

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Сахарчук Елена Сергеевна  
Должность: Проректор по образовательной деятельности  
Дата подписания: 18.06.2024 17:00:52  
Уникальный программный ключ:  
d37ecce2a385258108591293de19f107021a049a

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ  
ИНКЛЮЗИВНОГО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»**

КАФЕДРА финансов, бухгалтерского учета и налогообложения

«Утверждаю»  
Зав. кафедрой Нестеренко Ю.Н.

27 мая 2021 г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

образовательная программа направления подготовки

38.03.02 Менеджмент  
шифр, наименование

**Профиль подготовки**

**Международный менеджмент  
Управление малым бизнесом**

Квалификация (степень) выпускника: «бакалавр»

Составитель: зав. кафедрой финансов, бухгалтерского учета и налогообложения МГГЭУ  
Нестеренко Ю.Н.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения, протокол №11 от «27» мая 2021 г.

Рецензент: \_\_ к.э.н, доцент, доцент кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения МГГЭУ



Чугумбаев Р.Р. 27.05. 2021 г.  
Ф.И.О. Дата

Согласовано:

*Представитель работодателя*

*или объединения работодателей*



Гагарина М.В.

Инженер по подготовке кадров,  
служба профориентации, обучения и  
развития персонала Московского  
метрополитена.

(должность, место работы)

«28» 05 2021 г.

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,

протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,

протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О/

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,

протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О/

## Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Перечень оценочных средств
3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения, характеризующих этапы формирования компетенций
5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

## 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Оценочные средства составлены в соответствии с рабочей программой дисциплины и представляют собой совокупность контрольно-измерительных материалов (типовые задачи, контрольные работы, тесты и др.), предназначенных для измерения уровня достижения обучающимися установленных результатов обучения.

Оценочные средства используются при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

Таблица 1 - Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

<b>Код компетенции</b>	<b>Наименование результата обучения</b>
ОПК-3	Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия

Конечными результатами освоения дисциплины являются сформированные когнитивные дескрипторы «знать», «уметь», «владеть», расписанные по отдельным компетенциям. Формирование дескрипторов происходит в течение всего семестра по этапам в рамках контактной работы, включающей различные виды занятий и самостоятельной работы, с применением различных форм и методов обучения (табл. 2).

Таблица 2 - Формирование компетенций в процессе изучения дисциплины:

Код компетенции	Уровень освоения компетенций	Индикаторы достижения компетенций	Вид учебных занятий <sup>1</sup> , работы, формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенций <sup>2</sup>	Контролируемые разделы и темы дисциплины <sup>3</sup>	Оценочные средства, используемые для оценки уровня сформированности компетенции <sup>4</sup>
ОПК-3	Знает				
	Недостаточный уровень	<i>ОПК-3.3-1. Не знает методику разработки обоснованных организационно-управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии. Тема 2. Финансовый анализ отчетности Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование Тема 4. Методологические основы принятия финансовых решений Тема 5. Управление оборотным капиталом. Тема 6. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью	Опрос, тест, решение практических заданий
	Базовый уровень	<i>ОПК-3.3-1. На базовом уровне знает методику разработки обоснованных организационно-</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 7. Источники финансирования хозяйственной деятельности	Опрос, тест, решение практических заданий

<sup>1</sup> Лекционные занятия, практические занятия, лабораторные занятия, самостоятельная работа...

<sup>2</sup> Необходимо указать активные и интерактивные методы обучения (например, интерактивная лекция, работа в малых группах, методы мозгового штурма и т.д.), способствующие развитию у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств.

<sup>3</sup> Наименование темы (раздела) берется из рабочей программы дисциплины.

<sup>4</sup> Оценочное средство должно выбираться с учетом запланированных результатов освоения дисциплины, например:

«Знать» – собеседование, коллоквиум, тест...

«Уметь», «Владеть» – индивидуальный или групповой проект, кейс-задача, деловая (ролевая)

игра, портфолио...

		<i>управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>		Тема 8. Стоимость и структура капитала Тема 9. Специальные разделы финансового менеджмента	
	Средний уровень	<i>ОПК-3.3-1. На среднем уровне знает методику разработки обоснованных организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий
	Высокий уровень	<i>ОПК-3.3-1. На высоком уровне знает методику разработки обоснованных организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>			
Умеет					
Недостаточный уровень	<i>ОПК-3.У-1. Не умеет разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии. Тема 2. Финансовый анализ отчетности Тема 3. Финансовое планирование и прогнозирование Тема 4. Методологические основы принятия финансовых решений Тема 5. Управление оборотным капиталом.	Опрос, тест, решение практических заданий
Базовый уровень	<i>ОПК-3.У-1. На базовом уровне умеет разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Тема 6. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью Тема 7. Источники финансирования хозяйственной деятельности Тема 8. Стоимость и структура капитала Тема 9. Специальные разделы финансового менеджмента	Опрос, тест, решение практических заданий
Средний уровень	<i>ОПК-3.У-1. На среднем уровне умеет</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции,			Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия</i>	практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		
Высокий уровень	<i>ОПК-3.У-1. На высоком уровне умеет разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа			Опрос, тест, решение практических заданий
Владеет					
Недостаточный уровень	<i>ОПК-3.В-1. Не владеет навыками разработки обоснованных организационно-управленческих решений с учетом их</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа	Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии. Тема 2. Финансовый анализ отчетности Тема 3. Финансовое		Опрос, тест, решение практических заданий

		<i>социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>		планирование и прогнозирование Тема 4. Методологические основы принятия финансовых решений Тема 5. Управление оборотным капиталом. Тема 6. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью Тема 7. Источники финансирования хозяйственной деятельности Тема 8. Стоимость и структура капитала Тема 9. Специальные разделы финансового менеджмента	
Базовый уровень	<i>ОПК-3.В-1. На базовом уровне владеет навыками разработки обоснованных организационно-управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	
Средний уровень	<i>ОПК-3.В-1. На среднем уровне владеет навыками разработки обоснованных организационно-управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий	

	Высокий уровень	<i>ОПК-3.В-1. На высоком уровне владеет навыками разработки обоснованных организационно-управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа		Опрос, тест, решение практических заданий
--	-----------------	--	---	--	---

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ<sup>5</sup>

Таблица 3

№	Наименование оценочного средства	Характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Коллоквиум	Средство контроля усвоения учебного материала темы,	Вопросы по темам/разделам дисциплины

<sup>5</sup> Указываются оценочные средства, применяемые в ходе реализации рабочей программы данной дисциплины.

		раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися.	
--	--	--	--

№	Наименование оценочного средства	Характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
2	Решение разноуровневых задач (заданий)	<p>Различают задачи и задания:</p> <p>а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины;</p> <p>б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей;</p> <p>в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.</p>	Комплект разноуровневых задач (заданий)
3	Тест	Средство, позволяющее оценить уровень знаний обучающегося путем выбора им одного из нескольких вариантов ответов на поставленный вопрос. Возможно использование тестовых вопросов, предусматривающих ввод обучающимся короткого и однозначного ответа на поставленный вопрос.	Тестовые задания

### **3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

Оценивание результатов обучения по дисциплине «Финансовый менеджмент» осуществляется в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

Предусмотрены следующие виды контроля: текущий контроль (осуществление контроля всех видов аудиторной и внеаудиторной деятельности обучающегося с целью получения первичной информации о ходе усвоения отдельных элементов содержания дисциплины) и промежуточная аттестация (оценивается уровень и качество подготовки по дисциплине в целом).

Показатели и критерии оценивания компетенций, формируемых в процессе освоения данной дисциплины, описаны в табл. 4.

Таблица 4.

Код компетенции	Уровень освоения компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения
ОПК-3	Знает		
	Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно»	<i>ОПК-3.3-1. Не знает методику разработки обоснованных организационно-управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	Студент не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.
	Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно»	<i>ОПК-3.3-1. На базовом уровне знает методику разработки обоснованных организационно-управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	Студент самостоятельно выделяет главные положения в изученном материале. Знает основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.
Средний уровень Оценка «хорошо»	<i>ОПК-3.3-1. На среднем уровне знает методику разработки</i>	Студент самостоятельно выделяет главные положения в изученном материале. Знает основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.	

		<i>обоснованных организационно-управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	
Высокий уровень Оценка «отлично»	<i>ОПК-3.3-1. На высоком уровне знает методiku разработки обоснованных организационно-управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>		Студент самостоятельно выделяет главные положения в изученном материале. Знает основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.
Умеет			
Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно»	<i>ОПК-3.У-1. Не умеет разрабатывать обоснованные организационно-</i>		Студент не может использовать полученные знания финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности для проведения расчетов финансовых показателей деятельности предприятий

		<i>управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия</i>	
Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно»	<i>ОПК-3.У-1. На базовом уровне умеет разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия</i>	Студент испытывает затруднения при использовании знаний финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности для проведения расчетов финансовых показателей деятельности предприятий	
Средний уровень Оценка «хорошо»	<i>ОПК-3.У-1. На среднем уровне умеет разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом</i>	Студент умеет самостоятельно использовать знания финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности для проведения расчетов финансовых показателей деятельности предприятий	

		<i>их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия</i>	
Высокий уровень Оценка «отлично»	<i>ОПК-3.У-1. На высоком уровне умеет разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения с учетом их социальной значимости, содействовать их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценивать их последствия</i>		Студент умеет на высоком уровне использовать знания финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности для проведения расчетов финансовых показателей деятельности предприятий
Владеет			
Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно»	<i>ОПК-3.В-1. Не владеет навыками разработки обоснованных организационно-управленческих решений с учетом их социальной</i>		Студент не владеет навыками использования данных финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности для принятия эффективных решений по управлению финансами предприятий

		<i>значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	
Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно»	<i>ОПК-3.В-1. На базовом уровне владеет навыками разработки обоснованных организационно-управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	Студент владеет основными навыками использования данных финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности для принятия эффективных решений по управлению финансами предприятий	
Средний уровень Оценка «хорошо»	<i>ОПК-3.В-1. На среднем уровне владеет навыками разработки обоснованных организационно-управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды</i>	Студент владеет знаниями всего изученного материала, владеет навыками использования данных финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности для принятия эффективных решений по управлению финансами предприятий	

		<i>и оценки их последствия</i>	
	Высокий уровень Оценка «отлично»	<i>ОПК-3.В-1. На высоком уровне владеет навыками разработки обоснованных организационно- управленческие решений с учетом их социальной значимости, содействия их реализации в условиях сложной и динамичной среды и оценки их последствия</i>	Студент владеет концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, а также практическими профессиональными навыками использования данных финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности для принятия эффективных решений по управлению финансами предприятий

## **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения**

### **Методические рекомендации по подготовке к устному опросу**

Одной из форм самостоятельной работы студентов является подготовка к устному опросу. Для подготовки к опросу студенту рекомендуется изучить лекционный материал, основную и дополнительную литературу, публикации, информацию из Интернет-ресурсов по соответствующей теме.

Эффективность подготовки студентов к устному опросу зависит от качества ознакомления с научной и методической литературой. При подготовке к опросу студентам рекомендуется обратить внимание на усвоение основных понятий дисциплины, выявить неясные вопросы и подобрать дополнительную литературу для их освещения, составить тезисы выступления по отдельным проблемным аспектам.

### **Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям и выполнению практического задания**

Одной из важных форм самостоятельной работы по дисциплине является подготовка к практическому занятию.

При подготовке к практическим занятиям студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы и план практического занятия,
- определить место темы занятия в общем содержании, ее связь с другими темами;
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- после ознакомления с теоретическим материалом ответить на вопросы по теме курса;
- продумать пути и способы решения проблемных вопросов;
- продумать развернутые ответы на предложенные вопросы темы, опираясь на лекционные материалы, расширяя и дополняя их данными из учебников, дополнительной литературы.

В ходе практического занятия необходимо выполнить практическое задание, а затем объяснить методику его решения.

### **Методические рекомендации по выполнению тестовых заданий**

Тесты – это вопросы или задания, предусматривающие конкретный, краткий, четкий ответ на имеющиеся эталоны ответов.

По форме тестовые задания могут быть весьма разнообразны.

**К первой** группе относятся задания закрытой формы с единственным правильным ответом из нескольких представленных.

**Вторую** группу составляют задания открытой формы, где ответ вводится самостоятельно в поле ввода.

**Третья** группа представлена заданиями на установление соответствия, в которых элементом одного множества требуется поставить в соответствие элементы другого множества.

**В четвертой** группе тестов требуется установить правильную последовательность вычислений или каких-то действий, шагов, операций и т. п., используются задания на установление правильной последовательности.

При подготовке к тестированию студент должен придерживаться следующих рекомендаций:

- внимательно изучить основные вопросы темы
- найти и проработать соответствующие разделы в рекомендованных нормативных документах, учебниках и дополнительной литературе;
- выяснить условия тестирования;
- внимательно прочесть вопрос и предлагаемые варианты ответов. Выбрать правильные (их может быть несколько). На отдельном листке ответов написать цифру вопроса и буквы, соответствующие правильным ответам;
- в процессе решения желательно применять несколько подходов в решении задания, что позволит максимально гибко оперировать методами решения, находя каждый раз оптимальный вариант;
- на трудный вопрос не тратить много времени, а переходить к следующему. К трудному вопросу можно вернуться позже;
- оставить время для проверки ответов, чтобы избежать механических ошибок.

### **Методические указания по выполнению контрольных работ**

Контрольная работа назначается после изучения определенного раздела (разделов) дисциплины и представляет собой совокупность развернутых письменных ответов студентов на вопросы, которые они заранее получают от преподавателя.

Самостоятельная подготовка к контрольной работе включает в себя:

- изучение конспектов лекций, раскрывающих материал, знание которого проверяется контрольной работой;
- повторение учебного материала, полученного при подготовке к семинарским, практическим занятиям и во время их проведения;
- изучение дополнительной литературы, в которой конкретизируется содержание проверяемых знаний;
- составление в мысленной форме ответов на поставленные в контрольной работе вопросы;
- формирование психологической установки на успешное выполнение всех заданий.

## **5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации**

### **Вопросы для коллоквиума**

#### **Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии.**

1. Финансовая деятельность предприятия в контексте внешней и внутренней среды.
2. Финансовый менеджмент как система управления: объекты и субъекты финансового менеджмента
3. Повышение рыночной стоимости компании как целевая установка деятельности
4. Понятие финансового актива, понятие финансового обязательства, понятие финансового инструмента
5. Система управления финансами предприятия

#### **Тема 2. Финансовый анализ отчетности**

1. Анализ платежеспособности предприятия
2. Анализ финансовой устойчивости организации
3. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия
4. Анализ деловой активности предприятия
5. Комплексный анализ финансового состояния организации и прогнозирования банкротства
6. Трендовый метод анализа и метод коэффициентов

#### **Тема 3. Финансовое и прогнозирование планирование**

1. Планирование на основе пропорциональной зависимости показателей.
2. Прогнозирование показателей финансовой отчетности.
3. Прогнозные финансовые отчеты и принятие финансовых решений
4. Формирование баланса как квинтэссенции финансовой модели фирмы
5. Модели формирования отчета о движении денежных средств.

#### **Тема 4. Методологические основы принятия финансовых решений**

1. Методы оценки основных финансовых активов
2. Метод дисконтирования будущих денежных потоков (DCF).
3. Модель ценообразования капитальных активов (CAPM).
4. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).
5. Методы и показатели оценки риска
6. Модели оценки рисков активов на рынке капитала

#### **Тема 5. Основы принятия инвестиционных решений**

1. Сущность инвестиционных решений.
2. Инвестиционная политика.
3. Принципы и методы формирования бюджета капитальных вложений.
4. Виды и методы оценки инвестиционных проектов.
5. Риски инвестиционных проектов, методы их анализа.

#### **Тема 6. Структура капитала и дивидендная политика**

1. Структура капитала.
2. Компромиссные модели структуры капитала Модильяни-Миллера с учетом налогов и без учета налогов
3. Средневзвешенная стоимость капитала

4. Методы формирования дивидендной политики. Модель оценки прироста нераспределенной прибыли
5. Виды дивидендной политики. Порядок выплаты дивидендов.
6. Методики дивидендных выплат.
7. Выплата дивидендов акциями. Выкуп собственных акций.

#### **Тема 7. Источники финансирования хозяйственной деятельности**

1. Определение потребности фирмы во внешнем финансировании
2. Характеристика источников краткосрочного финансирования
3. Характеристика источников долгосрочного финансирования
4. Новые инструменты в системах финансирования деятельности компании
5. Рыночная и экономическая добавленная стоимость
6. Определение релевантных денежных потоков
7. Равновесный анализ (анализ безубыточности)
8. Понятие маржинальной и операционной прибыли (ЕБИТ)
9. Операционный и финансовый леверидж, изменчивость прибыли на акцию

#### **Тема 8. Управление оборотным капиталом**

1. Планирование запасов готовой продукции.
2. Определение оптимального объема запасов
3. Управление запасами предприятия
4. Анализ дебиторской задолженности
5. Установление сроков товарного кредита и системы скидок
6. Управление дебиторской задолженности
7. Методы управления денежными средствами
8. Оценка эффективности управления денежными средствами

#### **Тема 9. Специальные разделы финансового менеджмента**

1. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
2. Банкротство и финансовая реструктуризация.
3. Антикризисное управление.
4. Международные аспекты финансового менеджмента.

*Контролируемые компетенции: ОПК-3*

*Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 4.*

### **Разноуровневые задачи:**

#### **Комплект разноуровневых задач (заданий)**

##### **1 Задачи репродуктивного уровня**

##### **Тема 2. Финансовый анализ отчетности**

На основании данных бухгалтерской отчетности организации провести анализ ее финансового состояния

Таблица 1. Бухгалтерский баланс ООО «Аккорд», тыс. руб.

Показатель	Код	на 31.12.20..	на 31.12.20..
<b>Актив</b>			
Материальные внеоборотные активы	1150	2 029	2 182
Нематериальные, финансовые и др. внеоборотные активы	1110	130	134
Запасы	1210	7 549	8 455
Дебиторская задолженность	1230	2 952	2 459
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	910	356
<b>Баланс</b>	<b>1600</b>	<b>13 570</b>	<b>13 586</b>
<b>Пассив</b>			
Капитал и резервы	1300	9 120	8 500
Долгосрочные заемные средства	1410	-	-
Другие долгосрочные обязательства	1450	-	-
Краткосрочные заемные средства	1510	2 056	2 589
Кредиторская задолженность	1520	2 394	2 497
Другие краткосрочные обязательства	1545	-	-
<b>Баланс</b>	<b>1700</b>	<b>13 570</b>	<b>13 586</b>

Таблица 2. Отчет о финансовых результатах ООО «Аккорд», тыс. руб.

Показатель	Код	20... г.	20.. г.
Выручка	2110	19 200	17 292
Расходы по обычной деятельности	2120	-14 568	-16 121
Проценты к уплате	2330	-110	(-)
Прочие доходы	2310	258	2 130
Прочие расходы	2350	-1 925	-944
Налоги на прибыль (доходы)	2410	-571	-471
Чистая прибыль (убыток)	2400	2 284	1 886

### Тема 3. Финансовое и прогнозирование планирование

#### Задание 1.

Финансовые показатели деятельности компании на конец текущего года имеют следующий вид (тыс. руб)

1. Уставный капитал – 100
2. Нераспределенная прибыль – 1439
3. Долгосрочные обязательства – 450
4. Краткосрочные кредиты – 400
5. Прочие обязательства – 212
6. Основные средства – 1836
7. Запасы – 545
8. Дебиторская задолженность – 530
9. Кредиторская задолженность – 360
10. Денежные средства - 50

Компания получила заказ и собирается взять кредит в банке.

Фактический и прогнозируемый уровень продаж (тыс. руб) представлен в таблице

ноябрь	декабрь	январь	февраль	март	апрель
500	600	600	1000	650	750

Условия политики инкассации: 20% от суммы реализации поступает в текущем месяце, 70% в следующем месяце, 10% спустя два месяца после реализации.

Все продажи осуществляются в кредит.

Между приобретением сырья и реализацией готовой продукции проходит месяц, при этом закупаемая партия составляет 60% от продаж в следующем месяце. Оплата закупок осуществляется в объеме 100% через месяц после получения сырья.

Ожидаемые расходы на оплату труда со страховыми взносами в январе составят 150 тыс. руб., в феврале 200 тыс. руб., в марте – 160 тыс. руб. Прочие затраты составят 100 тыс. в месяц, амортизация – 8 тыс. руб. в месяц.

А. составить кассовый план на январь, февраль, март

Б. определить величину дополнительных банковских кредитов, необходимых для поддержания постоянного остатка денежных средств на уровне 50 тыс. руб. в течение всего планового периода

В. Составить плановый баланс по состоянию на 31 марта.

## Задание 2.

В течение двух последующих лет руководство компании планирует объем продаж на уровне 2 400 тыс. руб. Объемы продаж распределяются равномерно в течение года.

Составить прогнозный отчет о финансовых результатах, а также прогнозный баланс компании, основываясь на следующей информации:

1. Денежные средства составляют 4% от годового объема реализации
2. Оборачиваемость дебиторской задолженности – 60 дн.
3. Товарно-материальные запасы оборачиваются 8 раз в году
4. Стоимость основных средств 500 тыс. руб. Капитальные затраты равны амортизации
5. Кредиторская задолженность погашается в течение месяца после возникновения
6. Прочие обязательства составляют 3% от объема реализации
7. Краткосрочные банковские кредиты будут привлечены для погашения кассовых разрывов. Размер кредитов на конец года составит 27 тыс. руб
8. Долгосрочные займы составляют 300 тыс. руб. На конец года будет выплачено 75 тыс. руб.
9. Уставный капитал 100 тыс. руб. Дополнительная эмиссия не планируется
10. Нераспределенная прибыль на начало года 500 тыс. руб.
11. Коэффициент чистой рентабельности продаж 8%
12. Себестоимость реализованной продукции составляет 60% от объема реализации
13. Объем закупок 50% от себестоимости
14. Налог на прибыль составляет 20% от суммы прибыли до налогообложения

## Тема 4. Методологические основы принятия финансовых решений

### Задача 1.

В таблице приведены данные об операционной рентабельности продаж и ресурсоотдаче четырех компаний

Компания	Коэффициент операционной рентабельности, %	Коэффициент ресурсоотдачи
I	24	1,8
II	30	0,8
III	12	3,5
IV	18	2,1

Какая компания имеет более высокую операционную рентабельность активов?

### Задание 2.

Предприятие по итогам года получило выручку от реализации 25 000 тыс. руб. Переменные затраты – 12 000 тыс. рублей, постоянные затраты – 10 000 тыс. рублей, прибыль от реализации – 3000 тыс. рублей.

В следующем году предполагается снижение спроса на продукцию предприятия, что возможно будет происходить по следующим сценариям:

1. Снижение цен при сохранении натурального объема реализации базисного периода;
2. Сохранение базисных цен при одновременном снижении натурального объема продаж;
3. Одновременное снижение и натурального объема продаж, и цен (на 5, 10, 20%).

Рассчитать для каждой ситуации критический объем продаж и максимально допустимое снижение цен и натурального объема продаж по сравнению с базисным периодом.

### Задание 3.

Предприятие по итогам года получило выручку от реализации 25 000 тыс. руб. Переменные затраты – 18 000 тыс. рублей, постоянные затраты – 10 000 тыс. рублей, убыток – 3000 тыс. рублей.

В следующем году предполагается изменение спроса на продукцию предприятия, что возможно будет происходить по следующим сценариям:

1. Рост цен при сохранении натурального объема реализации базисного периода;
2. Сохранение базисных цен при одновременном увеличении натурального объема продаж;
3. Одновременное изменение и натурального объема продаж, и цен (рост на 5% , снижение на 3%)

4. Уменьшение постоянных затрат

Определить условия для достижения критического объема реализации.

### Задание 4.

В таблице приведены данные о двух компаниях, различающихся уровнем операционного левериджа. Проанализировать влияние фактора на рентабельность продаж.

Показатель	Базовый	Снижение	Увеличение
------------	---------	----------	------------

	вариант		производства на 20%		производства на 20%	
	AA	BB	AA	BB	AA	BB
Выручка от реализации	1000	1000				
Переменные затраты	600	400				
Маржинальный доход (ЕВИТДА)						
Постоянные затраты	150	300				
Операционная прибыль (прибыль от продаж ЕВИТ)						
Операционная рентабельность, %						
Уровень операционного левериджа=постоянные затраты/общая сумма затрат						
Снижение/увеличение рентабельности, пп.						

### Задание 5

В таблице приведены данные о двух компаниях, различающихся уровнем финансового левериджа. Проанализировать влияние фактора на чистую рентабельность продаж и рентабельность собственного капитала.

Показатель	Базовый вариант		Снижение производства на 20%		Увеличение производства на 20%	
	AA	BB	AA	BB	AA	BB
Собственный капитал	2000	1600	2000	1600	2000	1600
Заемный капитал	200	600	200	600	200	600
Выручка от реализации	1000	1000				
Операционная прибыль (прибыль от продаж ЕВИТ)						
Проценты к уплате	20	60				
Прибыль до налогообложения						
Налог на прибыль, 20%						
Чистая прибыль						
Чистая рентабельность продаж, %						
Уровень финансового левериджа = заемный капитал/собственный капитал						
Снижение/увеличение рентабельности, пп.						
Рентабельность						

собственного капитала,%						
Снижение/увеличение рентабельности, пп.						

**Задание 6.**

Компания производит компоненты для персональных компьютеров, которые продаются по цене 100 руб. за единицу продукции. Ежегодно выпускается и продается 5000 ед. продукции. Постоянные издержки компании составляют 200 тыс. руб. Прибыль (ЕВИТ) равна 50 тыс. руб. Активы составляют 500 тыс. рублей. Стоимость капитала компании составляет 10%.

Компания может изменить свой производственный процесс, увеличив капиталовложения на 400 тыс. руб., а постоянные издержки – на 50 тыс. руб.

Эти изменения сократят переменные издержки на единицу продукции на 10 руб. и увеличат выпуск на 2000 ед. При этом цена реализации снизится до 95 руб.

Стоит ли компании вносить изменения? Ответ обоснуйте.

**Задание 7.**

Компания производит генераторы для турбин. Ее прибыль (ЕВИТ) равна 4 млн. руб.; долговые обязательства в обращении составляют 2 млн. руб.; процентная ставка на рынке 10%; число выпущенных акций 600 000 шт.

Компания не ожидает роста, поэтому вся прибыль направляется на выплату дивидендов.

Компания может увеличить свои заемные средства на 8 млн. руб., за счет чего выкупит и изымет из обращения свои акции по текущей стоимости. Процентная ставка увеличится до 12%, а стоимость акционерного капитала повысится с 15% до 17%.

Следует ли компании менять структуру капитала? Ответ обоснуйте.

**Тема 5. Основы принятия инвестиционных решений****Произвести оценку экономической эффективности инвестиционного проекта**

	2020	2021	2022	2023	2024
Денежные потоки проекта, тыс. руб.	2370,32	2596,8	2786,04	3185,8	3175,92
Коэффициент дисконтирования, $1/(1+r)^t$	0,855	0,731	0,624	0,534	0,456
Дисконтированные потоки, тыс. руб.					
Сумма дисконтированных потоков, тыс. руб.					

Стоимость инвестиционных затрат, тыс. руб.	6600
--	------

## Тема 6. Структура капитала и дивидендная политика

### Задание 1.

Количество облигаций в обращении – 75 000 000 шт. Облигации продаются по цене 90 коп. за штуку. Доходность облигации к погашению составляет 16%

В обращении находится 2 500 000 акций, которые продаются по цене 42 руб. за шт. Ожидаемая норма доходности акций составляет 25%.

Ставка налога на прибыль 20%

Определить средневзвешенную стоимость капитала компании.

### Задание 2.

Обыкновенные акции и долговые обязательства компании оцениваются в 50 000 000 и 30 000 000 руб. соответственно. Инвесторы требуют 16% доходности от обыкновенных акций и 8% от долговых обязательств.

1. Что произойдет с ожидаемой доходностью акций, если компания выпустит дополнительно акции на 10 000 000 руб. и использует полученные деньги для изъятия из обращения долговых обязательств?

При расчете предположить, что изменения структуры капитала не влияют на присущий облигациям риск.

2. Если степень риска, присущего облигациям, растет, то как будет меняться ожидаемая доходность акций?

### Задание 3.

Капитал организации состоит на 35% из обыкновенных акций, 10% из привилегированных акций, 55% - банковского кредита. Стоимость капитала 18%, 8% и 10% соответственно. Ставка налога на прибыль 20%.

1. Определить величину WACC организации.

2. Финансовые службы организации выступают против наращивания средств в привилегированные акции, хотя их стоимость наименьшая. Обоснуйте позицию.

### Задание 4.

Компания выпустила в обращение 5 000 000 шт. обыкновенных акций, 750 000 шт. – 7%-ных привилегированных акций с номиналом 100 руб., и 250 000 шт. – 11% облигаций номинальной стоимостью 1000 руб.

Обыкновенные акции продаются по 40 руб. и имеют бетта-коэффициент 1,2; привилегированные акции продаются по цене 75 руб., а облигации со сроком погашения 15 лет продаются по цене, составляющей 93,5 % от номинала.

Рыночная надбавка за риск – 6%, прибыльность казначейских векселей – 4%, ставка налога – 20%.

1. Определить структуру капитала компании и ее рыночную стоимость.

2. Если фирма оценивает новый проект, относящийся к той же категории риска, что и ее типичный проект, какую дисконтную ставку ей следует использовать?

### Задание 5.

Акционерный капитал предприятия состоит из 1000 обыкновенных акций номиналом 27 тыс. руб. Сумма чистой прибыли по итогам года составила 2 500 тыс. руб. В развитие предприятия необходимо инвестировать 1 900 тыс. руб. Определить в соответствии с различными методиками выплаты дивидендов:

- 1) размер прибыли, направляемой на дивиденды по итогам года;
- 2) размер дивидендов на одну акцию;
- 3) долю чистой прибыли, направляемой на дивиденды;
- 4) потребность во внешнем финансировании.

#### **Расчет по методике постоянного процентного распределения прибыли**

20% чистой прибыли было направлено на выплату дивидендов

#### **Расчет по методике фиксированных дивидендных выплат**

В уставе предприятия определен размер дивидендов на одну акцию 0,1 тыс. руб.

#### **Расчет по методике выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов**

Гарантированный минимум дивидендов на акцию составляет 0,1 тыс. руб., а с суммы чистой прибыли, превышающей 200 тыс. руб., 20% направляется на выплату экстрадивидендов

#### **Расчет по методике постоянного возрастания размера дивидендов**

Ежегодное возрастание выплат составляет 3%

#### **Расчет по методике выплаты дивидендов по остаточному принципу**

### **Тема 7. Источники финансирования хозяйственной деятельности**

#### **Задание 1.**

Величина оплаченного уставного капитала ПАО «Сибнефтегаз» соответствует требованиям закона «Об акционерных обществах». В структуре уставного капитала находится максимально возможное количество привилегированных и 30 000 шт. обыкновенных акций. За отчетный период предприятие получило чистой прибыли 100 000 тыс. руб., из которых 40 % было направлено в фонд накопления на развитие производства. Рыночная ставка процента составляет 8 %.

Определить курсовую (рыночную) стоимость обыкновенных акций данного акционерного общества, считая, что величина дивидендов в будущем не будет изменяться.

Определить размер капитализации компании.

#### **Задание 2.** Инвестору предлагается выбрать наиболее доходный вид вложений:

а) облигация федерального займа правительства России с фиксированным доходом по номинальной стоимости 10 000 руб., со ставкой 8 % годовых и сроком погашения три года. Инфляция 4 % годовых;

б) муниципальная облигация целевого 5%-го займа местных органов власти, реализуемую с дисконтом по цене 9 000 руб. при номинальной стоимости 10 000 руб. и сроком погашения 3 года. Инфляция 4 % годовых;

в) корпоративная облигация ПАО «Пластик» с постоянно возрастающей процентной ставкой по номинальной стоимости 10 000 руб., сроком погашения через 3 года и начислением дохода 6 % в первый год, 8 % – во второй и 10 % – в третий. Инфляция 4 % годовых.

**Задание 3.** Организация 10 января 2020 г. в счет расчетов за отгруженную продукцию на сумму 150 000 тыс. руб. получила вексель третьего лица, номинальная стоимость которого – 200 000 тыс. руб. Срок погашения векселя – 10 апреля 2020 г.

Определить сумму внереализационного дохода организации, если банк предложил учесть вексель по ставке 12% годовых.

**Задание 4.**

Два участника торгов заключили фьючерсный контракт на поставку 10 акций ПАО «ГМК «Норильский никель» по фиксированной цене с исполнением в сентябре 2020 года.

В момент соглашения цена фьючерса составляла 35 000 рублей. Гарантийное обеспечение по этому инструменту установлено в размере 20% от его стоимости.

Изменение стоимости контракта по дням представлено в таблице.

День	Цена фьючерсного контракта, руб.
1	35 000
2	34 800
3	35 300
4	35 200

Составьте движение средств по длинной и короткой позиции во фьючерсе на 10 акций ПАО «ГМК «Норильский никель»

## Тема 8. Управление оборотным капиталом

**Задание 1.**

Проанализируйте товарооборачиваемость (скорость оборота), если план товарооборота (выручки) в первом квартале был перевыполнен на 4,8 %, что составило 9 млн. рублей, а динамика товарных запасов имела вид:

	План, млн. руб.	Факт, млн. руб.
1 января	4	4,5
1 февраля	4,2	4,0
1 марта	4,5	4,5
1 апреля	4,3	4,4

**Задание 2.**

В июне выручка подразделения 1 составила 52 млн. рублей, подразделения 2 – 41 млн. руб., время обращения (оборачиваемость) – соответственно 35 и 32 дня.

Определить:

- скорость и время обращения продукции по организации в целом
- как изменится скорость обращения товаров, если товарооборот за месяц вырастет за месяц на 10 %, а средние запасы уменьшатся на 5%?

**Задание 3.**

Рассчитать оптимальный размер заказа и требуемое количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии заказа равна 20 тыс. рублей, а годовая потребность в сырье 2000 тыс. ед, затраты по хранению – 10% цены приобретения.

**Задание 4.**

Имеются следующие данные о компании:

Оптимальная партия заказа равна 3000 ед., средняя, минимальная и максимальная ежедневная потребность в сырье составляет соответственно 60,35 и 120 единиц. Продолжительность выполнения заказа 14 – 20 дней.

Считая, что в неделе 5 рабочих дней рассчитайте:

- уровень запаса, при котором необходимо делать заказ;
- максимальный уровень запасов;
- минимальный уровень запасов.

#### Задание 5.

Годовая потребность компании в сырье – 2000 ед. затраты по хранению единицы сырья составляют 5 тыс. руб., затраты по размещению и исполнению заказа – 60 тыс. рублей. Рассчитайте:

- оптимальный размер заказа;
- если поставщик отказывается завозить сырье чаще, чем четыре раза в год, какую сумму может заплатить компания, чтобы снять это ограничение?

#### Задание 6.

Компания делает заказ сырья ценой 4 тыс. рублей за единицу партиями в объеме 200 ед. каждая. Потребность в сырье постоянна и равна 10 единиц в день в течение 250 рабочих дней. Стоимость исполнения одного заказа – 25 тыс. рублей, а затраты по хранению составляют 12,5% стоимости сырья.

1. Рассчитайте оптимальный размер заказа и эффект от перехода от текущей политики заказа сырья к политике, основанной на ЕОQ.

2. Поставщик соглашается снизить цену сырья, если заказ будет делаться большими партиями. Условия таковы: если объем заказа до 599 единиц, скидка не предоставляется, если объем заказа от 600 до 999 единиц, то предоставляется скидка в 10 %, если объем заказа более 1000 единиц, то скидка составляет 15%. Рассчитайте ЕОQ в этих условиях.

#### Задание 7.

Компания имела на 01.03 2021 года остаток денежных средств на счете 2 000 тыс. руб.

Компания производит продукцию со следующими характеристиками:

- затраты сырья – 20 тыс. рублей;
- расходы на оплату труда – 10 тыс. рублей;
- прочие расходы – 10 тыс. рублей.

Информация об объемах производства и реализации (шт) приведена в таблице

	март	апрел ь	май	июнь	июль	авгус т	сентябрь	октябр ь	ноябр ь	декабр ь
Производ- ство	100	150	200	250	300	350	400	350	300	350
Реализация	75	100	150	200	200	300	300	200	200	200

Составить прогноз движения денежных средств до конца 2018 года, если:

1. Цена реализации за ед. планируется на уровне 80 тыс. рублей
2. Все прямые расходы оплачиваются в том же месяце, в котором они имели место
3. Реализация продукции осуществляется в кредит, период кредитования – 1 месяц
4. В июле планируется купить новое оборудование за 10 000 тыс. рублей, оплата за которое будет сделана в октябре. Срок полезного использования оборудования 5 лет.
5. Накладные расходы оплачиваются ежемесячно в размере 1900 тыс. рублей.

*Контролируемые компетенции: ОПК-3*

*Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 4.*

## **Тестовые задания**

### **Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии.**

1. К показателям информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемым из внешних источников, относятся:

- а) показатели, характеризующие финансовое состояние и результаты финансовой деятельности организации,
- б) нормативно-плановые показатели, связанные с финансовым развитием организации,
- в) показатели отраслевого развития,
- г) показатели, характеризующие конъюнктуру финансового рынка.

2. Финансовый инструмент – любой договор между двумя контрагентами, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одного контрагента и финансовое обязательство долгового или долевого характера - у другого:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение ошибочно.

3. По мнению западных ученых главная цель финансового менеджмента:

- а) увеличение финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении фирмы,
- б) определение объема инвестиций,
- в) максимизация стоимости компании,
- г) максимизация благосостояния собственников компании в текущем и перспективном периодах.

4. К функциям финансового менеджмента, по мнению отечественных авторов, относятся:

- а) управление инвестициями,
- б) прогнозирование финансового состояния организации,
- в) финансовое планирование,
- г) все вышеперечисленные.

5. Какой цели управления финансами будет соответствовать показатель рыночной стоимости акций:

- а) минимизация стоимости капитала,
- б) максимизация прибыли,
- в) повышение стоимости компании,
- г) верного ответа нет.

### **Тема 2. Финансовый анализ отчетности**

1. Ликвидность предприятия означает:

- (а) отсутствие неликвидных средств на его балансе
- (б) Формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами
- (в) Наличие денежных средств в размере не ниже установленного норматива
- (г) Отсутствие просроченных долгов

2. Коэффициент текущей ликвидности - это соотношение:

- (а) Оборотных активов и обязательств.
- (б) Собственных средств и краткосрочных обязательств.
- (в) Оборотных активов и краткосрочных обязательств.
- (г) Собственных средств и обязательств.

3. Финансовая устойчивость - это способность фирмы поддерживать (выберите наиболее адекватный ответ):

- (а) Целевую структуру источников финансирования
- (б) Стабильную выплату дивидендов акционерам
- (в) Текущую платежеспособность
- (г) Рентабельность деятельности

4. Утверждение «снижение уровня финансового левериджа является благоприятной тенденцией»:

- (а) Верно, поскольку свидетельствует о снижении зависимости фирмы от третьих лиц
- (б) Ошибочно, т.к. эта тенденция свидетельствует о недоверии инвесторов
- (в) Ошибочно, т.к. эта тенденция свидетельствует о недоверии кредиторов
- (г) Верно, поскольку свидетельствует о повышении заемного потенциала организации

5. Чистые активы - это стоимостная оценка:

- (а) Активов, за минусом капитала и резервов
- (б) Активов, за минусом долгосрочной задолженности
- (в) Активов, за минусом пассивов
- (г) Имущества организации после формального или фактического удовлетворения всех требований третьих лиц

6. Может ли величина чистых активов акционерного общества быть отрицательной по итогам года:

- (а) Нет
- (б) Да
- (в) Да, если это предусмотрено планом финансово-хозяйственной деятельности
- (г) Нет, т.к. существуют ограничения при расчете

7. Рост прибыли является фактором:

- (а) Уменьшения величины чистых активов
- (б) Не влияет на их величину
- (в) Увеличения величины чистых активов
- (г) Может влиять как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения

### **Тема 3. Финансовое и прогнозирование планирование**

1. В процессе финансового планирования:

- а) идентифицируются финансовые цели и ориентиры компании,
- б) устанавливается степень соответствия этих целей текущему финансовому состоянию компании,
- в) формулируется последовательность действий по достижению поставленных целей,
- г) все вышеперечисленное верно.

2. В состав операционного бюджета предприятия входит:

- а) бюджет прямых затрат на оплату труда,
- б) инвестиционный бюджет,

- в) бюджет движения денежных средств,
- г) верного ответа нет.

3. Бюджетирование - это инструмент достижения целей компании, что означает:

- а) любой управленческий процесс представляет собой замкнутый контур, включающий этапы планирования, контроля, анализа и регулирования,
- б) основой постановки бюджетирования является финансовая структура. Она должна отражать, прежде всего, структуру бизнеса и видов деятельности, которыми занимается предприятие,
- в) прежде чем разработать план, нужно определить цели,
- г) верного ответа нет.

4. Финансовый план представляет собой документ, характеризующий способ достижения финансовых целей компании и увязывающий ее доходы и расходы:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

5. К разделам финансового плана относятся:

- а) управление видами и структурой источников финансирования,
- б) финансовые прогнозы,
- в) система управленческого и финансового контроля,
- г) все вышеперечисленное верно.

6. Бюджетирование является составной частью финансового планирования, процесса определения будущих действий по формированию и использованию финансовых ресурсов:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

7. Основные функции системы бюджетирования:

- а) постановка плановых финансово-экономических целей;
- б) контроль достижения плановых целей посредством своевременного сопоставления фактических и запланированных результатов;
- в) анализ причин, вызывающих отклонения;
- г) все вышеперечисленное верно.

8. Финансовый бюджет используется анализа финансовых условий подразделения с помощью анализа соотношений активов и обязательств, денежного потока, оборотного капитала, прибыльности:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

9. Бюджет прямых затрат на труд – это количественное выражение планов относительно затрат компании на оплату труда основного производственного персонала:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

## **Тема 5. Основы принятия инвестиционных решений**

1. Расположить фазы жизненного цикла инвестиционного проекта в установленном порядке:
  - a) Эксплуатационная
  - b) Предынвестиционная
  - c) Инвестиционная

2. Указать фазу жизненного цикла инвестиционного проекта, на которой происходит его реализация:
- Предынвестиционная
  - Инвестиционная
  - Эксплуатационная
3. Выбрать понятие, соответствующее определению «жизненного цикла инвестиционного проекта»:
- срок со дня финансирования инвестиционного проекта до дня прекращения финансирования данного проекта
  - срок со дня финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение
  - срок со дня финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает отрицательное значение
4. Указать понятие, относящиеся к следующему определению: «промежуток времени между моментом появления инвестиционного проекта и моментом его окончания»:
- Жизненный цикл
  - Полный цикл
  - Проектный цикл
5. Определить интегральные показатели, которые лежат в основе сложных методов оценки эффективности инвестиционных проектов:
- Простая норма прибыли
  - Доход на собственный капитал
  - Доход на активы
  - Срок окупаемости капитальных затрат
  - Чистый приведенный доход (NPV)
6. Определить показатели, лежащие в основе простых методов оценки реальных инвестиций:
- Срок окупаемости;
  - Чистая текущая (приведенная) стоимость дохода;
  - Простая норма прибыли;
  - Внутренняя норма прибыли.
7. Определить соотношение показателей, которое свидетельствует об экономической эффективности проекта:
- $NPV=0$ , то  $IRR=HR$  ,  $PI=1$
  - $NPV<0$ , то  $IRR<HR$  ,  $PI<1$
  - $NPV>0$ , то  $IRR>HR$  ,  $PI>1$
8. Определить, что относится к притокам денежных средств на стадии операционной деятельности:
- Продажа активов
  - Выручка от реализации
  - Вложения собственного капитала
  - Прочие и внереализационные доходы
  - Капитальные вложения

9. Определить, кто может выступать в качестве основного заказчика инвестиционных проектов
- Физические лица
  - Юридические лица
  - Государство
  - Индивидуальные предприниматели
10. Определить показатель, определяющий максимальную ставку платы за привлеченные источники финансирования, при которой проект остается безубыточным:
- NPV
  - PP
  - ROI
  - IRR
  - PI
11. Если  $NPV > 0$ , то:
- $IRR = HR$  и  $PI = 1$
  - $IRR < HR$  и  $PI < 1$
  - $IRR > HR$  и  $PI < 1$
  - $IRR > HR$  и  $PI > 1$
12. Указать, при каком значении показателя индекса рентабельности инвестиций инвестиционный проект следует принять:
- $PI > 1$
  - $PI < 1$
  - $PI = 1$
13. Если чистые инвестиции меньше 0 (Амортизация больше валовых инвестиций), то это свидетельствует о:
- Снижении производственного потенциала, снижении объема товаров и услуг, падение экономики
  - Отсутствии экономического роста
  - Расширенном воспроизводстве основных фондов, развитии экономики
14. Применение метода, основанного на расчете периода окупаемости, целесообразно в случае, если:
- Руководство предприятия озабочено решением проблемы ликвидности
  - Руководство озабочено решением проблемы прибыльности
  - Руководство озабочено проблемой дефицита ресурсов
15. Определить показатель экономической эффективности, который позволяет получать оценки ликвидности и рисковости инвестиционного проекта:
- Простая норма прибыли
  - Срок окупаемости
  - Чистая текущая стоимость

## Тема 6. Структура капитала и дивидендная политика

1. Модель Гордона используется для оценки:

- теоретической (внутренней, истинной) стоимости акции,
- балансовой стоимости акции,

- в) ликвидационной стоимости акции,
- г) рыночной стоимости облигации.

2. WACC – это показатель:

- а) средних затрат на поддержание источников финансирования,
- б) средней рентабельности продаж,
- в) средней доходности инвестиционных затрат,
- г) средней доходности капитала.

3. С позиции сторонников теории Модильяни – Миллера (вторая работа) варьирование структурой капитала приводит к:

- а) наращиванию рыночной стоимости компании,
- б) снижению рыночной стоимости компании,
- в) может приводить как к росту, так и к снижению стоимости компании,
- г) не влияет на рыночную стоимость компании.

4. Модильяни и Миллер утверждали, что при некоторых условиях рыночная стоимость компании и стоимость капитала не зависят от его структуры, а, следовательно, их нельзя оптимизировать, нельзя и наращивать рыночную стоимость компании за счет изменения структуры капитала:

- а) утверждение верно,
- б) утверждение неверно.

5. Выберите верное утверждение:

- а) открытый факторинг представляет собой операцию, когда компания ставит в известность своего должника об участии банка (факторской компании) в оплате сделок,
- б) закрытый факторинг предусматривает уведомление о посреднической роли факторской компании.

6. Простое самофинансирование:

- а) доходов, генерируемых компанией, хватает для того, чтобы поддерживать ее имущественный потенциал на определенном уровне и удовлетворять текущие требования собственников,
- б) собственники ориентированы на расширение производственных мощностей,
- в) верного ответа нет.

7. Сторонники традиционного подхода в определении структуры капитала считают:

- а) стоимость капитала не зависит от его структуры,
- б) можно определить оптимальную структуру источников, минимизирующую WACC и максимизирующую стоимость компании,
- в) все вышеперечисленное верно.

8. Средневзвешенная стоимость капитала зависит от:

- а) стоимости источника финансирования организации,
- б) удельного веса источника финансирования в общем объеме ресурсов,
- в) доходности ценных бумаг на рынке,
- г) верного ответа нет.

9. В моделях оценки акций показатель  $g$  имеет следующие интерпретации:

- а) темп роста текущей доходности акции,
- б) темп прироста дивидендов,
- в) дивидендная доходность,

г) общая доходность.

10. С позиции сторонников теории Модильяни - Миллера привлечение заемного капитала, как правило, влияет на величину WACC в сторону:

- а) увеличения,
- б) уменьшения,
- в) как увеличения, так и уменьшения,
- г) никак не влияет.

11. При прочих равных условиях рост средневзвешенной стоимости капитала:

- а) приводит к росту стоимости компании,
- б) приводит к снижению стоимости компании,
- в) не влияет на стоимость компании.

## **Тема 7. Источники финансирования хозяйственной деятельности**

1. Уровень концентрации собственного капитала - это:

- (а) Доля собственного капитала в общей сумме источников.
- (б) Доля собственного капитала в покрытии внеоборотные активов.
- (в) Величина собственного капитала, приходящаяся на единицу заемного капитала.
- (г) Доля собственного капитала в чистых активах.

2. Уровень концентрации заемного капитала - это

- (а) Величина заемного капитала, приходящаяся на единицу собственного капитала.
- (б) Доля заемного капитала в покрытии внеоборотных активов.
- (в) Доля заемного капитала в общей сумме источников формирования.
- (г) Доля заемного капитала в чистых активах организации.

3. Коэффициент концентрации привлеченных средств - это:

- (а) Доля долгосрочных и краткосрочных обязательств в чистых активах.
- (б) Доля долгосрочных и краткосрочных обязательств в валюте баланса.
- (в) Доля привлеченных средств в покрытии внеоборотных активов.
- (г) Величина привлеченных средств, приходящаяся на единицу собственного капитала.

4. Уровень финансового левериджа в балансовой оценке - это соотношение:

- (а) Собственного капитала и долгосрочных заемных средств.
- (б) Долгосрочных заемных средств и собственного капитала.
- (в) Долгосрочных заемных средств и суммы капитализированных источников финансирования.
- (г) Собственного капитала и суммы капитализированных источников финансирования.

5. Уровень финансового левериджа в рыночной оценке - это соотношение:

- (а) Собственного капитала и источников финансирования в рыночной оценке.
- (б) Собственного капитала и суммы капитализированных источников финансирования в рыночной оценке.
- (в) Долгосрочных заемных средств и суммы капитализированных источников финансирования в рыночной оценке.
- (г) Долгосрочных заемных средств и рыночной капитализации фирмы.

6. Значение уровня финансового левериджа в балансовой оценке:

- (а) Всегда больше единицы.

- (б) Всегда больше нуля.
- (в) Меняется от нуля до единицы.
- (г) Больше либо равно нулю.

7. Значение уровня финансового левериджа в рыночной оценке:

- (а) Всегда больше единицы.
- (б) Всегда больше нуля.
- (в) Меняется от нуля до единицы.
- (г) Больше либо равно нулю.

8. Утверждение «рост уровня финансового левериджа является благоприятной тенденцией»:

- (а) Верно.
- (б) Верно только при недостаточности резервного заемного потенциала.
- (в) Ошибочно.
- (г) Верно, поскольку это приводит к росту ресурсного потенциала фирмы.

## **Тема 8. Управление оборотным капиталом**

1. Постоянный оборотный капитал – это:

- а) величина основных активов, находящихся в постоянном ведении предприятия
- б) часть денежных средств, которая относительно постоянна в течение финансового цикла
- в) часть денежных средств, дебиторской задолженности и производственных запасов, потребность в которых относительно постоянна в течение операционного цикла
- г) нет верного ответа

2. Размер оптимальной партии заказа зависит от:

- а) затрат по размещению и выполнению заказа
- б) затрат по хранению производственных запасов
- в) размера заказываемой партии запасов
- г) всего вышеперечисленного

3. Операционный цикл – это:

- а) общее время, которое включает период обращения дебиторской задолженности и кредиторской задолженности
- б) общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности
- в) время, которое включает продолжительность производственного процесса и периода обращения кредиторской задолженности
- г) нет верного ответа

4. Увеличение продолжительности финансового цикла происходит, если:

- а) ускорения производственного процесса
- б) замедления производственного процесса
- в) сокращения периода оборачиваемости кредиторской задолженности
- г) нет верного ответа

5. К признакам агрессивной политики управления текущими активами относятся:

- а) отсутствие краткосрочного кредита
- б) наращивание объема денежных средств, увеличение дебиторской задолженности
- в) минимальное значение текущих активов

г) нет верного ответа

6. Умеренной политике управления текущими активами может соответствовать:

- а) агрессивная политика управления текущими активами
- б) умеренная политика управления текущими пассивами
- в) консервативная политика управления текущими активами
- г) нет верного ответа

7. Модель Баумоля включает:

- а) определение максимального остатка денежных средств
- б) определение минимального остатка денежных средств
- в) определение среднего остатка денежных средств
- г) все вышеперечисленное верно

8. Затраты, связанные с поддержанием запасов, в модели Уилсона делятся на:

- а) затраты по хранению и затраты по размещению и выполнению заказов
- б) затраты постоянные и переменные
- в) затраты средние и валовые
- г) нет верного ответа

9. Необходимо принять предложение поставщика по оплате со скидкой при величине банковского процента 20%, если:

- а) цена отказа от скидки (ЦКК) 10%
- б) цена отказа от скидки (ЦКК) 15%
- в) цена отказа от скидки (ЦКК) 25%
- г) цена отказа от скидки (ЦКК) 30%

10. Агрессивная кредитная политика предполагает:

- а) сокращение кредитного периода
- б) предоставление возможности пролонгировать кредит
- в) снижение стоимости кредита
- г) верного ответа нет

11. Методы формирования резервов по сомнительным долгам:

- а) метод процента от объема реализации
- б) метод учета счетов по срокам оплаты
- в) метод учета безнадежных долгов
- г) верного ответа нет

*Контролируемые компетенции: ОПК-3*

*Оценка компетенций осуществляется в соответствии с таблицей 4.*

## **Вопросы к зачету**

1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Финансовый менеджмент как система управления.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.
5. Организационная структура финансового менеджмента.
6. Текущее и оперативное управление финансами.

7. Методы контроля за исполнением финансовых решений.
8. Особенности организации финансового менеджмента на предприятиях различных видов деятельности и организационно-правовых форм
9. Основные аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте. Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов.
10. Дисконтирование денежных потоков.
11. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений.
12. Финансовые активы и обязательства предприятия
13. Первичные финансовые инструменты и их роль в управлении предприятием
14. Производные финансовые инструменты и их роль в управлении предприятием
15. Финансовые рынки и инструменты
16. Информационная база финансового менеджмента.
17. Финансовая отчетность предприятия в системе финансового менеджмента.
18. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности.
19. Финансовая отчетность и оценка финансового состояния предприятия.
20. Основные принципы и логика анализа финансово-хозяйственной деятельности.
21. Показатели оценки ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности.
22. «Чистые активы»: сущность, порядок расчета, влияние на финансовую устойчивость организации
23. Сущность и содержание процесса антикризисного финансового управления
24. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.
25. Финансовая политика предприятия, ее роль и цели.
26. Финансовая политика как элемент системы стратегического корпоративного управления
27. Институциональная среда принятия финансовых решений
28. Политика предприятия в сфере формирования финансовых ресурсов.
29. Политика предприятия в сфере использования финансовых ресурсов.
30. Стратегии финансирования корпорации на начальном этапе их развития (стартап)
31. Стратегии финансирования корпорации на этапе расширения и роста
32. Функциональные финансовые политики
33. Организация разработки и реализации финансовой политики
34. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.
35. Оценка производственного (операционного) и финансового левериджа.
36. Политика управления собственным капиталом предприятия
37. Оценка стоимости отдельных элементов собственного капитала.
38. Особенности управления уставным, резервным, добавочным капиталом организации
39. Состав заемного капитала предприятия. Политика привлечения заемных средств.
40. Политика управления банковским кредитом
41. Политика управления облигационным займом
42. Финансовый лизинг как инструмент финансирования предприятия.
43. Арендное финансирование. Факторинг. Форфейтинг.
44. Финансовые ресурсы и методы финансирования деятельности предприятия
45. Принципы управления капиталом предприятия.
46. Оптимизация структуры капитала.
47. Стоимость капитала и принципы его оценки.
48. Стоимость основных источников капитала.
49. Средневзвешенная и предельная цена капитала предприятия.
50. Основные теории структуры капитала.
51. Основные способы увеличения капитала

52. Стоимость компании и методы ее оценки
53. Оценка стоимости корпорации на основе доходного подхода
54. Оценка стоимости корпорации на основе сравнительного подхода.
55. Оценка стоимости корпорации на основе затратного подхода
56. Маржинальная прибыль: сущность, порядок формирования, принципы управления
57. Управление операционной прибылью организации
58. «Запас финансовой прочности» предприятия: порядок расчета, факторы, влияющие на величину
59. Политика управления оборотным капиталом предприятия
60. Политика управления производственными запасами предприятия
61. Политика управления дебиторской задолженностью предприятия
62. Политика управления денежными средствами предприятия
63. Управление текущими денежными расчетами организации
64. Управление рентабельностью предприятия
65. Содержание дивидендной политики и факторы, ее определяющие.
66. Методика и порядок дивидендных выплат и политика развития предприятия.  
Показатель дивидендного дохода.
67. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков
68. Способы оценки степени финансовых рисков предприятия
69. Управление финансовыми рисками организации
70. Эффективность финансовой политики предприятия

