков дебиторской задолженности

58. Показатель, характеризующий объем реализованной продукции, при котором сумма дохода равна затратам на производство и реализацию продукции, - это:

- a) запас финансовой прочности
- b) финансовый леверидж
- c) тока разрыва
- d) производственный леверидж
- e) порог рентабельности

59. В коэффициентном анализе отчетности термин «оборачиваемость средств в расчетах» относится к характеристике:

- a) расчеты с бюджетом по налогам
- b) дебиторской задолженности
- c) расчетов с персоналом по заработной плате
- d) расчетов с учредителями по выплате дивидендов

60. Укажите правильную взаимосвязь между рентабельностью активов (ROA), рентабельностью продаж (ROS) и оборачиваемостью активов (ОбА):

- a) $ROA = ROS + ОбА$
- b) $ROA = ROS/ОбА$
- c) $ROA = ROS*ОбА$

61. Какие из следующих критериев оценки эффективности капитальных вложений не учитывают фактор временной стоимости денег:

- a) период окупаемости
- b) норма рентабельности
- c) внутренняя норма прибыли
- d) чистая текущая стоимость

62. Выберите верную интерпретацию критерия IRR при анализе эффективности инвестиционных проектов:

- a) IRR показывает минимальный уровень затрат оцениваемого проекта
- b) IRR показывает максимальный уровень затрат оцениваемого проекта

- c) для проекта с множеством положительных и отрицательных денежных потоков, IRR может иметь несколько значений
- d) IRR обладает свойством аддитивности (т.е. IRR различных проектов можно суммировать для нахождения общего эффекта)

63. Положительная чистая текущая стоимость (NPV) принятого проекта капиталовложений представляет собой величину, которая влияет на состояние акционеров следующим образом:

- a) имеет нулевой вклад или уменьшает
- b) уменьшает
- c) имеет нулевой вклад
- d) увеличивает

64. Метод расчета внутренней нормы доходности (IRR) проекта основан на:

- a) дисконтировании чистых денежных потоков проекта
- b) дисконтировании чистой прибыли от реализации проекта
- c) расчете рентабельности основного капитала
- d) расчета периода окупаемости собственного капитала

65. Метод чистой текущей стоимости (NPV) используется, для:

- a) оценки эффективности инвестиционного проекта
- b) анализа рентабельности собственного капитала предприятия
- c) прогнозирования вероятного банкротства предприятия
- d) оценки эффективности использования собственного капитала предприятия

66. Если значение внутренней нормы прибыли (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что:

- a) проект следует отвергнуть
- b) проект может быть реализован с меньшими капитальными вложениями
- c) проект требует дополнительного финансирования
- d) проект рекомендуется к принятию

67. Если значение внутренней нормы прибыли (IRR) больше стоимости источника финансирования, это означает, что:

- a) проект следует отвергнуть
- b) проект может быть реализован с меньшими капитальными вложениями
- c) проект требует дополнительного финансирования
- d) проект рекомендуется к принятию

68. Инвестиционный проект безусловно рекомендуется к принятию, если сумма дисконтированных денежных потоков:

- a) меньше исходной инвестиции
- b) больше наращенной исходной инвестиции
- c) больше исходной инвестиции

69. Выберите наиболее вероятное соотношение значений критериев

«дисконтированный срок окупаемости» (DPP) и «срок окупаемости инвестиций» (PP)

- a) $DPP \leq PP$
- b) $DPP < PP$
- c) $DPP > PP$
- d) $DPP \geq PP$

70. Независимо от типа актива, который надо приобрести в связи с предстоящим инвестиционным решением, необходимо применять в качестве ставки дисконтирования:

- a) затраты на заемный капитал
- b) средневзвешенные затраты на капитал
- c) затраты на собственный капитал

71. Под свободными денежными потоками по инвестиционному проекту компании понимается:

- a) бухгалтерская оценка совокупного денежного потока
- b) денежные потоки, которые безболезненно могут быть выведены из бизнеса
- c) прогнозируемые бухгалтерские оценки прибыли
- d) часть прибыли, распределяемая между собственниками

72. Имитационное моделирование является:

- a) предшествующим этапом сценарного метода анализа риска проекта
- b) развитием сценарного метода анализа риска проекта
- c) обособленной техникой анализа ставки дисконта по проекту
- d) модификацией метода анализа чувствительности

73. В сценарном методе:

- a) задаются значения наилучших/ наихудших значений ключевых факторов и по ним формируется сценарий
- b) задаются диапазоны изменения значений ключевых факторов по каждому сценарию
- c) задаются значения ключевых факторов реализации проекта по каждому сценарию

74. Срок окупаемости это:

- a) срок функционирования проекта
- b) срок, при котором NPV становится положительным
- c) срок возврата вложенного капитала

75. Если при оценке проекта ставка дисконтирования возрастает неограниченно, то текущая оценка будущего денежного потока:

- a) стремится к бесконечности
- b) приближается к нулю
- c) остается неизменной

76. Предприятие рассматривает проект, который позволит сэкономить на затратах труда 2 млн. руб. в конце первого года проекта. Более того, экономия на издержках будет расти с темпом 5% в год. Альтернативная стоимость капитала 15%. При какой величине инвестиционных затрат по проекту, следует его принять:

- a) не менее 20 млн. руб.
- b) не более 20 млн. руб.
- c) не более 14 млн. руб.
- d) 2.2 млн. руб.

77. Метод эквивалентного аннуитета применяется для сравнения проектов:

- a) различных денежных потоков на равном временном горизонте
- b) разных инвестиционных затрат
- c) с неизвестной ставкой отсечения (альтернативной стоимостью капитала)
- d) разного срока жизни

78. Если денежные потоки оценены по проекту в ценах базового года (в ценах покупательной способности года ноль), то в качестве ставки дисконтирования следует выбирать:

- a) реальную процентную ставку на рынке с учетом риска
- b) безрисковую ставку
- c) номинальную процентную ставку на рынке с учетом риска

79. Капитальные вложения - это:

- a) долгосрочное вложение денежных средств в финансовые инвестиции
- b) вложения денежных средств в активы, приносящие максимальных доход
- c) с. финансирование воспроизводства основных фондов и нематериальных активов предприятия

80. Что из перечисленных ниже не относится к методам анализа риска инвестиционных проектов:

- a) метод наименьших квадратов
- b) метод Монте-Карло
- c) анализ чувствительности

81. Каждое решение по финансированию включает в себя:

- a) оценку достаточности финансового обеспечения инвестиционных проектов
- b) определение объема и источников привлечения денежных средств
- c) анализ вариантов возможных направлений для инвестиций
- d) оценку эффективности использования имущества предприятия

82. Долговое финансирование включает деньги, полученные от:

- a) продажи обыкновенных акций
- b) продажи привилегированных акций
- c) продажи необеспеченных облигаций
- d) продажи опционов на акции предприятия

83. Какой из ниже перечисленных источников не относится к собственным средствам предприятия:

- a) нераспределенная прибыль
- b) амортизационный фонд
- c) эмиссия облигаций
- d) эмиссия акций

84. Какой из перечисленных видов кредитования не относится к долгосрочному кредитованию:

- a) эмиссия конвертируемых облигаций
- b) овердрафт
- c) ипотечный кредит
- d) ломбардный кредит

85. Предложение ценных бумаг небольшой, заранее определенной группе инвесторов называется:

- a) публичным размещением
- b) вторичным размещением на рынке
- c) первоначальным публичным размещением (IPO)
- d) закрытым размещением

86. Кредитование под залог недвижимости представляет собой:

- a) лизинг
- b) форфейтинг
- c) мониторинг
- d) ипотеку

87. Что из перечисленного увеличивает собственный капитал предприятия:

- a) дробление акций
- b) дивиденды, выплачиваемые денежными средствами
- c) консолидация акций
- d) дивиденды, выплачиваемые в форме акций предприятия

88. Основным источником увеличения собственного капитала предприятия выступает:

- a) повторная эмиссия акций
- b) нераспределенная прибыль
- c) прибыль от основной деятельности
- d) целевое финансирование

89. Дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются из:

- a) прибыли от продаж
- b) валовой прибыли
- c) чистой прибыли
- d) прибыли от финансовых операций

90. Что является источником дохода акционеров:

- a) чистая прибыль предприятия
- b) дивиденды
- c) дивиденды и разница между текущей рыночной стоимостью и стоимостью покупки акции
- d) доходы предприятия

91. Что определяет размер дивиденда по обыкновенным акциям:

- a) прибыль за отчетный период и дивидендная политика
- b) количество акционеров и акций, находящихся в обращении
- c) будущая прибыль и ставка налога на прибыль
- d) количество обыкновенных акций, находящихся в обращении и объем денежных средств, которыми располагает предприятие на конец периода

92. Рыночная цена акций предприятия обычно снижается при объявлении о дополнительной эмиссии обыкновенных акций, поскольку:

- a) дополнительная эмиссия приводит к «разводнению» капитала
- b) мобилизованный объем денежных средств обычно инвестируется в неприбыльные активы
- c) данное предложение является положительным сигналом для рынка
- d) данное предложение является негативным сигналом для рынка

93. С увеличением доли заемного капитала в общих источниках финансирования:

- a) требуемая доходность по собственному капиталу растет из-за увеличения риска
- b) требуемая доходность по собственному капиталу остается неизменной
- c) требуемая доходность по собственному капиталу снижается из-за снижения риска

- d) требуемая доходность по собственному капиталу снижается поскольку требуется меньше затрат по его обслуживанию

94. Структура капитала, которая максимизирует рыночную оценку предприятия, также:

- a) минимизирует требуемую доходность акционерного капитала
- b) максимизирует значение прибыли на акцию
- c) максимизирует средневзвешенную стоимость капитала
- d) минимизирует средневзвешенную стоимость капитала

95. При выплате дивидендов акциями за прошедший год:

- a) значение EPS остается неизменным
- b) отчетное значение EPS снижается
- c) прогнозное значение EPS растет
- d) отчетное значение EPS растет

96. Политика предприятия, направленная на выплату минимального размера дивидендов по обыкновенным акциям с надбавкой в отдельные периоды, соответствует:

- a) консервативному подходу
- b) агрессивному подходу
- c) консервативно-агрессивному подходу
- d) умеренному (компромиссному) подходу

97. Стоимость капитала предприятия равна:

- a) средневзвешенной стоимости различных компонентов собственного капитала
- b) альтернативной доходности, которую акционеры могли бы получить, осуществляя инвестиции разного уровня риска
- c) средневзвешенной стоимости различных компонентов заемного капитала
- d) ставке дисконтирования, применимой к денежным потокам предприятия

98. На практике за доходность рыночного портфеля принимается:

- a) безрисковая доходность, увеличенная на 300 базисных пунктов
- b) доходность портфеля, составленного из всех имеющихся на рынке ценных бумаг
- c) доходность фондового индекса
- d) доходность наиболее ликвидной акции на рынке

99. Со снижением доли заемного капитала в общих источниках финансирования:

- a) требуемая доходность по собственному капиталу растет из-за увеличения риска
- b) требуемая доходность по собственному капиталу остается неизменной
- c) требуемая доходность по собственному капиталу растет из-за уменьшения доли собственного капитала
- d) требуемая доходность по собственному капиталу снижается из-за снижения риска

100. При определении стратегии выплат инвесторам:

- a) компании, прежде всего, определяют инвестиционные возможности, исходя из достигнутой нормы прибыли
- b) растущие компании всегда выплачивают высокую прибыль в виде дивидендов
- c) компании, находящиеся на стадии зрелости, всегда распределяют низкую долю прибыли в виде дивидендов
- d) нет правильного ответа

Примерный список вопросов к зачету

1. Цели, задачи и структура курса.
2. Основные базовые концепции финансового менеджмента.
3. Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности (основные формы).
4. Требования, предъявляемые к бухгалтерской (финансовой) отчетности.
5. Принципы составления финансовой отчетности.
6. Нормативное регулирование составления бухгалтерской отчетности в РФ.
7. Анализ состояния запасов и затрат.
8. Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности.
9. Показатели, характеризующие движение денежных средств (денежных потоков).
10. Анализ движения денежных потоков.
11. Анализ движения собственного капитала. Анализ движения заемного капитала.
12. Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости.
13. Типы финансовой устойчивости.
14. Методы оценки вероятности банкротства предприятия.
15. Применение информационных технологий в финансовом анализе.
16. Коэффициенты платежеспособности и структуры капитала.
17. Состав показателей для оценки кредитоспособности.
18. Эквивалентность процентных ставок различного типа (сравнение операций)
19. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая простых процентов.
20. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая сложных процентов.
21. Определение срока простой ренты.
22. Определение простой ставки процентной ренты.
23. Отложенная рента.
24. Сведение общей ренты к простой ренте.
25. Нарощенная сумма общей ренты.
26. Современная стоимость общей ренты.
27. Простая бессрочная рента.
28. Бессрочная рента.
29. Эффект финансового рычага (вторая концепция).
30. Финансовый риск.
31. Рациональная структура источников средств предприятия.
32. Расчет порога рентабельности и «запаса финансовой прочности» предприятия.
33. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
34. Дивидендная политика.
35. Методики дивидендных выплат.
36. Политика развития производства.
37. Причины банкротства предприятия.
38. Методы ценообразования.
39. Этапы ценообразовательного процесса на предприятии: определение базовой цены и определение цены с учетом наценок и скидок.
40. Расчет методом суммы годовых чисел (метод ускоренной амортизации).
41. Сравнение методов начисления амортизации.
42. Формирование амортизационной политики предприятия.
43. Оценка запасов товарно-материальных ценностей: метод оценки запасов ФИФО
44. Метод оценки запасов ЛИФО.
45. Метод оценки запасов по средневзвешенной.
46. Влияние различных методов оценки запасов на расчет прибыли.

47. Управление денежными активами.
48. Деловые ситуации и финансовые решения.
49. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
50. Расчет стоимости акционерного капитала.
51. Метод чистой текущей стоимости инвестиций.
52. Метод внутренней ставки рентабельности.
53. Модифицированный метод внутренней ставки рентабельности.
54. Особые формы финансирования. Форфейтинг. Франчайзинг. Лизинг.
55. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредитования и покупки основных средств.
56. Общая схема постановки бюджетирования на предприятии.
57. Основные подходы к автоматизации бюджетирования.
58. Оценка риска предпринимательского проекта на основе анализа безубыточности.
59. Применение математического ожидания и стандартного отклонения для оценки риска.
60. Определение рейтинга предприятий методами сравнительной комплексной оценки (метод расстояний, метод суммы мест).
61. Методика SWOT – анализа.
62. Дерево решений.

Задания для проверки умений и навыков применения студентами теоретических знаний при решении широкого круга проблемно-аналитических и практических учебно-профессиональных задач, типовых задач (продвинутый и повышенный уровень формирования компетенции):

Проблемно-аналитические задания

Типовые задачи

Задача 1. Исчислите все коэффициенты ликвидности, дайте оценку степени ликвидности на основе этих показателей.

Группы активов по степени ликвидности	Сумма, руб.	Группы пассивов по степени срочности платежей	Сумма, руб.
A1	7000	П1	97000
A2	25000	П2	12000
A3	142000	П3	25000
A4	55000	П4	95000
Баланс	229000	Баланс	229000

Решение:

$K_{\text{текущей ликвидности}} = (A1+A2+A3) / (П1+П2) = 174/109 = 1,60$, Норматив = 2

$K_{\text{критической ликвидности}} = (A1+A2) / (П1+П2) = 32/109 = 0,29$, Норматив = 1

$K_{\text{абсолютной ликвидности}} = A1 / (П1+П2) = 7/109 = 0,06$, Норматив = 0,5

Вывод: Все исчисленные коэффициенты ликвидности немного ниже их нормативных ограничений, т.е. у организации существуют незначительные трудности с покрытием своих краткосрочных обязательств оборотными активами, более полный вывод можно было бы сделать имея динамику этих показателей.

Задача 2. Определите влияние на коэффициент текущей ликвидности изменений оборотных активов, краткосрочных займов и кредиторской задолженности методом цепной подстановки.

Показатель	На начало года	На конец года
------------	----------------	---------------

Оборотные активы	3500	3600
Краткосрочные кредиты и займы	850	600
Кредиторская задолженность	1500	1800

Решение:

Показатель	На начало года	На конец года
К _{текущей ликвидности}	1,49	1,50

К_{текущей ликвидности начало года} = (оборотные активы_{н.г.}) / (кредиты_{н.г.} + кредиторская задолженность_{н.г.}) = 1,49

К_{текущей ликвидности усл.1} = (оборотные активы_{к.г.}) / (кредиты_{н.г.} + кредиторская задолженность_{н.г.}) = 1,53

К_{текущей ликвидности усл.2} = (оборотные активы_{к.г.}) / (кредиты_{к.г.} + кредиторская задолженность_{н.г.}) = 1,71

К_{текущей ликвидности конец года} = (оборотные активы_{к.г.}) / (кредиты_{к.г.} + кредиторская задолженность_{к.г.}) = 1,50

Вывод:

1. За счет роста суммы оборотных активов коэффициент текущей ликвидности увеличился на $1,53 - 1,49 = 0,04$
2. За счет уменьшения суммы краткосрочных кредитов на 150 руб. коэффициент текущей ликвидности увеличился на $1,71 - 1,53 = 0,18$
3. За счет роста кредиторской задолженности на 300 руб. коэффициент текущей ликвидности снизился на $1,50 - 1,71 = 0,21$

Типовые проблемно-аналитические задания

Задание 1. Используя метод ABC для определения потребности в оборотных средствах составьте ранжированный список материалов.

Вид материала	Цена 1 ц руб.	Количество, ц	Стоимость, руб.
А	1000	22	22000
Б	4500	189	850500
В	440	5	2200
Г	101	13	1313
Д	190	5400	1026000
Е	40	1070	42800
Ж	154	460	70700
З	600	4000	2400000

Решение:

Вид материала	Стоимость, руб.	Доля в общей стоимости, %
А	22000	0,5
Б	850500	19,2
В	2200	0,05
Г	1313	0,03
Д	1026000	23,2
Е	42800	1,0
Ж	70700	1,8
З	2400000	54,0
Итого	4415513	100

Вывод: Наиболее значимая для организации продукция, т.е. продукция группы А, на долю которой приходится 80% выручки это Д, З, именно эта продукция должна в процессе анализа изучаться более тщательно. Продукция группы В, доля в выручке которой равна примерно 15% это продукция Б, эта группа материалов средней важности, им уделяется внимание время от времени. Группу С представляют оставшиеся виды материалов, они незначительно влияют на на общую сумму выручки, хотя их перечень может быть широкий.

Задание 2. Определите аналитическим способом, при каком объеме производства выгоднее применить тот или иной вариант оборудования.

Если годовой объем производства составляет 4000 ед., и принято решение выполнять операцию с помощью третьего варианта машины, что будет ожидать предприятие?

Вариант оборудования	Постоянные затраты за год, руб.	Переменные затраты, руб.	Общая сумма затрат
А	2000	2	$Z_a=2000+2,0x$
Б	5000	1	$Z_b=5000+1,0x$
С	8000	0,5	$Z_c=8000+0,5x$

Решение:

Для этого нужно найти критический объем производства продукции, при котором затраты по двум вариантам будут одинаковыми. Для этого затраты по одному из них приравнивают к затратам по другому. Так, критическая точка для первого и второго варианта =

$$2000 + 2x = 5000 + 1x$$

$$X = 3000 \text{ ед.}$$

Аналогично определяется критическая точка для второго и третьего варианта =

$$500 + 1x = 8000 + 0,5x$$

$$X=6000 \text{ ед.}$$

Вывод: при годовом объеме производства до 3000 ед. выгоднее использовать первый вариант оборудования, от 3000 до 6000 ед. – второй, а свыше 6000 ед более целесообразным является третий.

Если годовой объем производства составляет 4000 ед., и принято решение выполнять операцию с помощью третьего варианта машины, то размер потерь от неправильного решения будет составлять разность в затратах по второму и третьему вариантам:

$$(8000 + 0,5*4000) - (5000 + 1*4000) = 3000 \text{ тыс. руб.}$$

Типовые ситуационные задачи

Решение ситуационной задачи

Задача 1. Менеджер рекламной газеты пришел к выводу, что в условиях ужесточившейся конкуренции среди газетных издательств необходимо разработать долгосрочную стратегию развития предприятия. С этой целью было проведено совещание, участники которого предложили три варианта развития фирмы:

- 1) расширить тематику газеты (включить в нее различные информационные материалы, программы передач, гороскопы, прогнозы погоды, кроссворды и т.д.);
- 2) объединиться с конкурирующим изданием, которое практически не печатает рекламных материалов;
- 3) создать рекламное агентство, для которого газета станет информационным вестником.

Задача 2. Придумайте и опишите проблемную ситуацию, в которой требуется принятие взвешенного, обоснованного управленческого решения. В описании ситуации

должны присутствовать: сама ситуация, проблема, ограничения, а также конкретные цифры (значения, параметры, данные) и зависимости.

Темы исследовательских, информационных, творческих проектов

Подготовка исследовательских проектов по темам

1. Организация риск-менеджмента.
2. Риск-менеджмент как форма предпринимательства.
3. Методы финансового анализа, применяющиеся для оценки финансового состояния коммерческого банка.
4. Особенности проектирования инвестиционных проектов в различных отраслях экономики.

Информационный проект

Подготовьте информационный проект (презентацию) по теме – «Эффект финансового рычага», «Кривая спроса. Кривая предложения. Равновесная цена. Эластичность спроса».

Темы творческих проектов (эссе)

1. Организация и регулирование профессиональной деятельности на фондовом рынке.
2. Особенности работы финансового аналитика и финансового инженера.
3. Логика, содержание и классификация решений финансового характера.

Типовые задания к интерактивным занятиям

Деловая игра «Выбор варианта решения по нескольким критериям с учетом влияющих факторов»

Цель занятия: развитие у студентов практических навыков к самостоятельной и групповой работе по анализу факторов, ограничений, влияющих на принятие решения, выбору одного из альтернативных вариантов решения по набору критериев.

Ситуация. Представьте, что вы потерпели кораблекрушение в Тихом океане. Обломки корабля и вас вынесло волной на маленький необитаемый остров диаметром не более 200 м. Уцелели несколько человек. Вы в цивилизованной одежде. После опроса уцелевших и осмотра выброшенных на берег объектов выявлен набор полезных предметов:

- зажигалка;
- канистра с пресной водой;
- косметичка с зеркалом;
- москитная сетка;
- аварийный запас продуктов на три дня для нескольких человек;
- подробная карта Тихого океана;
- надувная подушечка;
- канистра горючего;
- средство для отпугивания акул;
- светонепроницаемый пластиковый лист;
- один литр рома;
- нейлоновый шнур;
- коробка шоколада;
- рыболовные снасти;
- слегка поврежденная весельная шлюпка;
- средство от расстройства живота;
- спасательный круг;
- набор инструментов;
- книга о первой помощи при травмах и несчастных случаях;

- мобильный телефон.

Задание. Выбрать стратегию спасения по выбранным критериям с учетом влияющих факторов.

Порядок выполнения работы.

Участникам следует разбиться на две группы: группу потерпевших и группу экспертов.

Задания для группы потерпевших:

- 1) выбрать лидера группы;
- 2) определить стратегию спасения группы;
- 3) проранжировать предметы по степени полезности для реализации выбранной стратегии;
- 4) определить факторы, которые могут оказать влияние на успех/ провал реализации выбранной стратегии;
- 5) лидеру группы кратко изложить стратегию и рассказать о влияющих факторах группе экспертов;
- 6) после оценки экспертами стратегий сделать предположение о факторах, повлиявших на выбор экспертов.

Задание для группы экспертов (ролевой состав: студент, бабушка, генеральный директор торгового предприятия, рок-музыкант, врач-травматолог):

- 1) выбрать лидера группы;
- 2) сформулировать критерии оценки стратегий группы;
- 3) разработать шкалы оценки по критериям;
- 4) определить значимость каждого критерия;
- 5) провести оценку варианта стратегии по критериям после презентации каждого варианта;
- 6) определить суммарный балл по каждому варианту стратегии;
- 7) лидеру группы объявить результат оценки экспертов и стратегию-победителя.

5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций

Специфика формирования компетенций и их измерение определяется структурированием информации о состоянии уровня подготовки обучающихся.

Алгоритмы отбора и конструирования заданий для оценки достижений в предметной области, техника конструирования заданий, способы организации и проведения стандартизированных оценочных процедур, методика шкалирования и методы обработки и интерпретации результатов оценивания позволяют обучающимся освоить компетентностно-ориентированные программы дисциплин.

Формирование компетенций осуществляется в ходе всех видов занятий, практики, а контроль их сформированности на этапе текущей, промежуточной и итоговой аттестации.

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

- опросы: устный, письменный;
- задания для практических занятий;
- ситуационные задания;
- контрольные работы;
- коллоквиумы;
- написание реферата;
- написание эссе;
- решение тестовых заданий;
- экзамен.

Опросы по вынесенным на обсуждение темам

Устные опросы проводятся во время практических занятий и возможны при проведении аттестации в качестве дополнительного испытания при недостаточности результатов

тестирования и решения заданий. Вопросы опроса не должны выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Устные опросы необходимо строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала на ассоциациях.

Основные вопросы для устного опроса доводятся до сведения студентов на предыдущем практическом занятии.

Письменные опросы позволяют проверить уровень подготовки к практическому занятию всех обучающихся в группе, при этом оставляя достаточно учебного времени для иных форм педагогической деятельности в рамках данного занятия. Письменный опрос проводится без предупреждения, что стимулирует обучающихся к систематической подготовке к занятиям. Вопросы для опроса готовятся заранее, формулируются узко, дабы обучающийся имел объективную возможность полноценно его осветить за отведенное время.

Письменные опросы целесообразно применять в целях проверки усвояемости значительного объема учебного материала, например, во время проведения аттестации, когда необходимо проверить знания обучающихся по всему курсу.

При оценке опросов анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений.

Решение заданий (кейс-методы)

Решение кейс-методов осуществляется с целью проверки уровня навыков (владений) обучающегося по применению содержания основных понятий и терминов дисциплины вообще и каждой её темы в частности.

Обучающемуся объявляется условие задания, решение которого он излагает либо устно, либо письменно.

Эффективным интерактивным способом решения задания является сопоставления результатов разрешения одного задания двумя и более малыми группами обучающихся.

Задачи, требующие изучения значительного объема, необходимо относить на самостоятельную работу студентов, с непременно разбором результатов во время практических занятий. В данном случае решение ситуационных задач с глубоким обоснованием должно представляться на проверку в письменном виде.

При оценке решения заданий анализируется понимание обучающимся конкретной ситуации, правильность её понимания в соответствии с изучаемым материалом, способность обоснования выбранной точки зрения, глубина проработки рассматриваемого вопроса, умением выявить основные положения затронутого вопроса.

Решение заданий в тестовой форме

Проводится тестирование в течение изучения дисциплины

Не менее чем за 1 неделю до тестирования, преподаватель должен определить обучающимся исходные данные для подготовки к тестированию: назвать разделы (темы, вопросы), по которым будут задания в тестовой форме, теоретические источники (с точным указанием разделов, тем, статей) для подготовки.

При прохождении тестирования пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами не разрешено.