

Рабочая программа дисциплины

Финансовый менеджмент

<i>Направление подготовки</i>	Менеджмент
<i>Код</i>	38.03.02
<i>Направленность (профиль)</i>	Менеджмент организации
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

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

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Общепрофессиональные	-	ПК-4

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПК-4	Способен осуществлять анализ финансово-хозяйственной деятельности в рамках тактического управления организацией	ПК-4.2 Решает профессиональные задачи финансового типа с применением инструментальных средств обработки, анализа экономических данных и для организации прогнозных расчетов. ОПК-4.3 Оценивает результаты финансово-хозяйственной деятельности и разрабатывает тактические решения для управления организацией

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	ПК-4		
	- фундаментальные концепции, функции и принципы финансового менеджмента, его информационного обеспечения; - теоретические основы управления оборотным капиталом, методы оценки активов, принятия инвестиционных решений; - принципы и методы выбора источников финансирования;	- обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом, инвестиционные решения, решения по финансированию в рамках тактического управления организацией; - формировать структуру капитала и дивидендную политику, в том числе при принятии	- навыками оценки активов, управления оборотным капиталом в рамках тактического управления организацией; - навыками анализа рыночных и специфических рисков в рамках тактического управления организацией

	принятие решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала; - классификацию рыночных и специфических рисков, способов их анализа для принятия управленческих решений, методов снижения степени финансовых рисков; -теоретико-методологические основы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования в рамках тактического управления организацией.	решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - проводить анализ рыночных и специфических рисков, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; -оценивать инвестиционные проекты, применять современные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.	
--	--	--	--

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к обязательной части учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как: «Теория менеджмента», «Бухгалтерский учет», «Методы принятия управленческих решений», «Экономика организации (предприятия)» и др.

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

Профиль (направленность) программы установлена путем её ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Менеджмент организации.

5. Объем дисциплины

<i>Виды учебной работы</i>	<i>Формы обучения</i>		
	<i>Очная</i>	<i>Очно-заочная</i>	<i>Очно-заочная с применением ДОТ</i>
Общая трудоемкость: зачетные единицы/часы	4/ 144	4/ 144	4/ 144
Контактная работа:			
Занятия лекционного типа	36	8	4
Занятия семинарского типа	36	12	10
Промежуточная аттестация: экзамен	36	18	18
Самостоятельная работа (СРС)	36	106	112
Из них на курсовую работу	10	10	10

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)						
		Контактная работа						Самос тоятел ьная работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Прак тиче ские зая тия	Семин ары	Лабора торные работы	Иные	
1.	Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента. Введение в финансовый менеджмент.	2		2				2
2.	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.	2		2				2
3.	Анализ основных показателей учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.	2		2				
4.	Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.	2		2				2
5.	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.	2		2				2
6.	Математические основы финансового менеджмента.	2		2				
7.	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых	2		2				2

	Итого	36		36				36
--	--------------	-----------	--	-----------	--	--	--	-----------

6.1.2.Очно-заочнаяформаобучения

№ п/ п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						
		Контактная работа						Самос тоятел ьная работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Прак тиче ские заня тия	Семин ары	Лабора торные работы	Иные	
1.	Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента. Введение в финансовый менеджмент.			1				7
2.	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.			1				7
3.	Анализ основных показателей учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.			1				6
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	1						5

	потоков.							
9.	<i>Логика функционирования финансового механизма предприятия.</i> Эффект финансового и оперативного рычага. Финансовый и предпринимательский риск.	1						5
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						6
	Курсовая работа							10
	Промежуточная аттестация	18						
	Итого	8		12				106

1. Очно-Заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/ п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						
		Контактная работа						Самос тоятел ьная работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Прак тиче ские заня тия	Семин ары	Лабора торные работы	Иные	
1.	Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента. Введение в финансовый менеджмент.							6
2.	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.							6
3.	Анализ основных показателей учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.							6
4.	Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.	1		1				6
5.	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.			1				6
6.	Математические основы финансового менеджмента.							6
7.	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.							6
8.	Модели финансовых потоков.							6
9.	Логика функционирования			1				6

	<i>финансового механизма предприятия.</i> Эффект финансового и оперативного рычага. Финансовый и предпринимательский риск.							
10.	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение прибыли.			1				4
11.	<i>Оперативно-тактический финансовый менеджмент.</i> Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.							6
12.	Финансовые аспекты управления основными фондами.							4
13.	Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.	1		2				6
14.	<i>Стратегический финансовый менеджмент.</i> Инвестиционная стратегия предприятия.							4
15.	Основные методы выбора инвестиционных проектов.	1		1				6
16.	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.	1		1				6
17.	<i>Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента.</i> Финансовое планирование и прогнозирование.			1				6
18.	Риск-менеджмент			1				6
	Курсовая работа							10
	Промежуточная аттестация	18						
	Итого	4		10				112

6.2.1. Содержание лекционных занятий

№	Наименование темы (раздела)	Содержание лекционного занятия
---	-----------------------------	--------------------------------

п/п	дисциплины	
1	Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента. Введение в финансовый менеджмент.	• Понятие и цели финансового менеджмента, его место в системе управления предприятием. • Объекты, субъекты, функции и принципы финансового менеджмента. • Концепция временной стоимости денег, денежного потока, стоимости капитала, альтернативных затрат. • Информационная база финансового менеджмента: внутренние и внешние источники, требования к информации. • Роль математического аппарата в финансовом менеджменте, обзор основных расчетных инструментов.
2	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.	• Сущность бухгалтерской (финансовой) отчетности, ее пользователи, виды и структура. • Основные формы отчетности: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, пояснения. • Требования и принципы составления финансовой отчетности, качественные характеристики отчетной информации. • Нормативное регулирование бухгалтерской отчетности в РФ (уровни регулирования, ключевые документы). • Методы представления денежных потоков: прямой и косвенный.
3	Основные показатели учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.	• Структура и экономическое содержание статей актива и пассива баланса. • Показатели доходов, расходов и прибыли предприятия, их роль в управлении. • Показатели движения денежных средств, классификация денежных потоков. • Анализ движения собственного и заемного капитала по отчетности. • Связь показателей отчетности с оценкой эффективности деятельности предприятия.
4	Оценка финансового состояния предприятия на основе абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.	• Понятие, задачи и этапы оценки финансового состояния предприятия. • Абсолютные показатели ликвидности и платежеспособности, их содержание и расчет. • Абсолютные показатели финансовой устойчивости, типы финансовой устойчивости. • Подходы к оценке вероятности банкротства предприятия (обзор моделей). • Использование информационных технологий в финансовом анализе.
5	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.	• Сущность и назначение анализа финансовых коэффициентов. • Основные группы коэффициентов: ликвидности, платежеспособности, структуры капитала, деловой активности, рентабельности.

		- Показатели для оценки кредитоспособности предприятия. - Интерпретация коэффициентов и типичные ориентиры. - Ограничения коэффициентного анализа и рекомендации по его применению.
6	Математические основы финансового менеджмента.	- Процент как плата за использование капитала: сущность и виды процентных ставок. - Простые ссудные и учетные ставки: формулы, область применения. - Сложные ссудные и учетные ставки: наращение и дисконтирование. - Эффективная и номинальная процентные ставки, периодичность начисления процентов. - Эквивалентность процентных ставок различных типов и сравнение финансовых операций.
7	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.	- Понятие инфляции, уровень (темп) инфляции, индекс инфляции. - Временная стоимость денег и влияние инфляции на финансовые решения. - Реальная и номинальная процентные ставки, формула Фишера. - Определение ставки с учетом инфляции для простых и сложных процентов. - Использование инфляционных корректировок при оценке эффективности финансовых операций и проектов.
8	Модели финансовых потоков.	- Понятие финансового потока, типы денежных потоков. - Простая и общая рента: постнумерандо и пренумерандо, их характеристики. - Наращенная сумма простой и общей ренты, современные стоимости рент. - Определение величины отдельного платежа, срока и ставки ренты. - Бессрочные ренты (перпетуитет): простая, общая, пренумерандо, использование в оценке финансовых инструментов.
9	Логика функционирования финансового механизма предприятия. Эффект финансового и операционного рычага. Финансовый и операционный риск.	- Понятие финансового механизма предприятия и его элементы. - Эффект финансового рычага (первая и вторая концепции), финансовый риск и заемная политика. - Классификация затрат предприятия, постоянные и переменные затраты. - Операционный рычаг, принципы его действия, предпринимательский риск. - Порог рентабельности, запас финансовой прочности, взаимодействие финансового и операционного рычагов и совокупный риск.
10	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение	Понятие и виды прибыли (валовая, операционная, балансовая, чистая).

	прибыли.	• Факторы формирования и динамика прибыли предприятия. • Подходы к планированию и прогнозированию прибыли (метод прямого счета, аналитический метод). • Дивидендная политика: цели, типовые модели дивидендных выплат. • Политика развития производства, внутренние источники финансирования и причины банкротства.
11	Оперативно-тактический финансовый менеджмент. Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.	• Содержание оперативно-тактического финансового менеджмента. • Финансы маркетинга и их роль в управлении продажами. • Основы принятия ценовых решений: спрос, предложение, кривая спроса и предложения. • Равновесная цена, коэффициент эластичности спроса, факторы эластичности. • Этапы ценообразовательного процесса на предприятии, методы ценообразования, учет наценок и скидок.
12	Финансовые аспекты управления основными фондами.	• Экономическая сущность основных средств и основные виды оценки. • Показатели эффективности использования основных фондов. • Методы начисления амортизации (линейный, уменьшаемого остатка, сумма годовых чисел и др.). • Сравнение методов амортизации и их влияние на финансовые результаты. • Формирование амортизационной политики предприятия.
13	Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.	• Сущность, состав и структура оборотных средств, показатели эффективности использования. • Формирование запасов и затрат, подходы к управлению запасами. • Методы оценки запасов: ФИФО, ЛИФО, средневзвешенная стоимость, влияние на прибыль. • Управление денежными активами и дебиторской задолженностью. • Типичные деловые ситуации и финансовые решения в сфере оборотного капитала.
14	Стратегия финансового менеджмента. Инвестиционная стратегия предприятия	• Понятие финансовой стратегии предприятия и ее связь с общей стратегией. • Инвестиционная политика предприятия, этапы разработки. • Стоимость капитала как ключевой параметр инвестиционной стратегии. • Концепция средневзвешенной стоимости капитала (WACC), структура источников

		капитала. • Методы расчета стоимости акционерного капитала и учет риска.
15	Основные методы выбора инвестиционных проектов.	• Критерии оценки инвестиционных проектов: денежные потоки, срок окупаемости, доходность. • Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли. • Простой и дисконтированный методы окупаемости инвестиций. • Метод чистой текущей стоимости (NPV), внутренняя ставка рентабельности (IRR), модифицированная IRR. • Сравнение методов, их достоинства и ограничения при выборе проектов.
16	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.	• Потребность в финансировании инвестиционной деятельности и ее оценка. • Классические формы финансирования: бюджетное, самофинансирование, акционерное, долговое, налоговое, смешанное, внешнее, проектное, венчурное. • Особые формы финансирования: форфейтинг, франчайзинг, лизинг. • Преимущества и недостатки лизинга, анализ эффективности лизинговых операций. • Сравнительный анализ эффективности лизинга, банковского кредита и покупки основных средств.
17	Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента. Финансовое планирование и прогнозирование.	• Сущность и задачи финансового планирования и прогнозирования. • Виды и уровни планирования на предприятии, элементы системы планирования. • Роль бюджетирования в управлении предприятием, общая схема постановки бюджетирования. • Основные виды бюджетов и подходы к автоматизации бюджетирования. • Проблемы внедрения бюджетирования и пути их решения.
18	Риск-менеджмент	• Финансовый риск как объект управления, классификация рисков. • Сущность и содержание риск-менеджмента, принципы управления рисками. • Статистические методы оценки риска: математическое ожидание, дисперсия, стандартное отклонение. • Анализ безубыточности как инструмент оценки риска проекта. • Методы комплексной оценки (метод расстояний, метод суммы мест), SWOT-анализ, дерево решений и учет ограничений при принятии решений.

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.	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.	Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности (основные формы). Требования, предъявляемые к бухгалтерской (финансовой) отчетности. Принципы составления финансовой отчетности. Нормативное регулирование составления бухгалтерской отчетности в РФ.
3	Основные показатели учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.	Анализ состояния запасов и затрат. Анализ состояния дебиторской и кредиторской задолженности. Показатели, характеризующие движение денежных средств (денежных потоков). Анализ движения денежных потоков. Анализ движения собственного капитала. Анализ движения заемного капитала.
4	Оценка финансового состояния предприятия на основе абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.	Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости. Типы финансовой устойчивости. Методы оценки вероятности банкротства предприятия. Применение информационных технологий в финансовом анализе.
5	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.	Коэффициенты платежеспособности и структуры капитала. Состав показателей для оценки кредитоспособности.
6	Математические основы финансового менеджмента.	Эквивалентность процентных ставок различного типа (сравнение операций)
7	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.	Ставка, учитывающая инфляцию, для случая простых процентов. Формула Фишера. Ставка, учитывающая инфляцию, для случая сложных процентов.
8	Модели финансовых потоков.	Определение срока простой ренты. Определение простой ставки процентной ренты. Отложенная рента. Сведение общей ренты к простой ренте. Нарощенная сумма общей ренты. Современная стоимость общей ренты. Преобразование простой ренты в общую ренту. Простая бессрочная рента. Общая бессрочная рента. Бессрочная рента пренумерандо.
9	Логика функционирования финансового механизма предприятия.	Эффект финансового рычага (вторая концепция). Финансовый риск. Рациональная структура источников средств предприятия.

	Эффект финансового и операционного рычага. Финансовый и операционный риск.	Расчет порога рентабельности и «запаса финансовой прочности» предприятия. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
10	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение прибыли.	Дивидендная политика. Методики дивидендных выплат. Политика развития производства. Причины банкротства предприятия.
11	Оперативно-тактический финансовый менеджмент. Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.	Методы ценообразования. Равновесная цена. Коэффициент эластичности. Факторы, определяющие уровень эластичности. Этапы ценообразовательного процесса на предприятии: определение базовой цены и определение цены с учетом наценок и скидок.
12	Финансовые аспекты управления основными фондами.	Расчет методом суммы годовых чисел (метод ускоренной амортизации). Сравнение методов начисления амортизации. Формирование амортизационной политики предприятия.
13	Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.	Оценка запасов товарно-материальных ценностей: метод оценки запасов ФИФО; метод оценки запасов ЛИФО; метод оценки запасов по средневзвешенной. Влияние различных методов оценки запасов на расчет прибыли. Управление денежными активами. Деловые ситуации и финансовые решения.
14	Стратегия финансового менеджмента. Инвестиционная стратегия предприятия	Расчет средневзвешенной стоимости капитала. Расчет стоимости акционерного капитала.
15	Основные методы выбора инвестиционных проектов.	Метод чистой текущей стоимости инвестиций; метод внутренней ставки рентабельности; модифицированный метод внутренней ставки рентабельности.
16	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.	Особые формы финансирования. Форфейтинг. Франчайзинг. Лизинг. Преимущества и недостатки лизинговой сделки. Анализ эффективности лизинговых операций. Сравнительный анализ эффективности лизинга и банковского кредитования и покупки основных средств.
17	Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента. Финансовое планирование и прогнозирование.	Общая схема постановки бюджетирования на предприятии. Основные подходы к автоматизации бюджетирования. Проблемы внедрения бюджетирования на предприятии.
18	Риск-менеджмент	Оценка риска предпринимательского проекта на основе анализа безубыточности. Применение математического ожидания и стандартного отклонения для оценки риска. Определение рейтинга предприятий методами сравнительной комплексной оценки (метод расстояний, метод суммы мест). Методика SWOT –

		анализа. Дерево решений.
--	--	-----------------------------

6.2.3. Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
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	Основные показатели 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 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	Логика функционирования финансового механизма предприятия. Эффект финансового и операционного рычага. Финансовый и операционный 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	Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента. 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. Текущий контроль по дисциплине (модулю) в рамках учебных занятий

В рамках текущего контроля преподаватель самостоятельно может проводить следующие мероприятия:

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Наименование оценочного средства
1	Информационная база и математический аппарат финансового менеджмента. Введение в финансовый менеджмент.	Опрос Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
2	Учет и отчетность – информационная основа финансового менеджмента.	Опрос Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
3	Анализ основных показателей учета и отчетности, используемые в финансовом менеджменте.	Опрос, решение ситуационных задач Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
4	Оценка финансового состояния предприятия на основе анализа абсолютных показателей ликвидности и финансовой устойчивости предприятия.	Опрос, решение ситуационных задач, исследовательский проект, тесты Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
5	Оценка основных финансовых коэффициентов отчетности.	Опрос, эссе, решение ситуационных задач Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
6	Математические основы финансового менеджмента.	Опрос, ситуационные задачи, тесты, информационный проект Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
7	Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.	Опрос, проблемно-аналитическое задание, ситуационные задачи, исследовательский проект Реализация программы с применением ДОТ:

		Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
8	Модели финансовых потоков.	Опрос, исследовательский проект, контрольная работа Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
9	Логика функционирования финансового механизма предприятия. Эффект финансового и оперативного рычага. Финансовый и предпринимательский риск.	Опрос, проблемно-аналитическое задание Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
10	Прибыль в деятельности предприятия. Распределение прибыли.	Опрос, тесты, информационный проект Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
11	Оперативно-тактический финансовый менеджмент. Финансы маркетинга. Основы принятия ценовых решений.	Опрос, дискуссии, эссе, решение ситуационных задач Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
12	Финансовые аспекты управления основными фондами.	Опрос, тесты, исследовательский проект, решение ситуационных задач Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
13	Критерии принятия финансовых решений по управлению оборотным капиталом.	Опрос, доклады, решение ситуационных задач Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
14	Стратегический финансовый менеджмент. Инвестиционная стратегия предприятия.	Опрос, эссе, решение ситуационных задач Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
15	Основные методы выбора инвестиционных проектов.	Опрос, эссе, решение ситуационных задач Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
16	Финансирование инвестиционной деятельности предприятия.	Опрос, исследовательский проект, решение ситуационных задач Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
17	Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента. Финансовое планирование и прогнозирование.	Опрос, информационный проект, решение ситуационных задач Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
18	Риск-менеджмент	Опрос, доклады, решение ситуационных задач Реализация программы с применением ДОТ:

	Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
--	--

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

8.1. Основная учебная литература

1. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учебник / Л. А. Латышева, Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров; под редакцией Л. А. Латышевой. — Ставрополь : АГРУС, 2024. — 292 с. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/156631.html>

2. 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>

8.2. Дополнительная учебная литература:

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

2. Крутеева, О. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / О. В. Крутеева. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2023. — 71 с. — ISBN 978-5-7782-4873-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/156071.html>

3. Кузьмина, А. А. Финансовый менеджмент практикум / А. А. Кузьмина. — Москва: Издательский Дом МИСиС, 2023. — 64 с. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/137567.html>

4. Кухаренко, О. Г. Финансовый менеджмент : учебное пособие / О. Г. Кухаренко. — 2-е изд. — Москва : Научный консультант, 2024. — 140 с. — ISBN 978-5-9908932-7-6. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/140421.html>

5. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Ю. А. Долгих, Т. В. Бакунова, Е. А. Трофимова, Е. С. Панфилова ; под редакцией Ю. А. Долгих. — Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2021. — 120 с. — ISBN 978-5-7996-3309-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/157314.html>

8.3. Периодические издания

1. Стратегические решения и риск менеджмент, ISSN 2618-947X, <https://www.iprbookshop.ru/106296.html>

2. Финансовые исследования. ISSN 1991-0525// <https://www.iprbookshop.ru/62035.html>

3. Journal of Applied Economic Research, Вестник УрФУ, ISSN 2712-7435, <https://www.iprbookshop.ru/72293.html>

4. Цифровая и отраслевая экономика, ISSN 2686-892X, <https://www.iprbookshop.ru/99335.html>

5. Финансовые исследования. ISSN 1991-0525// <https://www.iprbookshop.ru/62035.html>

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

1. Московская фондовая биржа» (МФБ) – <http://www.micex.ru/>
2. Росбизнесконсалтинг - информационное агентство – <http://www.rbc.ru>
3. Центральный банк Российской Федерации – <http://www.cbr.ru>
4. Министерство финансов Российской Федерации – <http://www.minfin.ru>
5. Спарк – информационно-аналитическая система - <http://www.spark-interfax.ru/>
6. Финанс-аналитик - информация о финансовых рынках – <http://www.finam.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.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

1. Работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
2. Внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
3. Выполнение самостоятельных практических работ;
4. Подготовка к экзаменам (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. 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 экзамена (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

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

На экзамене 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. Microsoft Windows Server;
 2. Семейство ОС Microsoft Windows;
 3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом;
 4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (КонсультантПлюс);
 5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Система ГАРАНТ);
- 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 образовательной программой, 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:

Windows 10, КонсультантПлюс, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк.

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:

Windows Server 2016, Windows 10, Microsoft Office, КонсультантПлюс, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, Gimp, Paint.net, AnyLogic, Inkscape.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ММУ.

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.

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. При обучении учитываются особенности их психофизического развития, индивидуальные возможности и при необходимости обеспечивается коррекция нарушений развития и социальная адаптация указанных лиц.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентами с инвалидностью 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>	Менеджмент
<i>Код</i>	38.03.02
<i>Направленность (профиль)</i>	Менеджмент организации
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

Москва
2026

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

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Общепрофессиональные	-	ПК-4

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПК-4	Способен осуществлять анализ финансово-хозяйственной деятельности в рамках тактического управления организацией	ПК-4.2: - Решает профессиональные задачи финансового типа с применением инструментальных средств обработки, анализа экономических данных и для организации прогнозных расчетов. ОПК-4.3: - Оценивает результаты финансово-хозяйственной деятельности и разрабатывает тактические решения для управления организацией

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	ПК-4		
	- фундаментальные концепции, функции и принципы финансового менеджмента, его информационного обеспечения; - теоретические основы управления оборотным капиталом, методы оценки активов, принятия инвестиционных	- обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом, инвестиционные решения, решения по финансированию в рамках тактического управления организацией; - формировать	- навыками оценки активов, управления оборотным капиталом в рамках тактического управления организацией; - навыками анализа рыночных и специфических рисков в рамках тактического управления организацией

	решений; - принципы и методы выбора источников финансирования: принятие решений по формированию дивидендной политики и структуры капитала; - классификацию рыночных и специфических рисков, способов их анализа для принятия управленческих решений, методов снижения степени финансовых рисков; -теоретико-методологические основы оценки инвестиционных проектов, финансового планирования в рамках тактического управления организацией.	структуру капитала и дивидендную политику, в том числе при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации; - проводить анализ рыночных и специфических рисков, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании; -оценивать инвестиционные проекты, применять современные методы финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.	
--	---	---	--

3.2.Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания	Индикаторы достижения	Показатели оценивания результатов обучения
ОТЛИЧНО /ЗАЧТЕНО	Знает:	- 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:	- 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:	- 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:	- 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:	- 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:	- 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:	- 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:	- 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:	- 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”.

При ответе на вопросы в рамках прохождения промежуточной аттестации (зачет/зачет с оценкой/экзамен) допускается вольная формулировка ответа, по смыслу раскрывающая содержание ответа, указанного в фонде оценочных средств, в качестве верного ответа.

4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки достижения компетенции, соотнесенной с результатами обучения по дисциплине

ПК-4

1. Какая характеристика наиболее полно отражает специфику банковского продукта по сравнению с обычным товаром?

- а) осязаемость и возможность хранения
- б) нематериальный характер услуги и высокая регламентированность
- с) фиксированная цена для всех клиентов
- д) независимость от законодательства

Ответ: б)

2. Выберите показатели, характеризующие эффективность использования основных фондов:

- а) фондоотдача;
- б) производительность труда;
- с) материалоотдача;
- д) фондовооруженность.

Ответ: а), д)

3. Финансы – это:

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

Ответ: с)

4. Основной информационной базой финансового менеджмента выступает:

- а) финансовый и управленческий учет;
- б) технологическая информация;
- с) оперативная информация;
- д) техническая информация.

Ответ: а)

5. 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.

Ответ: a)

6. 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.

Ответ: d)

7. Функции финансов:

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

Ответ: d)

8. 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.

Ответ: d)

9. 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.

Ответ: d)

10. 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.

Ответ: b), c)

11. 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.

Ответ: d)

12. 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.

Ответ: d)

13. 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.

Ответ: b)

14. Путем наращения определяется:

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

Ответ: a)

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

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

Ответ: a)

16. По видам деятельности денежные потоки бывают:

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

Ответ: c)

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

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

Ответ: b)

18. 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.

Ответ: a)

19. FV – это величина:

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

Ответ: b)

20. 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.

Ответ: а)

21. 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.

Ответ: с)

22. Финансовый результат деятельности предприятия – это:

- a) валюта баланса;
- b) имущество предприятия;
- c) прибыль или убыток предприятия;
- d) относительный показатель.

Ответ: с)

23. 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.

Ответ: d)

24. 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.

Ответ: с)

25. 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.

Ответ: b)

26. 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.

Ответ: d)

27. 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.

Ответ: а)

28. 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.

Ответ: d)

29. 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 месяца 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.

Ответ: c)

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

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

Ответ: c)

31. 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.

Ответ: b)

32. 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.

Ответ: d)

33. 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.

Ответ: a)

34. 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.

Ответ: c)

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

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

Ответ: d)

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

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

Ответ: d)

37. Наибольший период оборота на машиностроительном предприятии имеют:

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

Ответ: b)

38. Что из перечисленного ниже не входит в трехфакторную модель Дюпона:

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

Ответ: d)

39. 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.

Ответ: c)

40. 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.

Ответ: b)

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

- a) увеличилась на 6%;
- b) увеличилась на 14,4%;
- c) увеличилась на 40%;
- d) увеличилась на 5,5%.

Ответ: c)

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

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

Ответ: c)

43. Укажите 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;

- с) средний срок оборота производственных запасов плюс средний срок оборота дебиторской задолженности минус средний срок оборота кредиторской задолженности;
- д) средний срок оборота производственных запасов плюс средний срок оборота дебиторской задолженности.

Ответ: с)

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

- а) показателями капиталоемкости;
- б) показателями рентабельности;
- с) показателями производства и реализации продукции.

Ответ: с)

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

- а) три фактора;
- б) шесть факторов;
- с) пять факторов;
- д) четыре фактора.

Ответ: с)

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

- а) ниже 1,81;
- б) равная 2,68;
- с) в диапазоне 1,81–2,68;
- д) выше 2,68.

Ответ: а)

47. Расходы на содержание запасов планируются в расчете на:

- а) средний запас;
- б) объем запаса, учитываемого методом ФИФО;
- с) объем запаса, учитываемого методом ЛИФО;
- д) партию заказа.

Ответ: а)

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

- а) модели Баумола;
- б) модели Фишера;
- с) модели Гордона;
- д) модели Миллера–Орра.

Ответ: д)

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

- а) политика сбора дебиторской задолженности;
- б) организация получения банковского кредита;
- с) скидки с цены реализации за более раннюю оплату;
- д) стандарты кредитоспособности.

Ответ: б)

50. 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:

- а) 2/10 чистых 40;
- б) 10/30 чистых 2;
- с) 2/10 чистых 30;
- д) 10/2 чистых 30.

Ответ: с)

51. 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.

Ответ: b)

52. 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.

Ответ: b)

53. К медленно реализуемым оборотным активам относятся:

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

Ответ: a), d)

54. 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.

Ответ: d)

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

- a) 50 тыс. руб.;
- b) недостаточно информации;
- c) 100 тыс. руб.;
- d) 200 тыс. руб.

Ответ: c)

56. 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.

Ответ: c)

57. 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.

Ответ: c)

58. 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.

Ответ: a)

59. 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) точка разрыва;
- d) производственный леверидж;
- e) порог рентабельности.

Ответ: e)

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

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

Ответ: b)

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

- a) $ROA = ROS + ОБА$;
- b) $ROA = ROS / ОБА$;
- c) $ROA = ROS * ОБА$.

Ответ: c)

62. 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.

Ответ: a), b)

63. 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).

Ответ: c)

64. 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.

Ответ: d)

65. 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) расчете периода окупаемости собственного капитала.

Ответ: a)

66. 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.

Ответ: а)

67. 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.

Ответ: а)

68. 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.

Ответ: d)

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

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

Ответ: c)

70. 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) $DPP \geq PP$.

Ответ: c)

71. 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.

Ответ: b)

72. 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.

Ответ: b)

73. 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.

Ответ: b)

74. 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.

Ответ: c)

75. Срок окупаемости – это:

a) срок функционирования проекта;

b) срок, при котором NPV становится положительным;

c) срок возврата вложенного капитала.

Ответ: c)

76. 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.

Ответ: b)

77. 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.

Ответ: b)

78. 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.

Ответ: d)

79. 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.

Ответ: a)

80. Капитальные вложения – это:

a) долгосрочное вложение денежных средств в финансовые инвестиции;

b) вложения денежных средств в активы, приносящие максимальный доход;

c) финансирование воспроизводства основных фондов и нематериальных активов предприятия.

Ответ: c)

81. Что из перечисленного ниже не относится к методам анализа риска инвестиционных проектов:

a) метод наименьших квадратов;

b) метод Монте–Карло;

c) анализ чувствительности.

Ответ: a)

82. Каждое решение по финансированию включает в себя:

a) оценку достаточности финансового обеспечения инвестиционных проектов;

b) определение объема и источников привлечения денежных средств;

- с) анализ вариантов возможных направлений для инвестиций;
- д) оценку эффективности использования имущества предприятия.

Ответ: б)

83. Долговое финансирование включает деньги, полученные от:

- а) продажи обыкновенных акций;
- б) продажи привилегированных акций;
- с) продажи необеспеченных облигаций;
- д) продажи опционов на акции предприятия.

Ответ: с)

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

- а) нераспределенная прибыль;
- б) амортизационный фонд;
- с) эмиссия облигаций;
- д) эмиссия акций.

Ответ: с)

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

- а) эмиссия конвертируемых облигаций;
- б) овердрафт;
- с) ипотечный кредит;
- д) ломбардный кредит.

Ответ: б)

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

- а) публичным размещением;
- б) вторичным размещением на рынке;
- с) первоначальным публичным размещением (IPO);
- д) закрытым размещением.

Ответ: д)

87. Что из перечисленного увеличивает собственный капитал предприятия:

- а) дробление акций;
- б) дивиденды, выплачиваемые денежными средствами;
- с) консолидация акций;
- д) дивиденды, выплачиваемые в форме акций предприятия.

Ответ: д)

88. Основным источником увеличения собственного капитала предприятия выступает:

- а) повторная эмиссия акций;
- б) нераспределенная прибыль;
- с) прибыль от основной деятельности;
- д) целевое финансирование.

Ответ: б)

89. Дивиденды по обыкновенным акциям выплачиваются из:

- а) прибыли от продаж;
- б) валовой прибыли;
- с) чистой прибыли;
- д) прибыли от финансовых операций.

Ответ: с)

90. Что является источником дохода акционеров:

- а) чистая прибыль предприятия;
- б) дивиденды;
- с) дивиденды и разница между текущей рыночной стоимостью и стоимостью покупки акции;

d) доходы предприятия.

Ответ: c)

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.

Ответ: a)

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.

Ответ: a)

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.

Ответ: a)

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.

Ответ: d)

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.

Ответ: b)

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.

Ответ: a)

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.

Ответ: d)

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;

- с) доходность фондового индекса;
 д) доходность наиболее ликвидной акции на рынке.

Ответ: с)

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

- а) требуемая доходность по собственному капиталу растет из-за увеличения риска;
 б) требуемая доходность по собственному капиталу остается неизменной;
 с) требуемая доходность по собственному капиталу растет из-за уменьшения доли собственного капитала;
 д) требуемая доходность по собственному капиталу снижается из-за снижения риска.

Ответ: д)

100. При определении стратегии выплат инвесторам:

- а) компании, прежде всего, определяют инвестиционные возможности, исходя из достигнутой нормы прибыли;
 б) растущие компании всегда выплачивают высокую прибыль в виде дивидендов;
 с) компании, находящиеся на стадии зрелости, всегда распределяют низкую долю прибыли в виде дивидендов;
 д) нет правильного ответа.

Ответ: а)

Задание на соответствие.

101. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Коэффициент текущей ликвидности	А	Показывает скорость возврата средств от покупателей
2	Оборачиваемость дебиторской задолженности	Б	Используется для оценки времени возврата вложенного капитала
3	Период окупаемости инвестиционного проекта	В	Характеризует способность погашать краткосрочные обязательства
4	Чистая дисконтированная стоимость (NPV)	Г	Отражает суммарный эффект проекта с учетом временной стоимости денег
5	Анализ чувствительности	Д	Позволяет выявить наиболее значимые факторы, влияющие на результат проекта

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1В, 2А, 3Б, 4Г, 5Д

Задание на соответствие.

102. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Финансовая модель предприятия	А	План поступлений и выплат денежных средств по периодам
2	Бухгалтерский баланс	Б	Форма отчетности, отражающая финансовое положение на дату
3	Отчет о движении денежных средств	В	Упрощенное представление взаимосвязей финансовых показателей
4	Модель прогнозирования банкротства	Г	Инструмент оценки вероятности неплатежеспособности

5	Кассовый бюджет	Д	Отчет, показывающий источники и направления денежных потоков
---	-----------------	---	--

1	2	3	4	5

Ответ: 1В, 2Б, 3Д, 4Г, 5А

103. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Анализ структуры капитала	А	Корректировка соотношения собственного и заемного капитала
2	Анализ дивидендной политики	Б	Изменение доли прибыли, направляемой на дивиденды и реинвестирование
3	Анализ управления оборотными средствами	В	Выбор стратегии (консервативной, умеренной, агрессивной) по уровню ликвидности
4	Оценка текущей стоимости акций предприятия	Г	Принятие решения о дополнительной эмиссии или выкупе акций
5	Анализ кассового бюджета	Д	Принятие решений о привлечении краткосрочного финансирования и переносе платежей

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1А, 2Б, 3В, 4Г, 5Д

104. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Высокий NPV и умеренный риск проекта	А	Оптимизировать запасы и пересмотреть политику закупок
2	Чрезмерно высокий уровень запасов при низкой оборачиваемости	Б	Пересмотреть дивидендную политику в пользу большего реинвестирования прибыли
3	Рост доли заемного капитала и удорожание обслуживания долга	В	Ограничить дальнейшее привлечение долга и усилить роль собственного капитала
4	Недостаточная обеспеченность оборотных средств собственными ресурсами	Г	Принять проект и включить в инвестиционную программу
5	Низкая рентабельность при высоких дивидендных выплатах	Д	Увеличить собственный оборотный капитал (прибыль, капитальные вливания)

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1Г, 2А, 3В, 4Д, 5Б