

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение инклюзивного высшего образования
**«Московский государственный
гуманитарно-экономический университет»
(ФГБОУ ИВО «МГГЭУ»)**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-методической работе

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Б1.В.ДЭ.05.01 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

образовательная программа направления подготовки
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)
Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Москва 2023

Разработчик: зав. кафедрой экономики и финансов д.э.н., профессор Нестеренко Ю.Н

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики и финансов

Нестеренко Ю.Н. 25.03.23

(протокол № 9 от «23» марта 2023 г.)

на заседании Учебно-методического совета МГГЭУ

(протокол № 3 от «26 » апреля 2023 г.)

СОГЛАСОВАНО:

Начальник учебно-методического управления

И.Г. Дмитриева
И.Г. Дмитриева
« 26 » апреля 2023 г.

Начальник методического отдела

Д.Е. Гапеев
Д.Е. Гапеев
« 26 » апреля 2023 г.

И.о. декана факультета

М.М. Шайлиева
М.М. Шайлиева
« 26 » апреля 2023 г.

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

| Код компетенции | Содержание компетенции | Индикаторы достижения компетенции |
|-----------------|---|--|
| ПК-5 | Способен проводить анализ финансового состояния, осуществлять бюджетирование и управление денежными потоками, разрабатывать финансовую политику экономического субъекта | ПК-5.1. Знает источники информации и методы финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками экономического субъекта |
| | | ПК-5.2. Умеет проводить анализ финансового состояния, формировать структуру бюджетов денежных средств, а также финансовых планов, оценивать потенциальные риски |
| | | ПК-5.3. Владеет навыками применения результатов финансового анализа экономического субъекта для целей бюджетирования, управления денежными потоками и разработки финансовой политики экономического субъекта |
| ПК-7 | Способен подбирать поставщиков финансовых продуктов услуг и консультировать экономических субъектов по ограниченному кругу используемых финансовых продуктов | ПК-7.1. Знает содержание базовых финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты оказания и приобретения экономическим субъектом финансовых услуг; порядок, условия заключения и оформления договоров на получение разных видов финансовых услуг |
| | | ПК-7.2. Умеет проводить сравнительный анализ используемых финансовых продуктов и подбирать их в интересах экономического субъекта |
| | | ПК-7.3. Владеет навыками установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими |

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.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ¹

Таблица 2 – Перечень оценочных средств

| № | Наименование оценочного средства | Характеристика оценочного средства | Представление оценочного средства в ФОС |
|---|----------------------------------|--|---|
| 1 | Опрос (Коллоквиум) | Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования преподавателя с обучающимися. | Вопросы по темам/разделам дисциплины |

¹ Указываются оценочные средства, применяемые в ходе реализации рабочей программы данной дисциплины.

| № | Наименование оценочного средства | Характеристика оценочного средства | Представление оценочного средства в ФОС |
|---|---|--|--|
| 2 | 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 | Решение разноуровневых задач (практических 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 (практических заданий) |

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. 3.

Таблица 3 - Показатели и критерии оценивания компетенций

| Код компетенции | Уровень освоения компетенций | Индикаторы достижения компетенций | Вид учебных занятий ² , работы, формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенций ³ | Контролируемые разделы и темы дисциплины ⁴ | Оценочные средства, используемые для оценки уровня сформированности компетенции ⁵ | |
|-----------------|---|--|---|---|--|------------------------------------|
| ПК-5 | Знает | | | | | |
| | Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно» | <i>ПК-5. 3-1. Не знает источники информации и методы</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические | Тема 1. Сущность и организация финансового | Опрос, тест, решение практических | Студент не способен самостоятельно |

² Лекционные занятия, практические занятия, лабораторные занятия, самостоятельная работа...

³ 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.

⁴ Наименование темы (раздела) берется из рабочей программы дисциплины.

⁵ 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>финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками экономического субъекта</i> | занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | менеджмента на предприятии Тема 2. Концептуальные основы финансового менеджмента Тема 3. Финансовые активы, обязательства, инструменты Тема 4. Управление источниками финансирования деятельности Тема 5. Управление инвестиционной деятельностью Тема 6. Управление оборотным капиталом Тема 7. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью Тема 8. Анализ и планирование в контексте финансового управления | заданий | 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>ПК-5. З-1. На базовом уровне знает источники информации и методы финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками экономического</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | и | Опрос, тест, решение практических заданий | Студент самостоятельно выделяет главные положения в изученном материале. Знает основные методы | |

| | | | | | | |
|--|------------------------------------|---|---|--|---|---|
| | | <i>субъекта</i> | | Тема 9. Стоимость и структура капитала Тема 10. Специальные разделы финансового менеджмента | | 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>ПК-5. 3-1. На среднем уровне знает источники информации и методы финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками экономического субъекта</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий | Студент самостоятельно выделяет главные положения в изученном материале. Знает основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционны |

| | | | | | | |
|--|-------------------------------------|---|---|--|---|--|
| | | | | | | х решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала. |
| | Высокий уровень Оценка «отлично» | <i>ПК-5. 3-1. На высоком уровне знает источники информации и методы финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками экономического субъекта</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий | 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>ПК-5. У-2. Не умеет проводить анализ финансового состояния, формировать структуру бюджетов денежных средств, а также финансовых планов, оценивать потенциальные риски</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. Концептуальные основы финансового менеджмента Тема 3. Финансовые активы, обязательства, инструменты Тема 4. Управление источниками финансирования деятельности | Опрос, тест, решение практических заданий | Студент не может использовать полученные знания финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности для проведения расчетов финансовых показателей деятельности предприятий | |
| Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно» | <i>ПК-5. У-2. На базовом уровне умеет проводить анализ финансового состояния, формировать структуру бюджетов денежных средств, а также финансовых планов, оценивать потенциальные риски</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | Тема 5. Управление инвестиционной деятельностью Тема 6. Управление оборотным капиталом Тема 7. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью | Опрос, тест, решение практических заданий | Студент испытывает затруднения при использовании знаний финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой | |

| | | | | | | |
|-------------------------------------|---|---|--|--|---|---|
| | | | | Тема 8. Анализ и планирование в контексте финансового управления Тема 9. Стоимость и структура капитала Тема 10. Специальные разделы финансового менеджмента | | отчетности для проведения расчетов финансовых показателей деятельности предприятий |
| Средний уровень Оценка «хорошо» | <i>ПК-5. У-2. На среднем уровне умеет проводить анализ финансового состояния, формировать структуру бюджетов денежных средств, а также финансовых планов, оценивать потенциальные риски</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | | Опрос, тест, решение практических заданий | Студент умеет самостоятельно использовать знания финансового учета и отчетности, управленческого учета и международных стандартов финансовой отчетности для проведения расчетов финансовых показателей деятельности предприятий |
| Высокий уровень Оценка «отлично» | <i>ПК-5 У-2. На высоком уровне умеет проводить анализ финансового состояния, формировать структуру бюджетов денежных средств, а также финансовых</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | | Опрос, тест, решение практических заданий | Студент умеет на высоком уровне использовать знания финансового учета и отчетности, управленческого |

| | | | | | | |
|--|---|---|--|---|--|--|
| | | <i>планов, оценивать потенциальные риски</i> | | | | о учета и международных стандартов финансовой отчетности для проведения расчетов финансовых показателей деятельности предприятий |
| Владеет | | | | | | |
| Недостаточный уровень Оценка «неудовлетворительно» | <i>ПК-5. В-3. Не владеет навыками применения результатов финансового анализа экономического субъекта для целей бюджетирования, управления денежными потоками и разработки финансовой политики экономического субъекта</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. Концептуальные основы финансового менеджмента Тема 3. Финансовые активы, обязательства, инструменты Тема 4. Управление источниками финансирования деятельности Тема 5. | Опрос, тест, решение практических заданий | | 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 |
| Базовый уровень Оценка, «удовлетворительно» | <i>ПК-5. В-3. На базовом уровне владеет навыками</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические | Управление инвестиционной деятельностью | Опрос, тест, решение практических | | Студент владеет основными |

| | | | | | | |
|------------------------------------|--|--|--|--|--|---|
| | | <i>применения результатов финансового анализа экономического субъекта для целей бюджетирования, управления денежными потоками и разработки финансовой политики экономического субъекта</i> | занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | Тема 6. Управление оборотным капиталом Тема 7. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью Тема 8. Анализ и планирование в контексте финансового управления Тема 9. Стоимость и структура капитала Тема 10. | 6. заданий 7. | 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>ПК-5. В-3. На среднем уровне владеет навыками применения результатов финансового анализа экономического субъекта для целей бюджетирования, управления денежными потоками и разработки финансовой политики экономического субъекта</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | Специальные разделы финансового менеджмента | Опрос, тест, решение практических заданий | 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 |
| | Высокий уровень Оценка «отлично» | <i>ПК-5. В-3. На высоком уровне владеет навыками применения результатов финансового анализа экономического субъекта для целей бюджетирования, управления денежными потоками и разработки финансовой политики экономического субъекта</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, тест, решение практических заданий | 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 |
| ПК-7 | Знает | | | | | |
| | Недостаточный уровень Оценка «не зачтено», «неудовлетворительно» | <i>ПК-7. 3-1. Не знает содержание базовых финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты оказания и приобретения экономическим субъектом финансовых услуг; порядок, условия заключения и оформления договоров на получение разных видов финансовых услуг</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. Концептуальные основы финансового менеджмента Тема 3. Финансовые активы, обязательства, инструменты Тема 4. | Опрос, тест, решение практических заданий | Не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает ответы на вопросы. |
| | Базовый уровень Оценка «зачтено», «удовлетворительно» | <i>ПК-7. 3-1. На базовом уровне знает содержание базовых финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты оказания и приобретения экономическим субъектом финансовых услуг; порядок, условия заключения и оформления договоров на получение разных видов финансовых услуг</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | Управление источниками финансирования деятельности Тема 5. Управление инвестиционной деятельностью Тема 6. Управление оборотным капиталом Тема 7. Управление доходами, расходами, | Опрос, тест, решение практических заданий | Содержание курса освоено частично, не может ответить на ряд вопросов. |

| | | | | | |
|--|---|--|--|---|---|
| <p>Средний уровень Оценка «зачтено», «хорошо»</p> | <p><i>ПК-7. 3-1. На среднем уровне знает содержание базовых финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты оказания и приобретения экономическим субъектом финансовых услуг; порядок, условия заключения и оформления договоров на получение разных видов финансовых услуг</i></p> | <p>Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа</p> | <p>прибылью и рентабельностью Тема 8. Анализ и планирование в контексте финансового управления Тема 9. Стоимость и структура капитала Тема 10. Специальные разделы финансового менеджмента</p> | <p>Опрос, решение, тест, практических заданий</p> | <p>Содержание курса освоено полностью, ответы на некоторые вопросы формулируются недостаточно полно.</p> |
| <p>Высокий уровень Оценка «зачтено», «отлично»</p> | <p><i>ПК-7. 3-1. На высоком уровне знает содержание базовых финансовых продуктов и услуг; экономические и юридические аспекты оказания и приобретения экономическим субъектом финансовых услуг; порядок, условия заключения и оформления договоров на получение разных видов финансовых услуг</i></p> | <p>Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа</p> | | <p>Опрос, решение, тест, практических заданий</p> | <p>Содержание курса освоено полностью способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале. Ответы на вопросы полные.</p> |
| Умеет | | | | | |
| <p>Недостаточный уровень Оценка «не зачтено»,</p> | <p><i>ПК-7. У-2. Не умеет проводить сравнительный анализ</i></p> | <p>Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические</p> | <p>Тема 1. Сущность и организация финансового</p> | <p>Опрос, решение, тест, практических</p> | <p>Не умеет использовать полученную</p> |

| | | | | | | |
|--|--|---|---|--|---|--|
| | «неудовлетворительно» | <i>используемых финансовых продуктов и подбирать их в интересах экономического субъекта</i> | занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | менеджмента на предприятии Тема 2. Концептуальные основы финансового менеджмента | заданий | информацию и интерпретировать её. |
| | Базовый уровень Оценка «зачтено», «удовлетворительно» | <i>ПК-7. У-2. На базовом уровне умеет проводить сравнительный анализ используемых финансовых продуктов и подбирать их в интересах экономического субъекта</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | Тема 3. Финансовые активы, обязательства, инструменты Тема 4. Управление источниками финансирования деятельности | Опрос, тест, решение практических заданий | Содержание курса освоено частично, не в полном объеме умеет использовать полученную информацию и интерпретировать её. |
| | Средний уровень Оценка «зачтено», «хорошо» | <i>ПК-7. У-2. На среднем уровне умеет проводить сравнительный анализ используемых финансовых продуктов и подбирать их в интересах экономического субъекта</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | Тема 5. Управление инвестиционной деятельностью Тема 6. Управление оборотным капиталом Тема 7. | Опрос, тест, решение практических заданий | Содержание курса освоено полностью, недостаточно полно умеет использовать полученную информацию и интерпретировать её. |
| | Высокий уровень Оценка «зачтено», «отлично» | <i>ПК-7. У-2. На высоком уровне умеет проводить сравнительный анализ используемых финансовых продуктов и подбирать их в интересах экономического субъекта</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью Тема 8. Анализ и планирование в контексте финансового управления | Опрос, тест, решение практических заданий | Содержание курса освоено полностью, полностью умеет использовать полученную информацию и интерпретировать её. |

| | | | | | | |
|---|--|---|--|--|---|--|
| | | | | Тема 9. Стоимость и структура капитала Тема 10. Специальные разделы финансового менеджмента | | |
| Владеет | | | | | | |
| Недостаточный уровень Оценка «не зачтено», «неудовлетворительно» | <i>ПК-7. В-3. Не владеет навыками установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими</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. Концептуальные основы финансового менеджмента Тема 3. Финансовые активы, обязательства, инструменты Тема 4. | Опрос, тест, решение практических заданий | Не владеет навыками установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими. | |
| Базовый уровень Оценка «зачтено», «удовлетворительно» | <i>ПК-7. В-3. На базовом уровне владеет навыками установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | Управление источниками финансирования деятельности Тема 5. Управление инвестиционной деятельностью Тема 6. | Опрос, тест, решение практических заданий | Содержание курса освоено частично, не в полном объеме владеет навыками установления и поддержания долгосрочных | |

| | | | | | | |
|--|---|---|--|--|---|---|
| | | <i>и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими</i> | | Управление оборотным капиталом Тема 7. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью Тема 8. Анализ и планирование в контексте финансового управления Тема 9. Стоимость и структура капитала Тема 10. Специальные разделы финансового менеджмента | | отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими. |
| Средний уровень Оценка «зачтено», «хорошо» | <i>ПК-7. В-3. На среднем уровне владеет навыками установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, самостоятельная работа | | Опрос, решение практических заданий, тест, | Содержание курса освоено полностью, навыками установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими владеет не в полном объеме. | |
| Высокий уровень Оценка «зачтено», «отлично» | <i>ПК-7. В-3. На высоком уровне владеет навыками установления и поддержания</i> | Лекционные занятия, в том числе интерактивные лекции, практические занятия, в том числе ситуационный анализ, | | Опрос, решение практических заданий, тест, | Содержание курса освоено полностью, полностью владеет | |

| | | | | | | |
|--|--|---|------------------------|--|--|--|
| | | <i>долгосрчных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими</i> | самостоятельная работа | | | навыками установления и поддержания долгосрочных отношений с поставщиками финансовых продуктов и услуг, рационального подбора финансовых продуктов и управления ими. |
|--|--|---|------------------------|--|--|--|

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения

Методические рекомендации по подготовке к устному опросу (коллоквиуму)

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

Эффективность подготовки Магистрантов к устному опросу зависит от качества ознакомления с научной и методической литературой. При подготовке к опросу Магистрантам 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 выполнению разноуровневых заданий (практических заданий)

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

При подготовке к практическим занятиям Магистрант 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.

Третью группу 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 Магистрант 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.

5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

Вопросы для проведения опроса (коллоквиума)

Тема 1. Сущность и организация финансового менеджмента на предприятии

1. Понятие, цели и задачи финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Внешняя экономическая среда и организационно-правовые формы ведения бизнеса.
4. Финансовый менеджмент как система управления финансовой деятельностью на предприятии.

Тема 2. Концептуальные основы финансового менеджмента

1. Логика построения концептуальных основ финансового менеджмента.
2. Фундаментальные концепции (принципы) финансового менеджмента

Тема 3. Финансовые активы, обязательства, инструменты

1. Финансовые активы: сущность, классификация, виды. Ценные бумаги.
2. Финансовые обязательства.
3. Финансовые инструменты. Первичные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты.
4. Финансовые инструменты в контексте оценки инвестиционной привлекательности организации

Тема 4. Управление источниками финансирования деятельности

1. Источники и формы финансирования предприятий.
2. Капитал: сущность, трактовки.
3. Классификация источников финансирования деятельности.
4. Собственные источники финансирования.
5. Заемное финансирование.
6. Основные способы формирования и наращивания капитала.
7. Традиционные способы средне- и краткосрочного финансирования.
8. Новые инструменты финансирования деятельности организации.

Тема 5. Управление инвестиционной деятельностью

1. Инвестиции: сущность, регулирование.
2. Логика и содержание решений инвестиционного характера.
3. Критерии оценки инвестиционных проектов.

4. Анализ эффективности инвестиционных проектов

Тема 6. Управление оборотным капиталом

1. Понятие и основные элементы оборотного капитала.
2. Чистый оборотный капитал.
3. Операционный и денежный цикл предприятия.
4. Политика управления оборотным капиталом.
5. Управление денежными средствами и ликвидностью.
6. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью.
7. Управление товарными запасами.
8. Методы и модели управления элементами оборотного капитала предприятий.
9. Источники финансирования оборотного капитала.
10. Управление краткосрочными источниками финансирования

Тема 7. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью

1. Доходы и расходы: понятие, сущность, виды
2. Прибыль: сущность, виды
3. Общая сравнительная характеристика подходов к определению прибыли
4. Прибыль в контексте интересов пользователей
5. Управление прибылью и рентабельностью. Управление прибылью
6. Управление рентабельностью
7. Лeverидж и его роль в финансовом менеджменте
8. Метод расчета критического объема продаж
9. Оценка производственного лeverиджа
10. Оценка финансового лeverиджа
11. Оценка производственно-финансового лeverиджа

Тема 8. Анализ и планирование в контексте финансового управления

1. Финансовый анализ: сущность, виды.
2. Логика и процедура финансового анализа.
3. Методы анализа.
4. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности организации.
5. Анализ финансовой устойчивости.
6. Анализ финансовых результатов.
7. Анализ деловой активности.
8. Комплексная оценка финансового состояния организации.
9. Содержание и цели финансового планирования.
10. Методика финансового планирования. перспективное, текущее и оперативное финансовое планирование.

Тема 9. Стоимость и структура капитала

1. Понятие стоимости и структуры капитала.
2. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
3. Влияние структуры капитала на стоимость фирмы.
4. Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ.

Тема 10. 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: ПК-5, ПК-7

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 3.

Комплект тестов (тестовых заданий)

1. Автором экономической концепции, согласно которой рыночная стоимость организации и стоимость капитала не зависят от структуры капитала, является ...
 - а) Ф. Модильяни
 - б) М. Гордон
 - в) Г. Маркович
 - г) Э. Альтман
2. С позиции сторонников теории Модильяни-Миллера привлечение заемного капитала ...
 - а) может влиять на величину WACC как в сторону увеличения, так и уменьшения
 - б) как правило, никак не влияет на величину WACC
 - в) как правило, влияет на величину WACC в сторону увеличения
 - г) как правило, влияет на величину WACC в сторону уменьшения
3. С позиции сторонников традиционного подхода к управлению капиталом привлечение заемного капитала ...
 - а) как правило, влияет на величину WACC в сторону увеличения
 - б) как правило, никак не влияет на величину WACC
 - в) может влиять на величину WACC как в сторону увеличения, так и уменьшения
 - г) как правило, влияет на величину WACC в сторону уменьшения
4. Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается исходя из стоимости ...
 - а) заемного
 - б) собственного и заемного
 - в) капитала
 - г) собственного

5. Номинальная стоимость всех выпущенных обществом облигаций не должна превышать
- величину чистых активов
 - сумму величин уставного капитала и реинвестированной прибыли
 - величину обыкновенного акционерного капитала
 - размер уставного капитала или обеспечения третьих лиц
6. Потребность во внеоборотных активах покрывается ...
- уставным капиталом
 - собственным капиталом
 - собственным капиталом и долгосрочными кредитами и займами
 - долгосрочными кредитами и займами
7. Показатель, характеризующий спектр усилий, направленных на продвижение предприятия на рынке, называется
- деловая активность
 - финансовая устойчивость
 - финансовый потенциал
 - имущественный потенциал
8. Финансирование оборотных средств преимущественно за счет собственного капитала приводит к
- снижению финансовой устойчивости
 - недоиспользованию эффекта финансового рычага
 - увеличению прибыли
 - рisku неэффективного использования собственных средств
9. ... относится к специальным бюджетам
- Бюджет доходов и расходов
 - Кредитный план
 - Бюджет производственных расходов
 - Бюджет коммерческих расходов
10. Бюджет ... относится к специальным бюджетам
- накладных расходов
 - налогов
 - прямых затрат труда
 - управленческих расходов
11. Период оборота денежных средств, который начинается с погашения кредиторской задолженности по обязательствам и заканчивается получением денег от покупателей и взысканием дебиторской задолженности – это
- финансовый цикл
 - операционный цикл
 - производственный цикл
 - коммерческий цикл
12. На уровень финансовой устойчивости организации влияет ...
- соотношение наличных денежных средств и кредиторской задолженности
 - соотношение денежных средств и заемного капитала
 - величина оборотных активов предприятия

г) соотношение собственного и заемного капитала

13. Документ финансовой отчетности, который в денежном выражении и на определенную дату отражает источники формирования денежных средств организации и направления их использования, называется

- а) бухгалтерский баланс
- б) отчет о финансовых результатах
- в) отчет об изменении капитала
- г) отчет о движении денежных средств

14. К отличительным особенностям портфеля финансовых инвестиций, по сравнению с портфелем реальных инвестиций, относится ...

- а) более высокая оперативность принятия решений в процессе управления портфелем
- б) более высокий динамизм мониторинга портфеля
- в) более высокая ликвидность и более высокий динамизм мониторинга портфеля, а также более высокая оперативность принятия решений в процессе управления портфелем
- г) более высокая ликвидность

15. Организации для мобилизации финансовых ресурсов на финансовом рынке используют ...

- а) инвестиции в ценные бумаги и основные фонды предприятий
- б) уплату налогов и сборов в бюджетную систему РФ
- в) привлечение денежных средств в депозиты
- г) банковские кредиты, займы, выпуск долговых ценных бумаг

16. К краткосрочным формам привлечения капитала относят ...

- а) облигационный заем
- б) проектное финансирование
- в) овердрафт
- г) синдицированный кредит

17. Кредитование под залог недвижимости представляет собой

- а) факторинг
- б) ипотеку
- в) форфейтинг
- г) лизинг

18. Краткосрочные кредиты – это кредиты, предоставленные на срок ...

- а) до 6 месяцев
- б) до от 1 года до 3 лет
- в) более 3 лет
- г) 1 года

19. Схема простых процентов ...

- а) предполагает капитализацию процентов лишь для краткосрочных финансовых операций
- б) предполагает капитализацию процентов лишь для инвестиционных операций
- в) не предполагает капитализации процентов
- г) предполагает капитализацию процентов

20. Проект безусловно рекомендуется к принятию, если значение внутренней нормы прибыли (IRR) ...
- а) не отрицательно
 - б) превышает стоимость источника финансирования
 - в) превышает уровень инфляции
 - г) меньше стоимости источника финансирования
21. Если значение критерия «Внутренняя норма прибыли» (IRR) меньше стоимости источника финансирования – проект ...
- а) следует отвергнуть
 - б) требует дополнительного финансирования
 - в) может быть реализован с меньшими капиталовложениями
 - г) рекомендуется к принятию
22. Критерий «Внутренняя норма прибыли» (IRR) означает ...
- а) минимально допустимый уровень затрат по финансированию проекта, при достижении которого реализация проекта не приносит экономического эффекта, но и не дает убытка
 - б) максимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта
 - в) максимально допустимый уровень затрат по финансированию проекта, при достижении которого реализация проекта не приносит экономического эффекта, но и не дает убытка
 - г) минимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта
23. Проект при положительном значении NPV ...
- а) не является ни прибыльным, ни убыточным
 - б) является убыточным
 - в) является прибыльным
 - г) по этому критерию нельзя оценить эффективность инвестиционного проекта
24. Метод чистой приведенной стоимости используется для ...
- а) оценки фондоотдачи
 - б) оценки эффективности инвестиционных проектов
 - в) прогнозирования возможного банкротства организации
 - г) анализа оборачиваемости собственного капитала
25. Значение критерия оценки инвестиционного проекта «Индекс рентабельности» (PI) рассчитывается частное от деления ... величину исходной инвестиции
- а) суммы дисконтированных элементов возвратного потока на наращенную
 - б) суммы дисконтированных элементов возвратного потока на
 - в) суммы наращенных элементов возвратного потока на
 - г) суммы элементов возвратного потока на
26. Отношение чистой приведенной стоимости притоков денежных средств, образовавшихся в результате реализации инвестиционного проекта, к сумме первоначальных затрат характеризует
- а) коэффициент эффективности инвестиций
 - б) индекс рентабельности инвестиций
 - в) внутренняя норма прибыли
 - г) модифицированная норма прибыли
27. Проект рекомендуется к принятию, если значение индекса рентабельности (PI) ...
- а) больше нуля
 - б) превышает темп инфляции

- в) не отрицательно
- г) больше единицы

28. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение ...

- а) оборотных активов к дебиторской задолженности
- б) выручки от реализации к средней величине дебиторской задолженности
- в) средней величины дебиторской задолженности к выручке от реализации
- г) сомнительной дебиторской задолженности к дебиторской задолженности

29. К недостаткам проведения IPO можно отнести ...

- а) прозрачность бизнеса для внешних контрагентов
- б) обретение рыночной стоимости
- в) обеспечение повышенной ликвидности акций
- г) отсутствие долгового бремени

30. К преимуществам использования дополнительной эмиссии акций как способа финансирования можно отнести ...

- а) то, что она обычно является позитивным сигналом рынку
- б) то, что издержки размещения обыкновенных акций, как правило, ниже, чем другие способы привлечения средств
- в) необходимость выплачивать дивиденды
- г) отсутствие точных сроков возврата привлеченных средств

31. Способом сокращения «омертвленного» капитала является

- а) Увеличение высокодоходной части фондового портфеля
- б) Оптимизация запасов и незавершенного производства
- в) Минимизация остатков средств на расчетном счете и кассовой наличности
- г) Сокращение низкодоходной части фондового портфеля

32. Диверсификация портфеля – это ...

- а) создание фондов внутри организации на случай возникновения возможных финансовых потерь
- б) процесс распределения средств по различным инвестиционным инструментам
- в) процесс подбора ценных бумаг, имеющих положительную корреляцию
- г) процесс замены инструментов с падающей доходностью на инструменты с растущей доходностью

33. Финансовый менеджмент организации представляет собой ...

- а) комплекс мероприятий, направленных на формирование капитала, денежных доходов и различных фондов организации
- б) политику организации в области использования прибыли
- в) управление процессами формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации и оптимизацией ее денежных потоков
- г) комплекс мероприятий, направленных на приведение в соответствие уровня товарно-материальных запасов организации планируемым объемам производства и продаж

34. Коэффициент финансового рычага характеризует ...

- а) финансовую устойчивость
- б) ликвидность
- в) платежеспособность
- г) рентабельность

35. Эффект финансового рычага способствует росту рентабельности собственного капитала, если ...
- а) рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит
 - б) стоимость заемного капитала соответствует рентабельности активов организации
 - в) стоимость заемного капитала выше рентабельности активов организации
 - г) стоимость заемного капитала ниже рентабельности активов организации
36. Для обеспечения текущей сбытовой деятельности создаются
- а) текущие запасы сырья и материалов
 - б) сезонные запасы сырья и материалов
 - в) нормированные запасы сырья и материалов
 - г) запасы готовой продукции
37. К проблемам, связанным с избыточными запасами, относится ...
- а) срыв производственной программы
 - б) рост количества неликвидных запасов
 - в) нарушение ритмичности производства
 - г) упущенная выгода из-за недовыпуска готовой продукции
38. Если норма распределения прибыли на дивиденды равна 0,6, то доля реинвестируемой прибыли равна ...
- а) 0,3
 - б) 0,5
 - в) 0,6
 - г) 0,4
39. К методам оптимизации избыточного денежного потока
- а) диверсификация операционной деятельности не относится
 - б) использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности
 - в) ускорение периода разработки и реализации инвестиционных проектов
 - г) формирование портфеля финансовых инвестиций
40. Показатель, характеризующий скорость оборота задолженности предприятия поставщикам, называется коэффициентом оборачиваемости ...
- а) кредиторской задолженности
 - б) дебиторской задолженности
 - в) основных средств
 - г) активов
41. Замедление оборачиваемости запасов ... финансового цикла
- а) приводит к расширению масштабов
 - б) приводит к увеличению длительности
 - в) приводит к уменьшению длительности
 - г) не оказывает никакого влияния на длительность
42. Замедление оборачиваемости кредиторской задолженности ... финансового цикла
- а) приводит к уменьшению длительности
 - б) не оказывает никакого влияния на длительность
 - в) приводит к увеличению длительности
 - г) приводит к расширению масштабов

43. Финансовый механизм - это совокупность:

- а) способов и методов финансовых расчетов между компаниями и государством
- б) способов формирования и использования финансовых ресурсов компании
- в) способов и методов финансовых расчетов между разными компаниями
- г) способов и инструментов воздействия на финансовые отношения компании

44. В результате «эффекта налогового щита»:

- а) уменьшается стоимость заемных средств компании
- б) возрастает стоимость заемных средств компании
- в) уменьшается стоимость собственных средств компании
- г) возрастает средневзвешенная стоимость капитала компании.

45. Величина WACC – средневзвешенная стоимость капитала:

- а) характеризует стоимость заемного капитала компании
- б) характеризует требуемую доходность инвесторов по обыкновенным акциям компании;
- в) не должна быть меньше рентабельности активов предприятия;
- г) рассматривается как минимально приемлемая доходность капиталовложений компании.

46. Уменьшение суммы оборотных активов ... коэффициента обеспеченности собственными средствами

- а) не приводит к росту
- б) не оказывает никакого влияния на значение
- в) приводит к увеличению значения
- г) приводит к уменьшению значения

47. Финансовый и операционный циклы отличаются друг от друга на период ...

- а) инкассирования выручки
- б) омертвления средств в запасах
- в) погашения дебиторской задолженности
- г) погашения кредиторской задолженности

48. Основная цель финансового менеджмента – это

- а) обеспечение предприятия источниками финансирования
- б) контроль и стимулирование использования финансовых ресурсов
- в) максимизация прибыли предприятия
- г) максимизация рыночной стоимости предприятия

49. Капитал, привлекаемый для финансирования организации на возвратной основе

- а) оборотный
- б) заемный
- в) основной
- г) собственный

50. Наблюдение за состоянием и развитием бизнеса контрагентов и конкурентов по определенным направлениям с целью совершенствования деятельности собственного предприятия называется

- а) андеррайтинг
- б) маркетинг
- в) факторинг
- г) мониторинг

51. Увеличение скорости оборота дебиторской задолженности ... операционного цикла

- а) приводит к увеличению длительности
- б) приводит к уменьшению длительности
- в) не оказывает никакого влияния на длительность
- г) приводит к расширению масштабов

52. Размер ежегодных отчислений в резервный фонд (капитал) определяется в ...

- а) Федеральном законе «Об акционерных обществах»
- б) Уставе общества
- в) Гражданском кодексе РФ
- г) учетной политике организации

53. При прочих равных условиях отчисления в резервный капитал ...

- а) уменьшают величину собственного капитала
- б) увеличивают величину собственного капитала
- в) не меняют величины собственного капитала
- г) увеличивают величину собственного капитала, если это предусмотрено в учредительных документах

54. Финансовая стратегия должна обеспечивать ...

- а) финансовую устойчивость организации
- б) обеспечение рентабельности деятельности
- в) повышение рыночной стоимости организации
- г) обеспечение платежеспособности организации

55. Стоимость привлеченного капитала определяется как ...

- а) отношение расходов, связанных с привлечением финансовых ресурсов, к сумме привлеченных ресурсов
- б) сумма уплаченных процентов по кредитам
- в) сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов
- г) сумма уплаченных процентов по облигациям

56. Основная цель финансового менеджмента – это ...

- а) обеспечение предприятия источниками финансирования
- б) организация, планирование, контроль и стимулирование использования финансовых ресурсов
- в) максимизация прибыли предприятия
- г) максимизация рыночной стоимости предприятия

57. Более высокому удельному весу внеоборотных активов в составе имущества организации должен соответствовать ...

- а) больший удельный вес долгосрочных источников финансирования
- б) больший удельный вес резервного капитала в составе совокупных пассивов
- в) меньшая доля собственного капитала в составе совокупных пассивов
- г) меньший удельный вес долгосрочных источников финансирования

58. К критериям выхода из инвестиционного проекта можно отнести ...

снижение чистой приведенной стоимости и внутренней нормы прибыли проекта

- а) увеличение срока окупаемости
- б) увеличение срока окупаемости, а также возрастание продолжительности инвестиционного цикла до начала эксплуатации объекта
- в) снижение чистой приведенной стоимости и внутренней нормы прибыли проекта,

- г) возрастание продолжительности инвестиционного цикла до начала эксплуатации объекта
59. ... подход к управлению оборотными активами предусматривает минимизацию всех форм резервов
- а) Либеральный
 - б) Агрессивный
 - в) Умеренный
 - г) Консервативный
60. Неверно, что внеоборотные активы ...
- а) плохо поддаются оперативному управлению
 - б) подвержены моральному износу
 - в) подвержены потерям от инфляции
 - г) обладают слабой ликвидностью
61. Под понятием финансовая устойчивость понимается ...
- а) независимость организации от внешних источников финансирования
 - б) зависимость организации от конъюнктуры рынков
 - в) наличие у организации собственного капитала
 - г) степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами и денежными активами, необходимыми для обеспечения платежеспособности
62. Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25% ...
- а) уставного капитала
 - б) чистых активов
 - в) стоимости размещенных обыкновенных акций
 - г) совокупных активов
63. Лизинг отличается от аренды тем, что...
- а) используется для пополнения собственных источников финансирования предприятия
 - б) используется для приобретения оборудования при отсутствии у предприятия необходимых средств на эту цель
 - в) не дает полной собственности на объект сделки
 - г) оформляется только на длительный срок
64. Облигация как ценная бумага удостоверяет
- а) возможность приобретения новых акций данного АО
 - б) право инвестора получать определенный процент от номинальной стоимости ценной бумаги в виде вознаграждения за предоставленные денежные средства
 - в) обязательство эмитента вернуть долг через определенное время
 - г) участие в управлении акционерным обществом
65. Право на участие в управлении деятельностью АО предоставляет
- а) облигация
 - б) обыкновенная акция
 - в) все акции
 - г) привилегированная акция
66. Что относится к заемным источникам финансирования инвестиций?
- а) выпуск облигаций

- б) факторинг
- в) средства учредителей
- г) лизинг

67. Бюджет компании — это ...

- а) разновидность платежного календаря
- б) комплексная система сквозных оперативных финансовых планов
- в) совокупность отчетной документации
- г) прогноз отношений предприятия с государственным бюджетом

68. Банкротство — это

- а) финансовая несостоятельность предприятия, признанная в судебном порядке
- б) финансовая несостоятельность предприятия, признанная кредиторами
- в) отсутствие возможности организации платить по своим обязательствам
- г) неспособность удовлетворить требования кредиторов в установленные сроки

69. В каком случае сила воздействия операционного рычага будет больше

- а) сила воздействия операционного рычага не зависит от структуры затрат
- б) с высоким удельным весом переменных затрат
- в) с высоким удельным весом постоянных затрат
- г) с низким удельным весом переменных затрат

70. Положительный эффект финансового левириджа проявляется, если

- а) уровень валовой прибыли меньше среднего размера процента за кредит
- б) уровень валовой прибыли превышает средний размер процента за кредит
- в) уровень валовой прибыли равен среднему размеру процента за кредит
- г) уровень налогооблагаемой прибыли равен среднему размеру процента за кредит

71. Эффект финансового левириджа — это показатель, отражающий влияние _____ на собственный капитал предприятия при различной доле использования денежных средств

- а) уровня средней суммы всего капитала
- б) уровня дивидендов
- в) уровня дополнительно генерируемой прибыли
- г) уровня прямых затрат

72. К внутренним источникам финансирования проекта относятся

- а) средства, полученные за счет размещения облигаций
- б) реинвестируемая часть чистой прибыли
- в) прямые иностранные инвестиции
- г) ассигнования из федерального бюджета

73. Финансовый цикл — это период оборота денежных средств...

- а) с момента погашения кредиторской задолженности за сырье до инкассации дебиторской задолженности
- б) от момента поступления сырья и материалов до момента отгрузки готовой продукции как по отрасли, так и в экономике страны в целом в отчетном периоде
- в) в течение финансового года
- г) в течение производственного процесса

74. Что из перечисленного входит в состав краткосрочных обязательств:

- а) дебиторская задолженность

- б) кредиторская задолженность
- в) нераспределенная прибыль
- г) финансовые вложения

75. Если темпы роста выручки меньше темпов роста активов, то это свидетельствует о

- а) повышении отдачи активов
- б) повышении финансовой устойчивости
- в) снижении отдачи активов
- г) снижении финансовой устойчивости

76. О чем свидетельствует случай, когда темпы роста прибыли выше темпов роста выручки?

- а) о повышении рентабельности активов
- б) повышении рентабельности продаж
- в) снижении рентабельности продаж
- г) снижении фондоотдачи

77. Что из перечисленного будет задачей анализа финансового состояния предприятия?

- а) определение имущества предприятия
- б) определение прибыли (убытка) от продажи
- в) определение собственного капитала
- г) определение финансовой устойчивости, кредитоспособности, платежеспособности

78. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает,

- а) какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет денежных средств и финансовых вложений
- б) какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет поступлений по расчетам
- в) какую часть текущих обязательств предприятие может погасить за счет продажи всех активов
- г) какую часть текущих обязательств предприятие может погасить реализовав все оборотные активы

79. Имущественное состояние предприятия оценивают по показателю

- а) платежеспособности
- б) фондоотдачи
- в) выработки
- г) издержкостности.

80. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризуется

- а) отношением собственных оборотных средств к оборотным активам
- б) отношением собственных оборотных средств к чистой прибыли
- в) отношением собственных оборотных средств к валюте баланса
- г) отношением собственных оборотных средств к выручке от продаж

81. Коэффициент соотношения заемного капитала и собственного капитала характеризует

- а) величину заемных средств на 1 рубль собственного капитала
- б) соотношение источников финансирования, отраженных в балансе
- в) степень зависимости от кредиторской задолженности
- г) степень мобильности использования собственного капитала

82. Какое условие должно быть соблюдено для нормальной устойчивости финансового состояния?

- а) величина запасов больше величины собственных оборотных средств
- б) величина запасов меньше величины собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно-материальные ценности
- в) величина запасов больше величины функционирующего капитала
- г) величина собственного оборотного капитала есть меньше величины запасов

83. Показатель фондоотдачи рассчитывается

- а) произведением средней первоначальной стоимости основных средств и объема выпуска продукции
- б) отношением объема выпуска продукции к средней первоначальной стоимости основных средств
- в) отношением средней первоначальной стоимости основных средств к объему выпуска продукции
- г) произведением средней первоначальной стоимости основных средств и выработки 1 работника

84. К ускорению оборачиваемости оборотного капитала приводит

- а) замедление сроков погашения платежей
- б) сокращение сроков погашения платежей
- в) увеличение оборотного капитала
- г) уменьшение выручки от продаж

85. Какое название имеет показатель дебиторской задолженности, который характеризует скорость превращения в денежные средства?

- а) оборачиваемость
- б) платежеспособность
- в) устойчивость
- г) рентабельность

86. Выберите соотношение, которое отразит доходность реализованной продукции:

- а) чистый доход / доход от реализации продукции
- б) валовой доход / доход от реализации продукции
- в) объем продаж / доход от реализации продукции
- г) доход от реализации продукции / объем продаж

87. Выберите соотношение, которое отразит коэффициент финансирования:

- а) краткосрочные и долгосрочные инвестиции / совокупный капитал
- б) заемный капитал / совокупный капитал
- в) собственный капитал / заемный капитал
- г) заемный капитал / собственный капитал

88. Основное целью финансового менеджмента является:

- а) повышение конкурентоспособности предприятия
- б) создание условий, благоприятных для привлечения клиентов
- в) максимизация прибыли, увеличение благосостояния собственников предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики
- г) выработка стратегии расширения деятельности предприятия

89. «Золотое правило» финансового менеджмента гласит:

- а) доход возрастает по мере роста риска
- б) вложение денег сегодня принесет прибыль послезавтра
- в) сегодняшняя стоимость денег больше, чем завтрашняя
- г) стоимость денег со временем остается неизменной

90. Предметом финансового менеджмента является

- а) привлечение трудовых ресурсов и капитала
- б) совокупность методов, приемов и рычагов управления финансами предприятия
- в) способы, приемы и рычаги максимизации прибыли предприятия
- г) финансовые ресурсы предприятия

91. Финансовый менеджмент представляет собой:

- а) управление человеческими ресурсами предприятия
- б) создание условий для привлечения капитала
- в) управление финансовыми ресурсами коммерческого предприятия в условиях рыночной экономики
- г) управление инвестиционными рисками, снижение налоговой нагрузки предприятия

92. Объектами финансового менеджмента являются:

- а) движение трудовых ресурсов предприятия, рентабельность деятельности
- б) инвестиции и финансовые ресурсы
- в) долгосрочные и краткосрочные финансовые активы
- г) финансовые потоки, финансовые отношения, финансовые ресурсы

93. Основными задачами финансового менеджмента являются:

- а) обеспечения рентабельности деятельности и текущей финансовой устойчивости предприятия
- б) максимизация прибыли, привлечение клиентов, обеспечение текущей финансовой устойчивости предприятия
- в) минимизация издержек, расширение клиентской базы, рациональное использование финансовых ресурсов
- г) создание условий для наиболее эффективного использования трудового потенциала предприятия

94. Роль финансового менеджмента заключается в:

- а) привлечении значительного объема финансовых ресурсов
- б) более эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия
- в) рациональном использовании денежных, трудовых и топливно-сырьевых ресурсов предприятия
- г) разработке методов и приемов преодоления кризисных ситуаций

95. Основные категории финансового менеджмента:

- а) прибыль, убытки, финансовые потоки
- б) активы, денежные потоки и оттоки
- в) капитал
- г) прибыль, капитал, финансовые ресурсы, денежные потоки

96. Финансовый менеджмент направлен на:

- а) управление финансовыми отношениями
- б) формирование бюджета предприятия с целью минимизации издержек производства
- в) аккумулирование и рациональное использование прибыли
- г) все вышеперечисленное

97. Концепция агентских отношений означает

- а) отношения между участниками позволяют получать сверхдоходы на финансовом рынке
- б) интересы собственников и управленческого персонала могут не совпадать
- в) участники рынка могут обладать разной информацией
- г) имущество компании принадлежит разным агентам

98. К базовым концепциям финансового менеджмента относятся

- а) концепции асимметричности информации, компромисса между риском и доходностью, эффективности рынка
- б) концепции временной ценности, доступности финансовой информации
- в) концепции временной ценности, доступности финансовой информации, эффективности производства
- г) имущественной зависимости

99. Концепция асимметричности информации — это концепция, согласно которой

- а) данные в бухгалтерском и налоговом учетах, как правило, не совпадают
- б) учетные оценки не обязательно совпадают с отчетными оценками
- в) отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере
- г) в результате аудиторской проверки всегда выявляются расхождения между данными, предоставленными фирмой и собранными аудиторами

100. «Денежная единица, имеющаяся и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны» — суть концепции

- а) цены капитала
- б) временной ценности денежных средств
- в) эффективности рынка капиталов
- г) денежного потока

Контролируемые компетенции: ПК-5, ПК-7

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 3.

Разноуровневые (практические) задания

Тема 2. Концептуальные основы финансового менеджмента

1. В чем смысл эффективности рынка? Возможно ли существование сильной формы эффективности? Оцените эффективность рынка ценных бумаг в России.
2. В чем смысл концепции асимметричной информации. Можно ли достичь абсолютной информационной асимметричности на рынке (товарном, капитала, ценных бумаг, труда и пр.)?
3. На балансе организации находится здание. Правомерно ли утверждать, что акционеры являются его собственниками?
4. Один из учредителей организации внес свой автомобиль в качестве вноса в уставный капитал. Через два года решил выйти из состава учредителей. Имеет ли он право забрать свое имущество?
5. Раскрыть сущность агентской теории. Привести примеры, когда интересы собственников компании и его менеджеров вступают в противоречие. Каким образом можно стимулировать управленческий персонал для нивелирования последствий агентского конфликта?
6. Компания отгружает готовую продукцию и получает взамен долговое обязательство от покупателя, оформленное векселем. Через несколько дней она расплачивается этим векселем за поставленное сырье для производства той самой готовой продукции. Обоснуйте момент возникновения доходов и расходов с позиции бухгалтера, финансиста, налоговых служб.
7. Организации предлагают заказ на выпуск дополнительной партии продукции. Заказчик готов заплатить за нее 6 000 тыс. руб. По расчетам, затраты на производство дополнительной партии составят:
 - материальные расходы – 4 000 тыс. руб.
 - расходы на оплату труда – 2 000 тыс. руб.
 - амортизация – 500 тыс. руб.Стоит ли соглашаться с предложением?
8. Компания закупает в кредит новое оборудование, стоимость которого 180 млн. руб. Срок эксплуатации – 10 лет. Ежегодная выручка от реализации продукции, произведенной на данном оборудовании, составляет 70 млн. руб. Затраты, включая амортизацию и проценты за кредит, – 54 млн. руб. Срок возврата кредита – 3 года, ежегодные платежи по погашению задолженности равны 60 млн. руб. Какие угрозы таит данная сделка? Стоит ли соглашаться с таким предложением? Ответ обоснуйте.
9. Компания закупает один из компонентов, необходимых для производства продукции у внешнего поставщика. Объем закупок 10 тыс. единиц в год.

Компания может производить компонент сама, но тогда ей необходимо приобрести оборудование на сумму 10 млн. руб. Текущие затраты на производство составят 3 млн. руб. в год. Срок службы оборудования – 8 лет.

Опасаясь этой угрозы, поставщик компонента рассчитывает пороговое значение цены на свою продукцию, при превышении которой покупатель откажется от его услуг. Какова должна быть эта цена, при условии, что мощность закупаемого оборудования – 10 тыс. ед. в год, а ставка процента – 12% годовых?

10. Ввиду некачественной работы с дебиторами среднегодовая величина излишне омертвленных в дебиторской задолженности средств ООО «Марс» составила в I квартале 2021 года 50 млн. руб.

Альтернативой такому «инвестированию» могло бы служить, например, приобретение краткосрочных финансовых активов, доходность которых составила бы в среднем 12%.

Обоснуйте содержание концепции, лежащей в основе учета упущенных возможностей. Рассчитайте величину упущенной выгоды.

11. В конце 2014 года - начале 2015 года ставки коммерческих банков по ипотечным кредитам в России находились на уровне 15-18% годовых. К началу 2017 года в результате действий государства по поддержке ипотеки показатели упали до 11-12%, к концу 2019 года они снизились до уровня 9-10 % годовых. В феврале 2020 года Премьер-министр страны призывал добиваться снижения ставки ипотеки до менее 8%.

Обоснуйте данную тенденции с позиции концепции компромисса между риском и доходностью.

12. Обоснуйте особенности инвестирования дорогостоящих активов в металлургический комбинат и предприятие по производству пищевых продуктов с позиции концепции операционного и финансового риска.

13. Фирма, пользующаяся хорошей репутацией на рынке, стремится предотвратить продажу подделок своей продукции, постоянно заботясь о ее качестве. Обоснуйте данное положение с точки зрения концепции асимметричной информации

Тема 3. Финансовые активы, обязательства, инструменты

Задание 1.

Инвестору предлагается выбрать наиболее доходный вид вложений:

а) облигация федерального займа правительства России с фиксированным доходом по номинальной стоимости 10 000 руб., со ставкой 10 % годовых и сроком погашения три года. Инфляция 6 % годовых;

б) муниципальная облигация целевого 8%-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 6 % 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 10 % в первый год, 12 % – во второй и 14 % – в третий. Инфляция 6 % годовых.

Задание 2. Организация 15 января 2022 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 – 15 апреля 2022 г.

Определить сумму внереализационного дохода организации за 1 квартал 2022 года.

Задание 3.

ООО «Марс» 20 января 2022 г. приобрело процентный вексель третьего лица по номинальной стоимости 80 000 руб. со сроком «по предъявлении, но не ранее 20 марта 2022 г.», предусматривающий выплату 10% годовых.

Векселедержатель может предъявить вексель к погашению

а) 20 марта 2022 года

б) 25 апреля 2022 года

Определить сумму, какую получит организация в каждом из этих случаев.

Определить величину внереализационного дохода организации за 2 квартал.

Задание 4.

Два участника торгов заключили фьючерсный контракт на поставку 10 акций ПАО «ГМК «Норильский никель» по фиксированной цене с исполнением в сентябре 2022 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. | Объем средств на счете (гарантийное обеспечение) | Вариационная маржа | |
|------|----------------------------------|--|--------------------|--|
| 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»

Задание 5.

25 февраля 2022 года курс акций компании составляет 97\$. Участники торгов покупают 1 опцион колл, премия (стоимость) которого равна 3,15\$, срок действия истекает в мае и цена исполнения равна 100 \$.

Через месяц курс акций поднимается до 110 \$ (опускается до 90 \$), премия купленного опциона увеличивается до 8,25\$.

Определить характер изменения потенциальной прибыли/убытка инвестора.

Тема 4. Управление источниками финансирования деятельности**Задание 1.**

ООО «НБИ Транспорт-Сервис» намерено расширить в 2021 году масштабы своей деятельности, для чего необходимы инвестиции в приобретение автомобилей. В качестве одного из вариантов рассматривалось привлечение банковского кредита. Предприятие использует общий режим налогообложения.

Ниже в таблице приведены показатели, необходимые для обоснования экономической целесообразности привлечения заемных средств на реализацию инвестиционного проекта.

| Показатели | Значение |
|--|----------|
| Стоимость инвестиционного проекта, млн. руб. | 30 |
| Собственные средства, млн. руб. | 10 |
| Кредит банка, млн. руб. | 20 |
| Экономическая рентабельность проекта, % | 8 |
| Стоимость кредита, % годовых | 7,5 |

Обоснуйте возможность привлечения заемных средств для финансирования проекта

Тема 5. Управление инвестиционной деятельностью

Задание 1.

Организация реализует инвестиционный проект на сумму 1 500 млн. руб. и планирует получить прибыль в размере 12 млн.руб.

Оценить возможности привлечения организацией заемных средств при различной структуре капитала, если ставка банковского процента составляет 8 % годовых.

Инфляция 4%

По результатам расчета сделать вывод

| ПОКАЗАТЕЛЬ | ВАРИАНТЫ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА | | | |
|----------------------|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|
| | 1 вариант | 2 вариант | 3 вариант | 4 вариант |
| Собственные средства | 1 500 | 1050 | 750 | 500 |
| Заемные средства | - | 450 | 750 | 1000 |
| Всего | | | | |
| ЭФР | | | | |

Тема 6. 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.

Определить сумму резерва по сомнительным долгам

| Выручка за квартал, тыс. руб. | Договор | Сумма долга, тыс. руб. | Срок платежа по договору | Срок долга по состоянию на 01 октября 2021 года, дн. | Процент отчислений в резерв | Сумма отчислений в резерв |
|--------------------------------------|---------|------------------------|--------------------------|--|-----------------------------|---------------------------|
| 2 650 000 (в том числе НДС) | № 1 | 125 000 | 10. 06. 2021 | | | |
| | № 2 | 94 400 | 10. 08. 2021 | | | |
| | № 3 | 35 400 | 25.09 2021 | | | |
| | ИТОГО | | | | | |

Задание 3.

Рассчитать величину дебиторской задолженности на конец каждого месяца, если поступление денежных средств соответствует условиям политики инкассации: 30% платежей от продаж поступают в данном месяце; 50% в следующем месяце; 15% в 3-ем месяце; 5% в 4-ом месяце

| Показатель | Декабрь | Январь | Февраль | Март | Апрель | Май | Июнь |
|--|---------|--------|---------|------|--------|------|------|
| 1. Выручка от продаж с НДС | 1825 | 2470 | 2756 | 2912 | 3191 | 3353 | 3515 |
| 2. Поступление денежных средств от продаж всего, в т.ч | 1243 | | | | | | |
| -до января | 1243 | 1125 | 331 | 91 | | | |
| - в январе | | 741 | * | * | * | | |
| -в феврале | | | * | * | * | * | |
| - в марте | | | | * | * | * | * |
| - в апреле | | | | | * | * | * |
| -в мае | | | | | | * | * |
| -в июне | | | | | | | * |
| 3. Дебиторская задолженность на начало месяца | 992 | | | | | | |
| 4. Дебиторская задолженность на конец месяца | | | | | | | |

Составить бюджет движения дебиторской задолженности

| Показатель | Декабрь | Январь | Февраль | Март | Апрель | Май | Июнь |
|---|---------|--------|---------|------|--------|------|------|
| 1. Остаток дебиторской задолженности на начало месяца | | | | | | | |
| 2. Прирост задолженности от продаж в текущем месяце (выручка) | 1825 | 2470 | 2756 | 2912 | 3191 | 3353 | 3515 |

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| 3. Погашение задолженности от поступления денег (поступление ден. средств) | | | | | | | | | |
| 4. Остаток дебиторской задолженности на конец месяца | | | | | | | | | |

Задание 4.

Компания имела на 01.03 2020 года остаток денежных средств на счете 2 500 тыс. руб.

Компания производит продукцию со следующими характеристиками:

- затраты сырья – 30 тыс. рублей;
- расходы на оплату труда – 20 тыс. рублей;
- прочие расходы – 10 тыс. рублей.

Себестоимость 1 шт = 60 тыс. руб.

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

| | март | апрель | май | июнь | июль | август | сентябрь | октябрь | ноябрь | декабрь |
|-------------------------------|------|--------|-----|------|------|--------|----------|---------|--------|---------|
| Производство, шт | 100 | 150 | 200 | 250 | 300 | 350 | 400 | 350 | 300 | 350 |
| Совокупные затраты, тыс. руб. | | | | | | | | | | |
| Реализация, шт | 75 | 100 | 150 | 200 | 200 | 300 | 300 | 200 | 200 | 200 |
| Выручка, тыс. руб. | | | | | | | | | | |

Составить прогноз движения денежных средств до конца 2020 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. $10\ 000:5:12 = 167$
5. Накладные расходы оплачиваются ежемесячно в размере 1900 тыс. рублей.

Задание 5.

Определить продолжительность (дн):

1. Операционного цикла = $40,5 + 15,2 = 55,7$ дн
2. Финансового цикла, = $55,7 - 18,2 = 37,5$ дн

Если известно, что оборачиваемость производственных запасов составляет 9 об. (40,5 дн), дебиторской задолженности – 24 об. (15,2 дн), кредиторской задолженности – 20 об. (18,2 дн)

Задание 6.

На основании данных бухгалтерской финансовой отчетности организации рассчитать денежные потоки организации косвенным методом

Бухгалтерский баланс организации, тыс. руб.

| Актив | На конец года | | Пассив | На конец года | |
|-----------------------------------|---------------|---------|----------------------------|---------------|---------|
| | 2018 г. | 2019 г. | | 2018 г. | 2019 г. |
| Основные средства | 24 000 | 18 500 | Уставный капитал | 18 000 | 22 100 |
| Нематериальные активы | 2 000 | 1 500 | Резервный капитал | 540 | 540 |
| Запасы | 11 630 | 19 450 | Нераспределенная прибыль | 2 750 | 2 900 |
| Дебиторская задолженность | 850 | 640 | Долгосрочные кредиты | 14 500 | 10 770 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 730 | 1 285 | Краткосрочные кредиты | 2 270 | 3 530 |
| Денежные средства | 270 | 435 | Кредиторская задолженность | 1 420 | 1 970 |
| Баланс | 39 480 | 41 810 | Баланс | 39 480 | 41 810 |

При составлении отчета о движении денежных средств учесть

1. Срок действия лицензии 4 года
2. Совокупная амортизации основных средств за отчетный период составила 1300 тыс. руб.
3. Неиспользованные в производственном процессе основные фонды были реализованы по остаточной стоимости.

| Показатель | Сумма, тыс. руб. |
|--|------------------|
| Сальдо денежных средств на начало года | 270 |
| Прирост / снижение нераспределенной прибыли | |
| Сумма амортизации | |
| Увеличение/ уменьшение остатков запасов | |
| Увеличение/ уменьшение дебиторской задолженности | |
| Увеличение/ уменьшение кредиторской задолженности | |
| Чистый денежный поток по текущей деятельности | |
| Поступление от продажи / выбытие основных средств | |
| Поступление от продажи / приобретение акций других организаций | |
| Чистый денежный поток от инвестиционной деятельности | |
| Получение/возврат кредитов | |
| Эмиссия /выкуп собственных акций | |
| Чистый денежный поток от финансовой деятельности | |
| Чистый денежный поток предприятия | |
| Остаток денежных средств на конец года | |

Тема 7. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью

Задание 1.

Определить величину доходов организации

Организация оказывает консалтинговые услуги. Для целей учета доходов применяется метод «по оплате».

Договор с покупателем заключен на сумму 7 080 тыс. руб (в том числе НДС 1180 тыс. руб.). Оказано услуг на сумму 5 900 тыс. руб (в том числе НДС 983 тыс. руб.) На расчетный счет поступило от покупателей 3000 тыс. руб.

Предъявлены штрафы поставщику за некачественную продукцию 50 тыс. руб.

На расчетный счет поступила просроченная дебиторская задолженность 850 тыс. руб.

На расчетный счет поступил кредит банка 2 000 тыс. руб.

На расчетный счет поступили платежи от арендатора помещения 280 тыс. руб, в том числе НДС 47 тыс. руб.

Задание 2.

Определить величину доходов организации

Организация производит электрооборудование. Для целей учета доходов применяет «по отгрузке».

Произведено продукции на сумму 4000 тыс. рублей, отгружено покупателям на сумму 3 540 тыс. руб. (в том числе НДС 540 тыс. руб.) На расчетный счет поступило от покупателей 2000 тыс. руб.

На расчетный счет поступили платежи от арендатора помещения 1280 тыс. руб, в том числе НДС 213 тыс. руб., причем 500 тыс. поступили денежными средствами, а 780 тыс. руб. векселем

Задание 3.

В декабре себестоимость товарной продукции составила 3126 тыс. руб. (из решения практического задания 3), а выручка от реализации товарной продукции составила 6750 тыс. руб. без НДС (из решения практического задания 4). В плановом месяце (январе) затраты на 1 руб. товарной продукции будут снижены на 0,04 руб. Объем производства продукции будет увеличен в январе на 8%. Определить плановую себестоимость товарной продукции в январе.

Задание 4.

Рассчитать прибыль, остающуюся в распоряжении организации за отчетный год.

Предприятие занимается производственной деятельностью.

Данные о финансовых результатах за отчетный год выглядят следующим образом:

1. За отчетный год было реализовано продукции на сумму 2 500 тыс. рублей, в том числе НДС.
2. Аванс в счет предстоящих поставок составил 1500 тыс. руб.
3. Стоимость сырья, израсходованного на производство всего объема продукции 1240 тыс. рублей, в том числе НДС 207 тыс. рублей
4. Заработная плата основных работников за отчетный период 200 тыс. рублей
5. Заработная плата административного персонала за отчетный период 60 тыс. рублей

6. Организация оплатила повышение квалификации бухгалтеру 30 тыс. руб.
7. Амортизация производственного оборудования 120 тыс. рублей
8. Амортизация прочего оборудования 32 тыс. рублей
9. Амортизация патента 48 тыс. рублей
10. Представительские расходы 25 тыс. рублей
11. Расходы на рекламу 40 тыс. рублей
12. Налог на имущество 18 тыс. рублей
13. Уплаченные штрафы 20 тыс. рублей, в том числе налоговые 5 тыс. руб.
14. В январе приобретены права на использование бухгалтерской программы сроком на 4 года стоимостью 48 тыс. рублей
15. 1.05 на расчетный счет организации поступил кредит банка в размере 800 тыс. руб. Ставка процента 15% годовых.
16. Организация приобрела подарки детям сотрудников к предстоящему празднику 75 тыс. руб.

Задание 5.

Рассчитать точку безубыточности (порог рентабельности) и запас финансовой прочности

| Показатели | | |
|-------------------|--|-------------------|
| | Выручка от реализации продукции, тыс. руб. | 2 250 |
| | Расходы: | |
| | Стоимость сырья, тыс. руб. | 800 |
| | Зарботная плата основных работников, тыс. руб. | 450 |
| | Зарботная плата административных работников, тыс. руб. | 245 |
| | Транспортные расходы, тыс. руб. | 165 |
| | Стоимость аренды, тыс. руб. | 200 |
| | Коммунальные услуги, тыс. руб. | 45 |
| | Затраты на рекламу, тыс. руб. | 120 |
| | | |
| | Объем продукции | 500 ед. |
| | Цена ед. продукции | 4 500 руб. |

Задание 6.

Условно-постоянные расходы составляют 125 тыс. рублей, удельные переменные расходы 150 руб.; цена единицы продукции – 250 руб. Рассчитать критический объем продаж. Как изменится значение показателя, если а) условно-постоянные расходы увеличатся на 15%; б) переменные расходы уменьшатся на 10%.

Задание 7.

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

| Компания | Коэффициент операционной рентабельности, % | Коэффициент ресурсоотдачи, об |
|----------|--|-------------------------------|
| | | |

| | | |
|-----|----|-----|
| 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 8.

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.

Тема 8. Анализ и планирование в контексте финансового управления

Задание 1

Составить финансовый план (План доходов и расходов) организации на 2022 год

1. Выручка производственного предприятия в 2021 году составила 13 019 тыс. рублей (в том числе НДС 2 170 тыс. руб.)

На 2022 год запланировано:

2. Индекс роста цен составит 6%
3. Предполагается, что в связи со снижением спроса будет реализовано 80% продукции
4. Стоимость сырья и материалов составит 5 806 тыс. рублей (в том числе НДС)
5. Расходы на оплату труда основных работников составят 600 тыс. рублей
6. Заработная плата административных работников составит 200 тыс. рублей
7. Премии за счет средств фонда потребления - 50 тыс. руб.
8. Амортизация производственного оборудования - 320 тыс. рублей
9. Организация имеет на балансе имущество общехозяйственного назначения. Его первоначальная стоимость 4900 тыс. рублей, срок полезного использования 7 лет.
10. Расходы по хранению, упаковке товаров 142 тыс. рублей (в том числе НДС)
11. Расходы на рекламу 206,5 тыс. рублей (в том числе НДС)
12. Представительские расходы 236 тыс. рублей (в том числе НДС)
13. Расходы на аренду 155 тыс. рублей (в том числе НДС)
14. Оплата юридических услуг 30,7 тыс. рублей (в том числе НДС)
15. Доходы от совместной деятельности 650 тыс. руб. (в том числе НДС)
16. Налог на имущество организации от его кадастровой стоимости составит 50 тыс. рублей

17. Организация планирует направить 30 % прибыли, остающейся в распоряжении, на потребление и 70% - на развитие производственной базы .

Оценить эффективность деятельности организации в планируемом году

Тема 9. Стоимость и структура капитала

Задание 1.

1. Новое оборудование предприятие может приобрести либо за счет банковского кредита, либо по лизингу. Обоснуйте факторы, которые необходимо учесть при выборе альтернативного варианта решения.
2. Компания может привлечь заёмный капитал либо из разных источников с разными процентными ставками, либо из одного источника со среднерыночной процентной ставкой. Выберите наиболее предпочтительный вариант привлечения финансовых средств.

Задание 2.

Величина оплаченного уставного капитала ПАО «Сибнефтегаз» соответствует требованиям закона «Об акционерных обществах».

В структуре уставного капитала находится максимально возможное количество привилегированных и 120 000 шт. обыкновенных акций. За отчетный период предприятие получило чистой прибыли 150 000 тыс. руб., из которых 30 % было направлено в фонд накопления на развитие производства. Рыночная ставка процента составляет 4 %.

Определить курсовую (рыночную) стоимость акции акционерного общества и размер капитализации компании.

Учесть, что величина дивидендов не меняется и является одинаковой для обыкновенных и привилегированных акций.

Тема 10. Специальные разделы финансового менеджмента

Задание 1.

Рассчитать прибыль коммерческого банка

1. Процентные доходы банка (в том числе по предоставленным кредитам) - 62,8 млрд. руб.
2. Операционные доходы (по приобретенным правам требования, от переоценки долговых ценных бумаг, от операций с векселями, от операций с производными финансовыми инструментами, от операций с иностранной валютой и драгоценными металлами) – 33 млрд. руб.
3. Комиссионные доходы от открытия и ведения банковских счетов – 0,5 млрд. руб.
4. Комиссионные доходы от расчетного и кассового обслуживания – 1,3 млрд. руб.
5. Комиссионные доходы от осуществления переводов денежных средств – 2,3 млрд. руб.
6. Полученные неустойки, штрафы, пени – 1,2 млрд. руб.

7. Процентные расходы по привлеченным депозитам юридических лиц – 1,9 млрд. руб.
8. Процентные расходы по привлеченным депозитам физических лиц – 7,9 млрд. руб.
9. Комиссионные расходы – 45,08 млрд. руб.
10. Операционные расходы (с предоставленными кредитами, по операциям с приобретенными долговыми ценными бумагами, по операциям с приобретенными долевыми ценными бумагами, по операциям с производными финансовыми инструментами, по операциям хеджирования) - 0,5 млрд. руб.
11. Расходы по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами – 17,8 млрд. руб.
12. Прочие операционные расходы – 6,5 млрд. руб.
13. Расходы, связанные с обеспечением деятельности кредитной организации (на содержание персонала, по операциям с основными средствами и нематериальными активами, амортизация основных средств и нематериальных активов, организационные и управленческие расходы) – 10,25 млрд. руб.

Контролируемые компетенции: ПК-5, ПК-7

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 3.

Вопросы к зачету с оценкой

1. Понятие, цели и задачи финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Внешняя экономическая среда и организационно-правовые формы ведения бизнеса.
4. Финансовый менеджмент как система управления финансовой деятельностью на предприятии.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Организационная структура финансового менеджмента.
7. Текущее и оперативное управление финансами.
8. Методы контроля за исполнением финансовых решений.
9. Особенности организации финансового менеджмента на предприятиях различных видов деятельности и организационно-правовых форм
10. Финансовые активы: сущность, классификация, виды. Ценные бумаги.
11. Финансовые обязательства.
12. Финансовые инструменты. Первичные финансовые инструменты.
13. Производные финансовые инструменты.
14. Финансовые инструменты в контексте оценки инвестиционной привлекательности организации
15. Источники и формы финансирования предприятий.
16. Капитал: сущность, трактовки.
17. Классификация источников финансирования деятельности.
18. Собственные источники финансирования.
19. Заемное финансирование.
20. Основные способы формирования и наращивания капитала.
21. Традиционные способы средне- и краткосрочного финансирования.
22. Новые инструменты финансирования деятельности организации.
23. Инвестиции: сущность, регулирование.
24. Логика и содержание решений инвестиционного характера.
25. Критерии оценки инвестиционных проектов.
26. Анализ эффективности инвестиционных проектов
27. Понятие и основные элементы оборотного капитала.
28. Чистый оборотный капитал.
29. Операционный и денежный цикл предприятия.
30. Политика управления оборотным капиталом.
31. Управление денежными средствами и ликвидностью.
32. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью.
33. Управление товарными запасами.
34. Методы и модели управления элементами оборотного капитала предприятий.
35. Источники финансирования оборотного капитала.
36. Управление краткосрочными источниками финансирования
37. Доходы: понятие, сущность, виды
38. Управление доходами предприятия
39. Расходы: понятие, сущность, виды
40. Управление расходами предприятия
41. Прибыль: сущность, виды
42. Управление прибылью предприятия
43. Рентабельность Управление рентабельностью предприятия
44. Лeverидж и его роль в финансовом менеджменте
45. Метод расчета критического объема продаж
46. Оценка производственного лeverиджа

47. Оценка финансового левериджа
48. Оценка производственно-финансового левериджа
49. Финансовый анализ: сущность, виды.
50. Логика и процедура финансового анализа.
51. Методы финансового анализа.
52. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности организации.
53. Анализ финансовой устойчивости.
54. Анализ финансовых результатов.
55. Анализ деловой активности.
56. Комплексная оценка финансового состояния организации.
57. Содержание и цели финансового планирования.
58. Методика финансового планирования. перспективное, текущее и оперативное финансовое планирование.
59. Понятие стоимости и структуры капитала.
60. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.
61. Влияние структуры капитала на стоимость фирмы.
62. Финансовый менеджмент в условиях инфляции.
63. Банкротство и финансовая реструктуризация.
64. Антикризисное управление предприятия.
65. Международные аспекты финансового менеджмента.

