

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Максимов Алексей Борисович  
Должность: директор департамента по образовательной политике  
Дата подписания: 23.09.2023 15:32:19  
Уникальный программный ключ:  
8db180d1a3f02ac9e60521a5672742735c18b1d6

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
/ МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХ /

УТВЕРЖДАЮ



Декан факультета  
экономики и управления  
/ А.А. Ефремов /

\_\_\_\_\_ 2019 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Финансовый менеджмент**

Направление подготовки

**38.03.02 Менеджмент**

Образовательная программа:

**Управление организацией**

Квалификация (степень) выпускника

**Бакалавр**

Форма обучения

**Очная, заочная**

Москва 2019 г.

## 1. Цели и задачи дисциплины

**Целям** освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» являются:

- формирование у обучающихся навыков, способствующих повышению социальной мобильности и устойчивости на рынке труда, понимания основ финансового мышления;
- обучение приемам и методам оценки финансового положения предприятия, оценки инвестиционной привлекательности проектов, доходности денежных средств, формирования бюджетов;
- подготовка обучающихся к работе с финансовыми инструментами управления денежными средствами и активами экономических субъектов.

К **основным задачам** освоения дисциплины «Финансовый менеджмент» следует отнести:

- раскрытие сущности и понятия финансового менеджмента;
- получение студентами теоретических знаний и практических умений в работе с финансовыми инструментами управления;
- изучение нормативной базы финансового менеджмента в Российской Федерации;
- анализ и оценка российского и зарубежного опыта финансового менеджмента;
- изучение методов, методик оценки финансового состояния предприятия;
- изучение методов оценки доходности инвестиционных проектов;
- изучение методов оценки и снижения инвестиционных рисков.

## 2. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к базовой части блока Б1. Она связана со следующими дисциплинами: «Менеджмент краудфандинговых и краудинвестиционных платформ».

### 3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения дисциплины (модуля) у обучающихся формируются следующие компетенции и должны быть достигнуты следующие результаты обучения как этап формирования соответствующих компетенций:

| Код компетенции | В результате освоения образовательной программы обучающийся должен обладать   | Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине  |
|-----------------|---|--|
| ОПК-5           | владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем | <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основную нормативную базу финансового менеджмента;</li> <li>- методы оценки доходности денежных средств и инвестиционных проектов;</li> <li>- методы оценки и снижения инвестиционных рисков.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать ситуации и проводить оценку финансового положения предприятия;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки финансового положения предприятия, доходности проектов, степени риска;</li> </ul> |
| ПК-4            | умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с                  | <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы оценки финансового состояния предприятия;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать различные методы для выработки эффективной финансовой политики с учетом различных факторов.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с финансовой отчетностью организаций</li> </ul>  |

|       |   |  |
|-------|---|--|
|       | операциями на мировых рынках в условиях глобализации  |  |
| ПК-14 | умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета | <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- порядок составления бюджетов и платежных календарей.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать степень доходности денежных средств и проектов.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с моделями прогнозирования вероятности банкротства на предприятии.</li> </ul> |

#### **4. Структура и содержание дисциплины.**

##### **По очной форме обучения**

Общая трудоемкость дисциплины составляет **4** зачетных единицы, т.е. **144** академических часов (из них 90 часов – самостоятельная работа студентов). Дисциплина изучается на третьем курсе.

**Пятый семестр:** лекции – (2 часа в неделю) 18 часов, семинарские и практические занятия – (2 часа в неделю) 36 часов, форма контроля – экзамен.

##### **По заочной форме обучения**

Общая трудоемкость дисциплины составляет **4** зачетных единицы, т.е. **144** академических часов (из них 126 часов – самостоятельная работа студентов). Дисциплина изучается на третьем курсе.

**Шестой семестр:** лекции – 8 часов, семинарские и практические занятия – 10 часов, форма контроля – экзамен.

Структура и содержание дисциплины «Финансовый менеджмент» по срокам и видам работы отражены в приложении.

## **Пятый семестр (очная форма), шестой семестр (заочная форма)**

### **Тема 1. Основы финансового менеджмента**

Понятие, сущность финансового менеджмента, цели, задачи. Роль финансов в деятельности предприятия. Отличие бухгалтерского и финансового учета. Система финансового учета на предприятии. Инструменты финансового менеджмента.

Назначение и этапы становления финансового менеджмента. Финансовый менеджмент - система управления. Функции и концепции финансового менеджмента. Основные направления финансового менеджмента организации

Финансовая политика предприятия, ее роль и цели. Финансовая стратегия и тактика. Организационная структура финансового менеджмента. Состав и структура служб, занимающихся финансовым менеджментом. Роль и значение финансового менеджера. Квалификационные требования, предъявляемые к финансовому менеджеру. Текущее и оперативное управление финансами. Бюджетирование и финансовое прогнозирование. Практика принятия финансовых решений и обеспечение условий их реализации. Методы контроля за исполнением финансовых решений. Особенности организации финансового менеджмента в условиях различных организационно-правовых форм.

Концепция стоимости капитала. Концепция временной стоимости денег. Концепция денежного потока. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция упущенных возможностей. Концепция асимметричности информации.

Основные аналитические методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте. Логика финансовых операций в рыночной экономике. Основные типы моделей в финансовом анализе. Базовые понятия финансовой математике. Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов. Денежные потоки. Аннуитеты. Дисконтирование денежных потоков. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений. Дивиденды и проценты по ценным бумагам. Доходность операций с ценными бумагами.

### **Тема 2. Информационная база финансового менеджмента**

Бухгалтерский учет как информационная база финансового анализа.

Бухгалтерский учет в Российской Федерации: бухучет в коммерческих и бюджетных организациях. Формы бухгалтерского учета и отчетности. Основные требования к отчетности, состав, показатели. Особенности бухгалтерского учета и отчетности в зарубежных странах. Система управленческой информации.

Управленческий учет, его цели, область использования: составление бюджетов и смет (доходов и расходов, бюджета капиталовложений, смет по капитальному имуществу, консолидированного бюджета и др.), платежных календарей.

Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности. Понятие отчетности. Управленческая и финансовая отчетность в системе финансового менеджмента. Внешние и внутренние пользователи финансовой отчетности.

Концептуальные принципы составления отчетности в странах с развитой рыночной экономикой. Финансовая отчетность в Российской Федерации, особенности ее состава и содержания.

Приемы анализа финансовой отчетности. Финансовая отчетность и оценка финансового положения предприятия. Основные принципы и логика анализа финансово-хозяйственной деятельности. Экспресс-анализ финансово-хозяйственной деятельности; углубленный анализ финансово-хозяйственной деятельности.

Методика анализа финансового положения предприятия с использованием финансовых коэффициентов. Показатели и модели оценки ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности. Использование аналитических показателей в учетно-аналитической работе

### **Тема 3. Анализ финансового состояния предприятия**

Понятие, сущность, цели и задачи финансового анализа, пользователи. Инструментарий финансового анализа: коэффициенты, классификация, модели. Виды и методики анализа.

Анализ прибыльности, финансовой устойчивости. Прогнозирование вероятности наступления банкротства, модели.

### **Тема 4. Анализ оборачиваемости активов**

Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей, финансовой независимости. Нормирование активов. Диагностика финансового состояния. Методы и основные черты анализа. Методика анализа, детерминированный и стохастический факторный анализ. Классификация и систематизация факторов для анализа. Моделирование взаимосвязей в детерминированном факторном анализе.

Способы сравнения, приведения показателей в сопоставимый вид, использования относительных и средних величин для анализа. Группировка информации, балансовый способ. Эвристические методы и способы табличного и графического представления данных.

Способы цепной подстановки, абсолютных разниц, относительных разниц, пропорционального деления, долевого участия. Интегральный способ, логарифмирование, корреляционный анализ.

Понятие, значение баланса, порядок отражения финансовых операций в балансе, анализ источников формирования капитала, оценка стоимости капитала предприятия.

Стадии кругооборота капитала, показатели эффективности и интенсивности использования капитала, оборачиваемости капитала, эффект финансового рычага, анализ доходности собственного капитала.

Показатели финансовой устойчивости предприятия, анализ чистых активов, анализ финансового равновесия между активами и пассивами.

## **Тема 5. Финансовая политика предприятия**

Понятие, сущность, цели, задачи, принципы финансовой политики предприятия. Виды финансовой политики. Основы разработки финансовой политики. Финансовые стратегия и тактика предприятия. Субъекты и объекты финансовой политики. Определение стратегических направлений развития.

Планирование: стратегическое планирование; оперативное планирование; бюджетное планирование. Разработка оптимальной концепции управления: управление капиталом; управление активами; управление денежными потоками; управление ценами; управление издержками;

Контроль: проверка выполнения планов; сравнительный анализ; ревизии; аудит. Управление капиталом: определение общей потребности в капитале; оптимизация структуры капитала; минимизация цены капитала; обеспечение эффективного использования капитала;

Дивидендная политика: определение оптимальных пропорций между текущим потреблением прибыли и ее капитализацией. Управление активами: определение потребности в активах; оптимизация состава активов с позиций их эффективного использования; обеспечение ликвидности активов; ускорение цикла оборота активов; выбор эффективных форм и источников финансирования активов.

Управление текущими издержками. CVP – анализ; минимизация издержек; нормирование затрат; оптимизация соотношения постоянных и переменных издержек. Управление денежными потоками (по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности): формирование входящих и исходящих потоков денежных средств, их синхронизация по объему и времени; эффективное использование остатка временно свободных денежных средств.

## **Тема 6. Инвестиционная политика предприятия**

Теория денег. Аннуитеты. Инвестиции. Сущность, цели, задачи и принципы инвестиционной политики предприятия. Методы оценки инвестиционных проектов. Учет факторов времени и инфляции. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика.

Управление активами и затратами. Агрессивная, консервативная и умеренная модели управления текущими активами и пассивами.

Дивидендная политика. Виды дивидендов. Расчет и оценка показателей: дивиденд на акцию, коэффициент накопления, коэффициент выплаты дивидендов. Их влияние на важнейшие ценовые показатели компании. Теория Модильяни–Миллера, формула Гордона.

Управленческие критерии определения дивидендов. Кредитная политика. Сущность, цели, задачи. Принятие решения о привлечении заемных средств, оценка эффективности. Эффект финансового рычага.



Стадии кругооборота капитала,, показатели эффективности и интенсивности использования капитала, оборачиваемости капитала, эффект финансового рычага, анализ доходности собственного капитала

Управление затратами, через механизм процессного управления предприятием. Идеология финансового планирования. Управление по целям.

Методы распределения затрат. «Разнесение» затрат. Сокращенная себестоимость. Прямое распределение затрат (Direct costing). Полное распределение затрат (Absorption costing): определение и технология методов, преимущества и недостатки методов, сравнительный анализ и условия применимости.

Калькуляция затрат (Standart Costing) Сущность метода и возможности использования, Определение и виды нормативов, Система полного нормативного учета и нормативного учета переменных затрат,

Методы управления затратами Пооперационный учет затрат (Activity Based Costing): проблема распределения косвенных переменных и постоянных затрат, технология метода, определение драйверов затрат, преимущества метода.

Управление производственными затратами. Способы организация производства: Just in Time, Lean Production, Management by Objectives, CanBan System. Управление цепочками поставок (Supply Chain Management).

## **Тема 7. Инвестиционные проекты**

Виды инвестиционных проектов. Определение соотношения основных форм инвестирования на отдельных этапах перспективного периода;

Определение отраслевой направленности инвестиционной деятельности (для предприятий, осуществляющих многоотраслевую хозяйственную деятельность). Определение региональной направленности инвестиционной деятельности. Источники инвестирования производства

Жизненный цикл инвестиционного проекта. Методы оценки инвестиционных проектов. Оценка доходности. Взаимосвязь доходности и риска. Метод периода возврата. Метод чистой приведенной стоимости. Метод внутренней нормы

доходности. Метод индекса рентабельности. Метод дисконтированного срока окупаемости.

Оценка эффективности инвестиционных проектов. Структура и стоимость капитала проекта. Подход к управлению экономической эффективностью проекта в условиях риска. Комплексный подход к планированию инвестиций. Стратегический смысл инвестиций

Характеристики инвестиций: формы инвестиций, виды инвестиций, инвестиционный процесс

Денежные потоки инвестиционного проекта: релевантные денежные потоки, интегрированные и обособленные проекты, основные проблемы, связанные с определением денежных потоков проекта, учет влияния изменения рабочего капитала, расчетов по НДС, инфляции, амортизации

Модель дисконтированных денежных потоков проекта. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов: чистая приведенная стоимость, NPV, внутренняя ставка доходности, IRR, модифицированная внутренняя ставка доходности, MIRR, индекс рентабельности, PI, дисконтированный период окупаемости, DPP, независимые и взаимоисключающие проекты, рационализация капитала.

Источники финансирования: понятие стоимости капитала, структура капитала проекта, лизинг как альтернатива заемному капиталу

Методы анализа риска проектов: анализ чувствительности, анализ сценариев, дерево решений, метод реальных опционов как инструмент, позволяющий гибкость в принятии решений по инвестиционным проектам

Комплексный подход к планированию и управлению инвестиционными проектами: инвестиционное планирование, бизнес-план инвестиционного проекта, системный подход к планированию и анализу эффективности инвестиционных проектов.

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

Понятие оборотного капитала и оборотных активов. Чистый оборотный капитал. Элементы оборотного капитала: производственные запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты. Кредиторская задолженность, ее виды.

Финансовый цикл. Оборачиваемость оборотных активов. Роль управления оборотным капиталом как основной тактической задачи предприятия. Методы управления оборотным капиталом.

Оптимизация уровня денежных средств. Стратегии управления денежными средствами. Модели Баумоля–Тобина, Миллера–Ора, Стоуна, Монте-Карло. Управление дебиторской задолженностью, ее экономическая сущность. Управление кредиторской задолженностью как источником финансирования для предприятия.

Понятие активов предприятия. Понятие оборотных активов и основные принципы управления ими.

Источники формирования и методика расчета потребности в оборотном капитале. Система управления запасами.

Классификация дебиторской задолженности. Основные методы управления дебиторской задолженностью. Управление денежными средствами и их эквивалентами.

Экономическая сущность денежных потоков предприятия. Виды денежных потоков. Принципы и процесс управления денежными потоками.

## **Тема 9. Внутрифирменное финансовое планирование**

Понятие, сущность, цели, задачи, принципы, виды внутрифирменного планирования. Предвидение (прогноз), методика и принципы планирования, структура планирования, этапы планирования. Разработка экономических нормативов-стандартов достижения целей фирмы.

Выбор вариантов развития, формулирование целей, разработка программы действий и графика работ. Бизнес-план. Оценка коммерческой состоятельности проекта.

Стратегическое финансовое планирование. Разработка финансовых стратегий и методов их осуществления. Методы финансового прогнозирования. Прогноз денежных потоков. Бюджет денежной наличности. Мониторинг денежных потоков. Метод БКГ (Бостонской консалтинговой группы). Бюджетирование.

Понятие финансового планирования, его задачи и принципы. Перспективное финансовое планирование. Текущее финансовое планирование. Оперативное финансовое планирование

Система финансовых планов. Стратегическое финансовое планирование. Бюджетирование как инструмент текущего финансового планирования. Формы оперативного финансового планирования

## **5. Образовательные технологии.**

Методика преподавания дисциплины «Финансовый менеджмент» и реализация компетентностного подхода в изложении и восприятии материала предусматривает использование следующих активных и интерактивных форм проведения аудиторных занятий в сочетании с внеаудиторной работой с целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся:

- доклад;
- тест;
- контрольная работа.

## **6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.**

В процессе обучения используются следующие оценочные формы самостоятельной работы студентов, оценочные средства текущего контроля успеваемости и промежуточных аттестаций:

Текущий контроль осуществляется на семинарских занятиях. Формы текущего контроля: выполнение и проверка контрольной работы, тестов, доклада.

Критерии допуска к экзамену: к сдаче экзамена допускаются студенты, успешно освоившие учебную дисциплину в части выполнения тестовых заданий, контрольной работы, докладов.

Экзамен проводится в письменной (ответы на теоретические вопросы и выполнение практического задания) и устной (ответы на дополнительные вопросы) форме. При проведении зачета используются оценки «неудовлетворительно», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично».

### **Содержание самостоятельной работы студентов**

1. Работа с рекомендованной литературой, поддерживающей теоретический и практический материал.

2. Подготовка к семинарским занятиям.

2. Подготовка к контрольной работе, подготовка доклада, решение теста.

### **6.1. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю).**

#### **6.1.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.**

В результате освоения дисциплины (модуля) формируются следующие компетенции:

| <b>Код компетенции</b> | <b>В результате освоения образовательной программы обучающийся должен обладать</b>  |
|------------------------|---|
| ОПК-5                  | владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем                                     |
| ПК-4                   | умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |

|       |   |
|-------|---|
| ПК-14 | умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета |
|-------|---|

В процессе освоения образовательной программы данные компетенции, в том числе их отдельные компоненты, формируются поэтапно в ходе освоения обучающимися дисциплин (модулей), практик в соответствии с учебным планом и календарным графиком учебного процесса.

### 6.1.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, формируемых по итогам освоения дисциплины (модуля), описание шкал оценивания

Показателем оценивания компетенций на различных этапах их формирования является достижение обучающимися планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю).

| <b>ОПК-5</b> - владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем |  |  |  |   |
|---|--|--|--|---|
| Показатель  | Критерии оценивания  |  |  |   |
|   | 2  | 3  | 4  | 5   |
| <b>Знать:</b><br>- основную нормативную базу финансового менеджмента;<br>- методы оценки доходности денежных средств и инвестиционных проектов;<br>- методы оценки и снижения инвестиционных рисков.  | Обучающийся демонстрирует полное отсутствие или недостаточное соответствие следующих знаний:<br>- основная нормативная база финансового менеджмента;<br>- методы оценки доходности денежных средств и инвестиционных проектов;<br>- методы оценки и снижения инвестиционных рисков | Обучающийся демонстрирует неполное соответствие следующих знаний:<br>- основная нормативная база финансового менеджмента;<br>- методы оценки доходности денежных средств и инвестиционных проектов;<br>- методы оценки и снижения инвестиционных рисков.<br>Допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность знаний, по ряду показателей, обучающийся испытывает | Обучающийся демонстрирует частичное соответствие следующих знаний:<br>- основная нормативная база финансового менеджмента;<br>- методы оценки доходности денежных средств и инвестиционных проектов;<br>- методы оценки и снижения инвестиционных рисков;<br>но допускаются незначительные ошибки, | Обучающийся демонстрирует полное соответствие следующих знаний:<br>- основная нормативная база финансового менеджмента;<br>- методы оценки доходности денежных средств и инвестиционных проектов;<br>- методы оценки и снижения инвестиционных рисков;<br>свободно оперирует приобретенными знаниями. |

|  |  |   |  |  |
|--|--|---|--|--|
|  |  | значительные затруднения при оперировании знаниями при их переносе на новые ситуации.   | неточности, затруднения при аналитических операциях.   |  |
| <b>Уметь:</b><br>- анализировать ситуации и проводить оценку финансового положения предприятия;  | Обучающийся не умеет или в недостаточной степени умеет:<br>-анализировать ситуации и проводить оценку финансового положения предприятия;   | Обучающийся демонстрирует неполное соответствие следующих умений:<br>-анализировать ситуации и проводить оценку финансового положения предприятия;<br>Допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность умений, по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании умениями при их переносе на новые ситуации.  | Обучающийся демонстрирует частичное соответствие следующих умений:<br>-анализировать ситуации и проводить оценку финансового положения предприятия.<br>Умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе умений на новые, нестандартные ситуации.                      | Обучающийся демонстрирует полное соответствие следующих умений:<br>- анализировать ситуации и проводить оценку финансового положения предприятия.<br>Свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.            |
| <b>Владеть:</b><br>- навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки финансового положения предприятия, доходности проектов, степени риска;  | Обучающийся не владеет или в недостаточной степени владеет:<br>-навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки финансового положения предприятия, доходности проектов, степени риска. | Обучающийся владеет:<br>-навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки финансового положения предприятия, доходности проектов, степени риска, допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность владения навыками по ряду показателей, Обучающийся испытывает значительные затруднения при применении навыков в новых ситуациях. | Обучающийся частично владеет:<br>-навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки финансового положения предприятия, доходности проектов, степени риска;<br>навыки освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе умений на новые, нестандартные ситуации. | Обучающийся в полном объеме владеет:<br>- навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки финансового положения предприятия, доходности проектов, степени риска.<br>Свободно применяет полученные навыки в ситуациях повышенной сложности. |
| <b>ПК-4</b> - умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на |  |   |  |  |

| мировых рынках в условиях глобализации  |   |  |   |  |
|---|---|--|---|--|
| <p><b>Знать:</b><br/>- методы оценки финансового состояния предприятия;</p>   | <p>Обучающийся демонстрирует полное отсутствие или недостаточное соответствие следующих знаний:<br/>- методы оценки финансового состояния предприятия.</p>            | <p>Обучающийся демонстрирует неполное соответствие следующих знаний:<br/>- методы оценки финансового состояния предприятия; Допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность знаний, по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями при их переносе на новые ситуации.</p>   | <p>Обучающийся демонстрирует частичное соответствие следующих знаний: - методы оценки финансового состояния предприятия; но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях.</p>   | <p>Обучающийся демонстрирует полное соответствие следующих знаний:<br/>- методы оценки финансового состояния предприятия; свободно оперирует приобретенными знаниями.</p>  |
| <p><b>Уметь:</b><br/>- использовать различные методы для выработки эффективной финансовой политики с учетом различных факторов.</p> | <p>Обучающийся не умеет или в недостаточной степени умеет использовать различные методы для выработки эффективной финансовой политики с учетом различных факторов</p> | <p>Обучающийся демонстрирует неполное соответствие следующих умений: использовать различные методы для выработки эффективной финансовой политики с учетом различных факторов. Допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность умений, по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании умениями при их переносе на новые ситуации.</p> | <p>Обучающийся демонстрирует частичное соответствие следующих умений:<br/>- использовать различные методы для выработки эффективной финансовой политики с учетом различных факторов. Умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе умений на новые, нестандартные ситуации.</p> | <p>Обучающийся демонстрирует полное соответствие следующих умений: использовать различные методы для выработки эффективной финансовой политики с учетом различных факторов. Свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.</p> |
| <p><b>Владеть:</b><br/>- навыками работы с финансовой отчетностью организаций</p>   | <p>Обучающийся не владеет или в недостаточной степени владеет навыками работы с финансовой отчетностью организаций</p>  | <p>Обучающийся владеет навыками работы с финансовой отчетностью организаций; допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность владения навыками по ряду показателей, Обучающийся испытывает</p>  | <p>Обучающийся частично владеет навыками работы с финансовой отчетностью организаций. Навыки освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при</p>   | <p>Обучающийся в полном объеме владеет навыками работы с финансовой отчетностью организаций, свободно применяет полученные навыки в ситуациях повышенной сложности.</p>  |



|  |   |   |  |   |
|--|---|---|--|---|
|  |   | значительные затруднения при применении навыков в новых ситуациях.  | аналитических операциях, переносе умений на новые, нестандартные ситуации.   |   |
| <b>ПК-14</b> - умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации |   |   |  |   |
| <b>Знать:</b><br>- порядок составления бюджетов и платежных календарей.  | Обучающийся демонстрирует полное отсутствие или недостаточное соответствие следующим знаниям: правил составления бюджетов и платежных календарей. | Обучающийся демонстрирует неполное соответствие следующим знаниям: правил составления бюджетов и платежных календарей; Допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность знаний, по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями при их переносе на новые ситуации. | Обучающийся демонстрирует частичное соответствие следующим знаниям: правил составления бюджетов и платежных календарей; но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях.   | Обучающийся демонстрирует полное соответствие следующим знаниям: правил составления бюджетов и платежных календарей; свободно оперирует приобретенными знаниями.                                      |
| <b>Уметь:</b><br>- оценивать степень доходности денежных средств и проектов.   | Обучающийся не умеет или в недостаточной степени умеет оценивать доходность финансовых проектов.  | Обучающийся демонстрирует неполное соответствие следующим умениям: оценивать доходность финансовых проектов. Допускаются значительные ошибки, проявляется недостаточность умений, по ряду показателей, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании умениями при их переносе на новые ситуации.           | Обучающийся демонстрирует частичное соответствие следующим умениям: оценивать доходность финансовых проектов. Умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе умений на новые, нестандартные ситуации. | Обучающийся демонстрирует полное соответствие следующим умениям: оценивать доходность финансовых проектов. Свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности. |
| <b>Владеть:</b><br>- навыками работы с моделями прогнозирования вероятности банкротства на предприятии.  | Обучающийся не владеет или в недостаточной степени владеет навыками оценки вероятности банкротства организации.                                   | Обучающийся владеет навыками оценки вероятности банкротства организации, Обучающийся испытывает значительные затруднения при применении навыков в новых ситуациях.  | Обучающийся частично владеет навыками оценки вероятности банкротства организации. Навыки освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при  | Обучающийся в полном объеме владеет навыками оценки вероятности банкротства организации, свободно применяет полученные навыки в   |

|  |  |  |  |                                 |
|--|--|--|--|---------------------------------|
|  |  |  | аналитических операциях, переносе умений на новые, нестандартные ситуации. | ситуациях повышенной сложности. |
|--|--|--|--|---------------------------------|

Шкалы оценивания результатов промежуточной аттестации и их описание:

***Форма промежуточной аттестации: экзамен.***

Промежуточная аттестация обучающихся в форме экзамена проводится по результатам выполнения всех видов учебной работы, предусмотренных учебным планом по данной дисциплине (модулю), при этом учитываются результаты текущего контроля успеваемости в течение семестра. Оценка степени достижения обучающимися планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю) проводится преподавателем, ведущим занятия по дисциплине (модулю) методом экспертной оценки. По итогам промежуточной аттестации по дисциплине (модулю) выставляется оценка «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» или «неудовлетворительно».

К промежуточной аттестации допускаются только студенты, выполнившие все виды учебной работы, предусмотренные рабочей программой по дисциплине «Финансовый менеджмент» (контрольная работа, тесты, доклад).

| <b>Шкала оценивания</b> | <b>Описание</b>   |
|-------------------------|---|
| Отлично                 | Выполнены все виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. Студент демонстрирует соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателей, оперирует приобретенными знаниями, умениями, навыками, применяет их в ситуациях повышенной сложности. При этом могут быть допущены незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации. |
| Хорошо                  | Выполнены все виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. Студент демонстрирует неполное, правильное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателей, либо если при этом были допущены 2-3 несущественные ошибки.  |

|                     |   |
|---------------------|---|
| Удовлетворительно   | Выполнены все виды учебной работы, предусмотренные учебным планом. Студент демонстрирует соответствие знаний, в котором освещена основная, наиболее важная часть материала, но при этом допущена одна значительная ошибка или неточность.   |
| Неудовлетворительно | Не выполнен один или более видов учебной работы, предусмотренных учебным планом. Студент демонстрирует неполное соответствие знаний, умений, навыков приведенным в таблицах показателей, допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие знаний, умений, навыков по ряду показателей, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации. |

**Фонды оценочных средств представлены в Приложении 1 к рабочей программе.**

### **7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.**

#### **а) основная литература:**

1. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/530723> (дата обращения: 11.09.2023).

#### **б) дополнительная литература:**

1. Незамайкин, В. Н. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / В. Н. Незамайкин, И. Л. Юрзинова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 402 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16612-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/531438> (дата обращения: 11.09.2023).

## **в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:**

Офисные приложения, Microsoft Office 2013 (или ниже) – Microsoft Open License. Лицензия № 61984042

- <http://www.gov.ru> Сервер органов государственной власти Российской Федерации.
- <http://www.mos.ru> Официальный сервер Правительства Москвы.
- <http://www.garant.ru> ГАРАНТ Законодательство с комментариями.
- <http://www.gks.ru> Федеральная служба государственной статистики.
- <http://www.rg.ru> Российская газета.
- <http://www.rbc.ru> РБК (РосБизнесКонсалтинг).
- <http://www.businesspress.ru> Деловая пресса.
- <http://uisrussia.msu.ru> Университетская информационная система России.
- <http://www.mevriz.ru> Журнал «Менеджмент в России и за рубежом»
- <http://minpromtorg.gov.ru/> Министерство промышленности и торговли Российской Федерации.

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Аудитория для лекционных и семинарских занятий общего фонда. Столы учебные со скамьями, аудиторная доска, переносной мультимедийный комплекс (проектор, проекционный экран, ноутбук). Рабочее место преподавателя: стол, стул.

## **9. Методические указания для обучающихся при работе над конспектом лекций во время проведения лекции**

Лекция – систематическое, последовательное, монологическое изложение преподавателем учебного материала, как правило, теоретического характера. При подготовке лекции преподаватель руководствуется рабочей программой дисциплины. В процессе лекций рекомендуется вести конспект, что позволит впоследствии вспомнить изученный учебный материал, дополнить содержание при самостоятельной работе с литературой, подготовиться к экзамену.

Следует также обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Выводы по лекции подытоживают размышления преподавателя по учебным вопросам. Преподаватель приводит список используемых и рекомендуемых источников для изучения конкретной темы. В конце лекции обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю по теме лекции. При чтении лекций по дисциплине могут использоваться электронные мультимедийные презентации.

#### **Методические указания для обучающихся при работе на семинаре**

Семинары реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины. В ходе подготовки к семинарам обучающемуся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т.д. При этом следует учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы. Рекомендуется также дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой. Следует подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар.

Поскольку активность обучающегося на семинарских занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, подготовка к семинарским занятиям требует ответственного отношения. На интерактивных занятиях студенты должны проявлять активность.

#### **Методические указания для обучающихся по организации самостоятельной работы**

Самостоятельная работа обучающихся направлена на самостоятельное изучение отдельной темы учебной дисциплины. Самостоятельная работа является

обязательной для каждого обучающегося, ее объем по определяется учебным планом. При самостоятельной работе студент взаимодействует с рекомендованными материалами при участии преподавателя в виде консультаций. Для выполнения самостоятельной работы предусмотрено Методическое обеспечение. Электронно-библиотечной система (электронная библиотека) университета обеспечивает возможность индивидуального доступа каждого обучающегося из любой точки, в которой имеется доступ к сети Интернет.

## **10.Методические рекомендации для преподавателя**

### **(Методические рекомендации по составлению презентаций)**

Презентация (от английского слова - представление) – это набор цветных картинок-слайдов на определенную тему, который хранится в файле специального формата с расширением РР. Термин «презентация» (иногда говорят «слайд-фильм») связывают, прежде всего, с информационными и рекламными функциями картинок, которые рассчитаны на определенную категорию зрителей (пользователей).

Мультимедийная компьютерная презентация – это:

- динамический синтез текста, изображения, звука;
- самые современные программные технологии интерфейса;
- интерактивный контакт докладчика с демонстрационным материалом;
- мобильность и компактность информационных носителей и оборудования;
- способность к обновлению, дополнению и адаптации информации;
- невысокая стоимость.

Правила оформления компьютерных презентаций

Общие правила дизайна

Многие дизайнеры утверждают, что законов и правил в дизайне нет. Есть советы, рекомендации, приемы. Дизайн, как всякий вид творчества, искусства, как всякий способ одних людей общаться с другими, как язык, как мысль — обойдет любые правила и законы.

Однако, можно привести определенные рекомендации, которые следует

соблюдать, во всяком случае, начинающим дизайнерам, до тех пор, пока они не почувствуют в себе силу и уверенность сочинять собственные правила и рекомендации.

Правила шрифтового оформления:

- Шрифты с засечками читаются легче, чем гротески (шрифты без засечек);
- Для основного текста не рекомендуется использовать прописные буквы.
- Шрифтовой контраст можно создать посредством: размера шрифта, толщины шрифта, начертания, формы, направления и цвета.

• Правила выбора цветовой гаммы.

• Цветовая гамма должна состоять не более чем из двух-трех цветов.

• Существуют не сочетаемые комбинации цветов.

• Черный цвет имеет негативный (мрачный) подтекст.

• Белый текст на черном фоне читается плохо (инверсия плохо читается).

Рекомендации по дизайну презентации

Чтобы презентация хорошо воспринималась слушателями и не вызывала отрицательных эмоций (подсознательных или вполне осознанных), необходимо соблюдать правила ее оформления.

Презентация предполагает сочетание информации различных типов: текста, графических изображений, музыкальных и звуковых эффектов, анимации и видеофрагментов. Поэтому необходимо учитывать специфику комбинирования фрагментов информации различных типов. Кроме того, оформление и демонстрация каждого из перечисленных типов информации также подчиняется определенным правилам. Так, например, для текстовой информации важен выбор шрифта, для графической — яркость и насыщенность цвета, для наилучшего их совместного восприятия необходимо оптимальное взаиморасположение на слайде.

Рассмотрим рекомендации по оформлению и представлению на экране материалов различного вида.

Оформление текстовой информации:

- размер шрифта: 24–54 пункта (заголовок), 18–36 пунктов (обычный текст);
- цвет шрифта и цвет фона должны контрастировать (текст должен хорошо читаться), но не резать глаза;
- тип шрифта: для основного текста гладкий шрифт без засечек (Arial, Tahoma, Verdana), для заголовка можно использовать декоративный шрифт, если он хорошо читаем;
- курсив, подчеркивание, жирный шрифт, прописные буквы рекомендуется использовать только для смыслового выделения фрагмента текста.

#### Оформление графической информации:

- рисунки, фотографии, диаграммы призваны дополнить текстовую информацию или передать ее в более наглядном виде;
- желательно избегать в презентации рисунков, не несущих смысловой нагрузки, если они не являются частью стилевого оформления;
- цвет графических изображений не должен резко контрастировать с общим стилевым оформлением слайда;
- иллюстрации рекомендуется сопровождать пояснительным текстом;
- если графическое изображение используется в качестве фона, то текст на этом фоне должен быть хорошо читаем.

#### Содержание и расположение информационных блоков на слайде:

- информационных блоков не должно быть слишком много (3-6);
- рекомендуемый размер одного информационного блока — не более 1/2 размера слайда;
- желательно присутствие на странице блоков с разнотипной информацией (текст, графики, диаграммы, таблицы, рисунки), дополняющей друг друга;
- ключевые слова в информационном блоке необходимо выделить;
- информационные блоки лучше располагать горизонтально, связанные по смыслу блоки — слева направо;
- наиболее важную информацию следует поместить в центр слайда;



- логика предъявления информации на слайдах и в презентации должна соответствовать логике ее изложения.

Помимо правильного расположения текстовых блоков, нужно не забывать и об их содержании — тексте. В нем ни в коем случае не должно содержаться орфографических ошибок. Также следует учитывать общие правила оформления текста.

После создания презентации и ее оформления, необходимо отрепетировать ее показ и свое выступление, проверить, как будет выглядеть презентация в целом (на экране компьютера или проекционном экране), насколько скоро и адекватно она воспринимается из разных мест аудитории, при разном освещении, шумовом сопровождении, в обстановке, максимально приближенной к реальным условиям выступления.



**Структура и содержание дисциплины «Финансовый менеджмент» по направлению подготовки  
38.03.02 «Менеджмент» (бакалавр) образовательная программа «Управление организацией» (заочная форма)**

| №<br>п/п | Раздел  | Семестр | Неделя<br>семестра | Виды учебной работы,<br>включая самостоятельную<br>работу студентов,<br>и трудоемкость в часах |     |     |     |     | Виды самостоятельной<br>работы<br>студентов |   |     |    |     | Формы<br>аттестации |   |
|----------|---|---------|--------------------|--|-----|-----|-----|-----|---|---|-----|----|-----|---------------------|---|
|          |   |         |                    | Л  | П/С | Лаб | СРС | КСР | К.Р.  | Т | РЗЗ | ДС | К/р | Э                   | З |
|          | <b>Третий курс</b>                                    |         |                    |  |     |     |     |     |   |   |     |    |     |                     |   |
| 1        | Тема 1. Основы финансового менеджмента                | 6       |                    | 2  |     |     | 14  |     |   | + |     | +  | +   |                     |   |
| 2        | Тема 2. Информационная база финансового менеджмента   | 6       |                    | 2  |     |     | 10  |     |   | + |     | +  | +   |                     |   |
| 3        | Тема 3. Анализ финансового состояния предприятия      | 6       |                    | 2  |     |     | 10  |     |   | + |     | +  | +   |                     |   |
| 4        | Тема 4. Анализ оборачиваемости активов                | 6       |                    | 2  |     |     | 10  |     |   | + |     | +  | +   |                     |   |
| 5        | Тема 5. Финансовая политика предприятия               | 6       |                    |  | 2   |     | 10  |     |   | + |     | +  | +   |                     |   |
| 6        | Тема 6. Инвестиционная политика предприятия           | 6       |                    |  | 2   |     | 10  |     |   | + |     | +  | +   |                     |   |
| 7        | Тема 7. Инвестиционные проекты                        | 6       |                    |  | 2   |     | 10  |     |   | + |     | +  | +   |                     |   |
| 8        | Тема 8. Управление оборотным капиталом на предприятии | 6       |                    |  | 2   |     | 10  |     |   | + |     | +  | +   |                     |   |
| 9        | Тема 9. Внутрифирменное финансовое планирование       | 6       |                    |  | 2   |     | 10  |     |   | + |     | +  | +   |                     |   |
|          | <b>Форма аттестации</b>                               |         |                    |  |     |     |     |     |   | 1 |     | 1  | 1   | Э                   |   |
|          | <b>Всего часов по дисциплине в шестом семестре</b>    |         |                    | 8  | 10  |     | 126 |     |   |   |     |    |     |                     |   |

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**«МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
(МОСКОВСКИЙ ПОЛИТЕХ)**

Направление подготовки: 38.03.02 «Менеджмент»

ОП (образовательная программа): «Управление организацией»

Форма обучения: очная, заочная

Вид профессиональной деятельности: организационно-управленческая, информационно-аналитическая, предпринимательская

Кафедра: «Менеджмент»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

**Финансовый менеджмент**

Состав: 1. Паспорт фонда оценочных средств

2. Описание оценочных средств:

вопросы к экзамену, задания для контрольной работы, тесты, темы докладов

**Составители:**

зав каф к.э.н., доц. Аленина Е.Э.

доцент, к.э.н. Костромин П.А.

Москва, 2019 год

## ПОКАЗАТЕЛЬ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

| Финансовый менеджмент  |   |  |   |                             |  |
|--|---|--|---|-----------------------------|--|
| ФГОС ВО 38.03.02 «Менеджмент»  |   |  |   |                             |  |
| В процессе освоения данной дисциплины студент формирует и демонстрирует следующие компетенции: |   |  |   |                             |  |
| КОМПЕТЕНЦИИ  |   | Перечень компонентов   | Технология формирования компетенций                 | Форма оценочного средства** | Степени уровней освоения компетенций   |
| ИНДЕКС   | ФОРМУЛИРОВКА  |  |   |                             |  |
| ОПК-5  | владением навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем | <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- основную нормативную базу финансового менеджмента;</li> <li>- методы оценки доходности денежных средств и инвестиционных проектов;</li> <li>- методы оценки и снижения инвестиционных рисков.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализировать ситуации и проводить оценку финансового положения предприятия;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки финансового положения предприятия, доходности проектов, степени риска;</li> </ul> | лекция, самостоятельная работа, семинарские занятия | ДС, экзамен                 | <p><b>Базовый уровень</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- владеет навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки финансового положения предприятия, доходности проектов, степени риска;</li> <li>- владеет навыками работы с моделями прогнозирования вероятности банкротства на предприятии.</li> </ul> <p><b>Повышенный уровень</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- владеет навыками работы с нормативной документацией и методиками оценки финансового положения предприятия, доходности проектов, степени риска;</li> <li>Обучающийся способен применять данные навыки в новых нестандартных ситуациях (при анализе возникающих рисков).</li> </ul> |

|       |   |  |   |              |  |
|-------|---|--|---|--------------|--|
| ПК-4  | умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации | <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы оценки финансового состояния предприятия;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- использовать различные методы для выработки эффективной финансовой политики с учетом различных факторов</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с финансовой отчетностью организаций</li> </ul> | лекция, самостоятельная работа, семинарские занятия | К/Р, экзамен | <p><b>Базовый уровень</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- владеет методами оценки финансового состояния предприятия;</li> </ul> <p><b>Повышенный уровень</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- владеет методами совершенствования финансового состояния предприятия;</li> <li>Обучающийся способен применять данные навыки в новых нестандартных ситуациях (при анализе возникающих рисков).</li> </ul>  |
| ПК-14 | умением применять основные принципы и стандарты финансового учета для формирования учетной политики и финансовой отчетности организации, навыков управления затратами и принятия решений на основе данных управленческого учета   | <p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- порядок составления бюджетов и платежных календарей.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать степень доходности денежных средств и проектов.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками работы с моделями прогнозирования вероятности банкротства на предприятии.</li> </ul>             | лекция, самостоятельная работа, семинарские занятия | Т, экзамен   | <p><b>Базовый уровень</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- владеет навыками работы с финансовой отчетностью организаций.</li> </ul> <p><b>Повышенный уровень</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- владеет навыками работы с моделями прогнозирования вероятности банкротства на предприятии.</li> <li>Обучающийся способен применять данные навыки в нестандартных ситуациях. (выработка эффективной финансовой политики с учетом различных факторов)</li> </ul> |

\*\* - Сокращения форм оценочных средств см. в приложении 2 к РП.

**Перечень оценочных средств по дисциплине Финансовый менеджмент**

| № ОС | Наименование оценочного средства | Краткая характеристика оценочного средства  | Представление оценочного средства в ФОС   |
|------|----------------------------------|---|---|
| 1    | Контрольная работа (К/Р)         | Средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу   | Комплект контрольных заданий по вариантам |
| 2    | Доклад, сообщение (ДС)           | Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы | Темы докладов, сообщений                  |
| 3    | Тест (Т)                         | Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.  | Фонд тестовых заданий                     |
| 4    | Экзамен                          | Итоговая форма оценки знаний. В высших учебных заведениях проводятся во время экзаменационных сессий.   | Вопросы к экзамену                        |

**Вопросы к экзамену по дисциплине «Финансовый менеджмент»**

**формирование компетенции ОПК-5:**

1. Роль финансов в деятельности корпораций
2. Платежеспособность и ликвидность компании.
3. Взаимосвязь стоимости компании и дивидендной политики.
4. Финансовые инструменты
5. Модели Миллера -Модильяни стоимости капитала
6. Показатель модифицированной внутренней нормы прибыли
7. Чистый оборотный капитал и чистые активы.
8. Денежный поток от операционной деятельности компании
9. Понятие оценки инвестиций и основные аспекты финансового анализа проекта.
10. Денежный поток от инвестиционной деятельности компании, денежный поток от финансовой деятельности компании

11. Индекс прибыльности инвестиций.
12. Методы анализа рисков инвестпроектов
13. Модель Альтмана для оценки вероятности банкротства.
14. Расчет ликвидного денежного потока

#### **формирование компетенции ПК-4:**

15. Расчет длительности операционного, производственного и финансового циклов предприятия
16. Расчет денежного потока
17. Составление отчета о финансовых результатах
18. Расчет операционного и финансового циклов предприятия
19. Составление отчета о финансовых результатах
20. Функции финансов корпорации
21. Общие методологические принципы корпоративных финансов.
22. Влияние инфляции на уровни доходов фирм и доходность инвестиций. Методы учета инфляции.
23. Понятие потока денежных средств корпорации. Методы расчета потоков денежных средств.
24. Теории дивидендной политики
25. Коммерческая, бюджетная и общественная эффективность реализации инвестиционных проектов
26. Типы финансовой устойчивости
27. Степени устойчивости проекта
28. Виды сделок слияния и поглощения, горизонтальные и вертикальные слияния
29. Чистая прибыль и денежный поток
30. Бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках

#### **формирование компетенции ПК-14:**

31. Методики дивидендных выплат, их применимость в зависимости от формы дивидендной политики
32. Методика определения чистого дисконтированного дохода



33. Эффекты от сделок слияния и поглощения: эффект масштаба, экономия за счет вертикальной интеграции, потенциал для улучшения управления.
34. Измерители инфляции. Номинальные и реальные процентные ставки.
35. Оценка инвестиционных проектов различной продолжительности
36. Экспресс-диагностика корпоративной отчетности
37. Расчет влияния операций на величину коэффициента покрытия
38. Расчет коэффициента маневренности собственного капитала
39. Расчет величины чистых денежных средств
40. Составление баланса на основе финансовых коэффициентов
41. Расчет рентабельности активов
42. Оценка стоимости предприятия
43. Расчет плановой выручки
44. Расчет плановой прибыли
45. Расчет остатка дебиторской задолженности
46. Расчет прибыли от реализации продукции
47. Стоимость капитала предприятия

### **Примеры задач к контрольной работе по дисциплине «Финансовый менеджмент» (формирование компетенции ПК-4)**

#### Задача 1

Задание: рассчитать точки безубыточности и запасы финансовой прочности с позиций инвестирования (финансов) и бухучета.

Какую прибыль от продаж получит организация, если снизит цены на 10%, что приведет к увеличению объемов продаж на 30%? Как скажется новая ситуация на запасе финансовой прочности? В планируемом году выручка от продаж составит 6000 тыс.руб. Норма налога на прибыль 20%. Затраты по созданию бизнеса, функционирующего 2 года – 1,5 млн. Руб. , норма интереса 15%.

Расходы:

- основные материалы - 1800 тыс. Руб.;

- зарплата основных производственных рабочих - 1500 тыс. Руб.;
- переменные накладные - 600 тыс. Руб.;
- общехозяйственные - 1350 тыс. Руб. , в том числе амортизация 750 тыс. Руб.

## Задача 2

Задание: определить ожидаемую рентабельность собственных средств организации для следующих вариантов источников инвестиций:

- при использовании только собственных средств;
- при использовании заемных средств в размере 500 тыс.руб.;
- при использовании заемных средств в размере 1 млн руб.

В результате инвестирования средств в размере 1,5 млн руб. Предполагается получение прибыли в размере 300 тыс.руб. Ставка налога на прибыль составляет 20%, ставка по банковским кредитам в течение периода инвестиций равна 15%.

## Задача 3

Предприятие ABC является относительно стабильной компанией с величиной  $\beta = 0,5$  . Величина процентной ставки безрискового вложения капитала равна 6%, а средняя по фондовому рынку - 9%. Определить стоимость капитала компании (%).

## Задача 4

Текущая цена одной обыкновенной акции компании составляет 34 рубля. Ожидаемая в следующем году величина дивиденда 2.34 рубля. Кроме того, предприятие планирует ежегодный прирост дивидендов 2%. Определить стоимость обыкновенного капитала предприятия.

## Задача 5

Задание: требуется проанализировать проект со следующими характеристиками.

Рассмотреть два случая:

- цена капитала составляет- 12% ;

- цена капитала меняется по годам следующим образом - 12% 13%, 14 %, 14%.

Первоначальные инвестиции - 150 млн руб.. Поступление средств от реализации проекта по годам - 30 млн руб., 70 млн руб., 70 млн руб., 45 млн руб.

### Задача 6

Предприятие 1 является относительно стабильной компанией с величиной  $\beta = 0,8$ , а предприятие 2 в последнее время испытывало колебания состояния роста и падения своих доходов, что привело к величине  $\beta = 1,8$ . Величина процентной ставки безрискового вложения капитала равна 5.6%, а средняя по фондовому рынку - 13.4%. Определить стоимость капитала компаний с помощью ценовой модели капитальных активов.

Задача 7. Предприятие имеет два варианта инвестирования имеющихся у него 200000 руб.. В первом варианте предприятие вкладывает в основные средства, приобретая новое оборудование, которое через 6 лет (срок инвестиционного проекта) может быть продано за 14000 руб.; чистый годовой денежный доход от такой инвестиции оценивается в 53000 руб..

Согласно второму варианту предприятие может инвестировать деньги частично (40000 руб.) В приобретение новой оснастки, а оставшуюся сумму в рабочий капитал (товарно-материальные запасы, увеличение дебиторских). Это позволит получать 34000 руб. Годового чистого денежного дохода в течение тех же шести лет. Необходимо учесть, что по окончании этого периода рабочий капитал высвобождается (продаются товарно-материальные запасы, закрываются дебиторские счета).

Какой вариант следует предпочесть, если предприятие рассчитывает на 14% отдачи на инвестируемые им денежные средства?

Задача 7. Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются две модели со следующими параметрами (руб.)

|      | П1   | П2    |
|------|------|-------|
| Цена | 9500 | 13000 |

|                            |       |        |
|----------------------------|-------|--------|
| Генерируемый годовой доход | 2100  | 2250   |
| Срок эксплуатации          | 8 лет | 12 лет |
| Ликвидационная стоимость   | 500   | 800    |
| Требуемая норма доходности | 11%   | 11%    |

Какой проект Вы предпочтете?

Задача 8. Ожидается, что прибыль, дивиденды и рыночная цена акции компании будут иметь ежегодный рост на 7 процентов. В настоящее время акции компании продаются по 23 рубля за штуку, ее последний дивиденд составил 2.00 рубля и компания выплатит 2.14 рубля в конце текущего года.

А). Используя модель прогнозируемого роста дивидендов нужно определить стоимость собственного капитала предприятия.

Б). Показатель бета для компании составляет 1.6, величина процентной ставки безрискового вложения капитала равна 9%, а средняя по фондовому рынку - 13%. Оцените стоимость собственного капитала компании, используя ценовую модель капитальных активов.

В). Средняя прибыльность на рынке ссудного капитала составляет 12 процентов, и предприятие рассматривает возможную премию за риск в объеме 4 процентов. Какова будет оценка стоимости капитала с помощью модели премии за риск?

Г). Сравните полученные оценки. Какую из них следует принять при оценке эффективности инвестиций?

Задача 9. Рыночная стоимость обыкновенных акций компании составляет 800000 рублей, привилегированные акции составляют 300000 рублей, а общий заемный капитал – 500000 рублей. Стоимость собственного капитала равна 18%, привилегированных акций 11%, а облигаций компании 9%. Необходимо определить взвешенную среднюю стоимость капитала компании при ставке налога  $T = 24\%$ .

Задача 10. Рассчитать модифицированную внутреннюю норму прибыли инвестпроекта на основе представленной информации, используя норму дисконтирования в размере 10%.

Инвестиции в первый год -10 млн. Руб., во второй год – 3 млн. Рублей, денежные потоки от операционной деятельности в 3 год – 5 млн, рублей, в 4 год – 7 млн. Руб., в 5 год - 6 млн. Руб. Каковы будут Ваши рекомендации в отношении реализации рассматриваемого инвестпроекта?

Задача 11. Компания АА планирует получить в следующем году такую же прибыль, как и в отчетном, — 400 тыс. Долл. Анализируются варианты ее использования. Поскольку производственная деятельность компании весьма эффективна, она может увеличить свою долю на рынке товаров, что приведет к повышению общей рентабельности. Нарращивание объемов производства можно сделать за счет реинвестирования прибыли. В результате проведенного анализа экспертами компании были подготовлены следующие прогнозные данные о зависимости темпа прироста прибыли и требуемой доходности от доли реинвестируемой прибыли:

| Доля реинвестируемой прибыли, % | Достигаемый темп прироста прибыли, % | Требуемая акционерами |
|---------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|
|                                 |                                      | Норма прибыли, %      |
| 0                               | 0                                    | 14                    |
| 25                              | 5                                    | 15 *                  |
| 40                              | 7                                    | 16 *                  |

\* *Примечание.* Акционеры требуют повышенной нормы прибыли ввиду возрастания риска, связанного с новой инвестицией.

Какая политика реинвестирования прибыли наиболее оптимальна?

### Пример варианта контрольной работы

Вариант 1

Задача 1. Задание: рассчитать точки безубыточности и запасы финансовой прочности

с позиций инвестирования (финансов) и бухучета.

Какую прибыль от продаж получит организация, если снизит цены на 10%, что приведет к увеличению объемов продаж на 30%? Как скажется новая ситуация на запасе финансовой прочности? В планируемом году выручка от продаж составит 6000 тыс.руб. Норма налога на прибыль 20%. Затраты по созданию бизнеса, функционирующего 2 года – 1,5 млн. Руб. , норма интереса 15%.

Расходы:

- основные материалы - 1800 тыс. Руб.;
- зарплата основных производственных рабочих - 1500 тыс. Руб.;
- переменные накладные - 600 тыс. Руб.;
- общехозяйственные - 1350 тыс. Руб. , в том числе амортизация 750 тыс. Руб.

Задача 2. Рыночная стоимость обыкновенных акций компании составляет 800000 рублей, привилегированные акции составляют 300000 рублей, а общий заемный капитал – 500000 рублей. Стоимость собственного капитала равна 18%, привилегированных акций 11%, а облигаций компании 9%. Необходимо определить взвешенную среднюю стоимость капитала компании при ставке налога  $T = 24\%$ .

#### **Критерии оценки контрольной работы**

Знания студентов по каждому вопросу оцениваются по четырёхбалльной системе: «отлично»; «хорошо»; «удовлетворительно»; «неудовлетворительно».

Оценка «отлично» выставляется, если даны исчерпывающие и обоснованные ответы на контрольные вопросы; показано умение грамотно применять теоретические знания в практических целях; показано глубокое и творческое овладение основной и дополнительной литературой; ответы отличались четкостью и краткостью изложения.

Оценка «хорошо» выставляется, если даны полные, достаточно глубокие и обоснованные ответы на вопросы, показаны достаточно прочные практические навыки; глубокие знания дополнительной литературы; ответы не всегда были четкими и краткими, мысли и решения излагались с использованием специальных терминов, понятий, категорий, но в них не всегда выдерживалась логическая последовательность.

Оценка «удовлетворительно» выставляется, если даны в основном правильные ответы на вопросы, но без должного обоснования и глубины; показаны недостаточно прочные практические

навыки; недостаточные знания основной литературы; ответы были нечеткими, многословными; мысли и решения излагались не всегда с правильным и необходимым применением специальных терминов, понятий и категорий, без должной логической последовательности.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется в случаях, когда не выполнены условия, позволяющие выставить оценку «удовлетворительно».





## Темы докладов по дисциплине «Финансовый менеджмент»

### (формирование компетенции ОПК-5)

1. Базовые показатели, используемые при разработке финансовых стратегий.
2. Способы и методы достижения оптимального равновесия между РХД и
3. Управление финансами фирмы с помощью показателей рентабельности (активов, оборота, акционерного капитала).
  4. Условия оптимального сочетания показателей: коммерческая маржа, коэффициент трансформации.
  5. Условия оптимального равновесия между постоянными и переменными издержками.
  6. Формирование ассортиментной политики предприятия с учетом финансовых целей предприятия на различных этапах ЖЦТ.
  7. Мотивация принятия инвестиционных решений.
  8. Методики, используемые при формировании финансово-маркетинговых стратегий предприятия
  9. Механизм действия финансового рычага.
  10. Определение влияния ЭФР на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
  11. Варианты и условия привлечения заемных средств при формировании финансовой стратегии.
  12. Управление оборотными средствами предприятия.
  13. Финансово-эксплуатационные потребности.
  14. Финансовый план предприятия.
  15. Механизм действия производственного рычага.
  16. Влияние эффекта производственного рычага на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
  17. Влияние эффекта финансового рычага на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
  18. Механизм определения величины и скачков постоянных затрат.

19. Методы, используемые для максимизации величины и темпов роста прибыли.
20. Стратегия формирования механизма распределения прибыли предприятия.
21. Оптимальное соотношение между стратегией и тактикой финансового менеджмента.
22. Механизм выбора политики комплексного управления текущими активами и текущими пассивами предприятия.
23. Алгоритм диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
24. Механизмы определения критического объема продукции, порога рентабельности и запаса финансовой прочности.
25. Формирование ассортиментной политики предприятия с учетом порога рентабельности.
26. Механизм действия матрицы финансовой стратегии.
27. Анализ финансовой устойчивости предприятия.
28. Классификация видов рисков, используемых в финансовом менеджменте.
29. Анализ и принятие решений в условиях риска.
30. Методы расчета видов риска, используемых в финансовом менеджменте.
31. Особенности функционирования финансового механизма предприятия в условиях банкротства и инфляции.
32. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия.
33. Формирование рациональной структуры источников средств предприятия.
34. Понятие внутренних темпов роста и его практическое использование с целью наращивания собственных средств.
35. Практическое применение формулы Дюпона с целью ускорения оборачиваемости оборотных средств.
36. Механизм рационального управления кредиторской и дебиторской задолженностью.
37. Практическое применение аппарата эластичности спроса.
38. Основные понятия финансовой математики: простые и сложные проценты,

временная стоимость денег, аннуитет.

39. Финансовые признаки несостоятельности (банкротства) предприятий.

40. Разработка ассортиментной политики предприятия при выводе его из состояния неплатежеспособности.

41. Критерии определения неплатежеспособности и неудовлетворительной структуры баланса.

42. Понятие и методы снижения предпринимательского риска.

43. Характеристика различных форм финансирования предпринимательской деятельности.

44. Разработка ценовой стратегии предприятия.

45. Методы анализа движения денежных средств.

### Критерии оценки доклада

| № | Критерий            | Оценка  |  |   |   |
|---|---------------------|---|--|---|---|
|   |                     | отл.  | хор.   | удовл.  | неудовл.  |
| 1 | Структура доклада   | В докладе присутствуют смысловые части, сбалансированные по объему                                      | В докладе присутствуют три смысловые части, несбалансированные по объему                                     | Одна из смысловых частей в докладе отсутствует  | В докладе не прослеживается наличие смысловых частей                                    |
| 2 | Содержание доклада  | Содержание отражает суть рассматриваемой проблемы и основные полученные результаты                      | Содержание не в полной мере отражает суть рассматриваемой проблемы или основные полученные результаты        | Содержание не в полной мере отражает суть рассматриваемой проблемы и основные полученные результаты | Содержание не отражает суть рассматриваемой проблемы или основные полученные результаты |
| 3 | Владение материалом | Студент полностью владеет излагаемым материалом, ориентируется в проблеме, свободно отвечает на вопросы | Студент владеет излагаемым материалом, ориентируется в проблеме, затрудняется в ответах на некоторые вопросы | Студент недостаточно свободно владеет излагаемым материалом, слабо ориентируется в проблеме         | Студент не владеет излагаемым материалом, слабо ориентируется в проблеме                |
| 4 | Соответствие теме   | Изложенный материал полностью соответствует заявленной теме   | Изложенный материал содержит элементы, не соответствующие теме   | В изложенном материале присутствует большое количество элементов, не имеющих отношение к теме       | Изложенный материал в незначительной степени соответствует теме                         |

### Тесты по дисциплине «Финансовый менеджмент»

#### (формирование компетенции ПК-14)

**Автором экономической концепции, согласно которой рыночная стоимость организации и стоимость капитала не зависят от структуры капитала, является ...**

+Ф. Модильяни

М. Гордон

Г. Маркович

Э. Альтман

**С позиции сторонников теории Модильяни-Миллера привлечение заемного капитала ...**

+как правило, никак не влияет на величину WACC

как правило, влияет на величину WACC в сторону уменьшения

как правило, влияет на величину WACC в сторону увеличения

может влиять на величину WACC как в сторону увеличения, так и уменьшения

**С позиции сторонников традиционного подхода к управлению капиталом привлечение заемного капитала ...**

как правило, влияет на величину WACC в сторону увеличения

как правило, никак не влияет на величину WACC

может влиять на величину WACC как в сторону увеличения, так и уменьшения

+как правило, влияет на величину WACC в сторону уменьшения

**Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается исходя из стоимости ...**

+собственного и заемного

заемного

капитала

собственного

**Стоимость ... не используется для расчета средневзвешенной стоимости капитала**

облигаций займов

обыкновенных и привилегированных акций

+основных средств

банковских кредитов и займов

**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

### **Потребность во внеоборотных активах покрывается ...**

уставным капиталом

собственным капиталом

+собственным капиталом и долгосрочными кредитами и займами

долгосрочными кредитами и займами

**... — это показатель, характеризующий спектр усилий, направленных на продвижение предприятия на рынке**

+Деловая активность

Финансовая устойчивость

Финансовый потенциал

Имущественный потенциал

**Финансирование оборотных средств преимущественно за счет собственного капитала приводит к ...**

+недоиспользованию эффекта финансового рычага

рisku неэффективного использования собственных средств

увеличению прибыли

снижению финансовой устойчивости

**... относится к специальным бюджетам**

Бюджет производственных расходов

+Кредитный план

Бюджет коммерческих расходов

Бюджет доходов и расходов

**Бюджет ... относится к специальным бюджетам**

накладных расходов

+налогов

прямых затрат труда

управленческих расходов

**... - это уровень стоимости каждой новой единицы капитала, дополнительно привлекаемой организацией**

Стоимость размещения

Средневзвешенная стоимость

+Предельная стоимость

Стоимость привлечения

**Дисконтирование денежных средств - это процесс ...**

приведения настоящей (текущей) стоимости денег к их будущей стоимости

расчета расходов на осуществление проекта

+приведения будущей стоимости денег к их настоящей (текущей) стоимости

оценки эффективности инвестиционного проекта

**Показатель, отражающий величину ставки дисконтирования, при которой доходы по проекту равны инвестиционным затратам, - это ...**

коэффициент эффективности инвестиций

+внутренняя норма прибыли

индекс рентабельности

чистая приведенная стоимость

**Неверно, что ... относят к объектам управления финансовой деятельностью организации**

+маркетинговые исследования

денежные потоки

финансовые риски

финансовые результаты

**Средства резервного капитала предназначены для**

приобретения внеоборотных активов

+выплаты процентов по облигациям

начисления дивидендов

+покрытия убытков

**Неверно, что для ... предназначены средства резервного капитала**

+начисления дивидендов

погашения облигаций общества

выкупа собственных акций

покрытия убытков

**... учет — это законодательно регламентированная совокупность процедур наблюдения, сбора, измерения, регистрации и обработки информации об имуществе, источниках его формирования, финансовых и хозяйственных операциях предприятия в стоимостной оценке, с целью составления и представления пользователям финансовой отчетности**

+Финансовый

Аналитический

Статистический

Управленческий

**... цикл - это период оборота денежных средств, который начинается с погашения кредиторской задолженности по обязательствам и заканчивается получением денег от покупателей и взысканием дебиторской задолженности**

Операционный

+Финансовый

Коммерческий

Производственный

**Наращение денежных средств - это процесс ...**

приведения будущей стоимости денег к их настоящей (текущей) стоимости



+приведения настоящей (текущей) стоимости денег к их будущей стоимости  
расчета расходов на осуществление проекта  
оценки эффективности инвестиционного проекта

**Согласно требованиям законодательства доля чистой прибыли, ежегодно отчисляемой в резервный фонд (капитал), не может быть менее ...**

15%

10%

1%

+5%

**На уровень финансовой устойчивости организации влияет ...**

соотношение наличных денежных средств и кредиторской задолженности

+соотношение собственного и заемного капитала

соотношение денежных средств и заемного капитала

величина оборотных активов предприятия

**... - это документ финансовой отчетности, который в денежном выражении и на определенную дату отражает источники формирования денежных средств организации и направления их использования**

+Бухгалтерский баланс

Отчет о прибылях и убытках

Отчет об изменении капитала

Отчет о движении денежных средств

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

более высокая оперативность принятия решений в процессе управления портфелем

более высокий динамизм мониторинга портфеля

+более высокая ликвидность и более высокий динамизм мониторинга портфеля, а также более высокая оперативность принятия решений в процессе управления портфелем

более высокая ликвидность

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

инвестиции в ценные бумаги и основные фонды предприятий

уплату налогов и сборов в бюджетную систему РФ

привлечение денежных средств в депозиты

+банковские кредиты, займы, выпуск долговых ценных бумаг

**К краткосрочным формам привлечения капитала относят ...**

облигационный заем

проектное финансирование

+овердрафт

синдицированный кредит

**Кредитование под залог недвижимости представляет собой**

факторинг

+ипотеку

форфейтинг

лизинг

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

до 6 месяцев

+до 1 года

от 1 года до 3 лет

более 3 лет

**Схема простых процентов ...**

предполагает капитализацию процентов лишь для краткосрочных финансовых операций

предполагает капитализацию процентов лишь для долгосрочных финансовых операций

+не предполагает капитализации процентов

предполагает капитализацию процентов

### **Схема сложных процентов ...**

предполагает капитализацию процентов только для долгосрочных финансовых операций

предполагает капитализацию процентов только для краткосрочных финансовых операций

не предполагает капитализации процентов

+предполагает капитализацию процентов

**Проект безусловно рекомендуется к принятию, если значение внутренней нормы прибыли (IRR) ...**

не отрицательно

+превышает стоимость источника финансирования

превышает уровень инфляции

меньше стоимости источника финансирования

**Если значение критерия «Внутренняя норма прибыли» (IRR) меньше стоимости источника финансирования – проект ...**

+следует отвергнуть

требует дополнительного финансирования

может быть реализован с меньшими капиталовложениями

рекомендуется к принятию

**Критерий «Внутренняя норма прибыли» (IRR) означает ...**

минимально допустимый уровень затрат по финансированию проекта, при достижении которого реализация проекта не приносит экономического эффекта, но и не дает убытка

максимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта  
+максимально допустимый уровень затрат по финансированию проекта, при достижении которого реализация проекта не приносит экономического эффекта, но и не дает убытка

минимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта

### **Проект ... при положительном значении NPV**

не является ни прибыльным, ни убыточным

является убыточным

+является прибыльным

### **Метод чистой приведенной стоимости используется для ...**

оценки фондоотдачи

+оценки эффективности инвестиционных проектов

прогнозирования возможного банкротства организации

анализа оборачиваемости собственного капитала

**Значение критерия оценки инвестиционного проекта «Индекс рентабельности» (PI) рассчитывается частное от деления ... величину исходной инвестиции**

суммы элементов возвратного потока на

суммы дисконтированных элементов возвратного потока на наращенную

+суммы дисконтированных элементов возвратного потока на

суммы наращенных элементов возвратного потока на

**... – это отношение чистой приведенной стоимости притоков денежных средств, образовавшихся в результате реализации инвестиционного проекта, к сумме первоначальных затрат**

Коэффициент эффективности инвестиций

+Индекс рентабельности инвестиций

Внутренняя норма прибыли

Модифицированная норма прибыли

**Проект рекомендуется к принятию, если значение индекса рентабельности (PI) ...**

больше нуля

превышает темп инфляции

не отрицательно

+больше единицы

**Величина дисконтированного срока окупаемости ... срока окупаемости**

+не превышает величину

соответствует величине

превышает величину

**Остаточная политика дивидендных выплат соответствует ... подходу**

+консервативному

агрессивному

умеренному

**Норма дивидендных выплат определяется как отношение ...**

дивидендной доходности к цене за акцию

дивиденда на акцию к дивидендной доходности

прибыли на акцию к цене за акцию

+дивиденда на акцию к прибыли на акцию

**Дивидендная доходность акции рассчитывается как ...**

+дивиденд, выплачиваемый по акции/рыночная цена акции

рыночная цена акции/доход на акцию

дивиденд, выплачиваемый по акции/прибыль на акцию

(чистая прибыль – величина дивидендов по привилегированным акциям)/рыночная цена акции

**... – это отношение величины прибыли на одну обыкновенную акцию к ее рыночной цене**

Эффективность

Рентабельность

+Доходность акции

доход по акции

**... рассчитывается как отношение рыночной цены акции к доходу на акцию**

Ценность акции

Дивидендная доходность

Дивидендный выход

Доход на акцию

**Дивиденд - это часть ... пропорционально их долям в уставном капитале**

фонда потребления, выплачиваемая акционерам

имущества акционерного общества, изымаемая его акционерам

+прибыли отчетного периода, выплачиваемая акционерам

доходов отчетного периода, выплачиваемая акционерам

**Выплата дивидендов акциями ...**

приводит к уменьшению собственного капитала

+приводит к уменьшению нераспределенной прибыли

+не влияет на величину собственного капитала

приводит к увеличению собственного капитала

**Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение ...**

оборотных активов к дебиторской задолженности

+выручки от реализации к средней величине дебиторской задолженности

средней величины дебиторской задолженности к выручке от реализации

сомнительной дебиторской задолженности к дебиторской задолженности

### **К недостаткам проведения IPO можно отнести ...**

+открытость

обретение рыночной стоимости

обеспечение повышенной ликвидности акций

отсутствие долгового бремени

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

то, что она обычно является позитивным сигналом рынку

то, что издержки размещения обыкновенных акций, как правило, ниже, чем другие способы привлечения средств

+возможность не выплачивать дивиденды

+отсутствие точных сроков возврата привлеченных средств

... это основное направление сокращения «омертвленного» капитала

### **Увеличение высокодоходной части фондового портфеля**

+Оптимизация запасов и незавершенного производства

Минимизация остатков средств на расчетном счете и кассовой наличности

Сокращение низкодоходной части фондового портфеля

### **Диверсификация портфеля – это ...**

создание фондов внутри организации на случай возникновения возможных финансовых потерь

+процесс распределения средств по различным инвестиционным инструментам

процесс подбора ценных бумаг, имеющих положительную корреляцию

процесс замены инструментов с падающей доходностью на инструменты с растущей доходностью

### **Финансовый менеджмент организации представляет собой ...**

комплекс мероприятий, направленных на формирование капитала, денежных доходов и различных фондов организации

политику организации в области использования прибыли

+управление процессами формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организации и оптимизацией ее денежных потоков

комплекс мероприятий, направленных на приведение в соответствие уровня товарно-материальных запасов организации планируемыми объемами производства и продаж

### **Коэффициент финансового рычага характеризует ...**

+финансовую устойчивость

ликвидность

платежеспособность

рентабельность

**Эффект финансового рычага способствует росту рентабельности собственного капитала, если ...**

стоимость заемного капитала соответствует рентабельности активов организации

рентабельность продаж выше процентной ставки за кредит

стоимость заемного капитала выше рентабельности активов организации

+стоимость заемного капитала ниже рентабельности активов организации

**... создаются для обеспечения текущей сбытовой деятельности**

Запасы сырья и материалов

Сезонные запасы

+Запасы готовой продукции



**К проблемам, связанным с избыточными запасами, относится ...**

упущенная выгода из-за недовыпуска готовой продукции

нарушение ритмичности производства

срыв производственной программы

+рост количества неликвидных запасов

**Если норма распределения прибыли на дивиденды равна 0,6, то доля реинвестируемой прибыли равна ...**

0,3

0,5

0,6

+0,4

**Неверно, что ... относится к методам оптимизации избыточного денежного потока**

**диверсификация операционной деятельности**

+использование современных форм рефинансирования дебиторской задолженности

ускорение периода разработки и реализации инвестиционных проектов

формирование портфеля финансовых инвестиций

**Оптимальный уровень денежных средств организации при случайном характере денежных поступлений и выплат определяется с помощью модели ...**

Модильяни-Миллера

Гордона

Баумоля

+Миллера-Орра

**Модель ... предполагает создание страхового остатка денежных средств**

Модильяни-Миллера

Гордона

Баумоля

+Миллера-Орра

**Коэффициент оборачиваемости ... – это показатель, характеризующий скорость оборота задолженности предприятия поставщикам**

+кредиторской задолженности

дебиторской задолженности

основных средств

активов

**Величина чистого оборотного капитала рассчитывается по формуле «...»**

запасы + НДС по приобретенным ценностям + денежные средства

уставный капитал + резервный капитал

+оборотные активы – краткосрочные обязательства

собственный капитал – внеоборотные активы

**Неверно, что ... относится к методам управления рисками**

хеджирование

+сертификация

диверсификация

самострахование

**К методам управления рисками относится ...**

самофинансирование

самоокупаемость

саморегулирование

+самострахование

**... – это расширение сферы деятельности фирмы на различных направлениях для минимизации рисков**

Сертификация

Унификация

+Диверсификация

Стратификация

**Замедление оборачиваемости запасов ... финансового цикла**

не оказывает никакого влияния на длительность

+приводит к увеличению длительности

приводит к уменьшению длительности

**Замедление оборачиваемости кредиторской задолженности ...**

**финансового цикла**

+приводит к уменьшению длительности

не оказывает никакого влияния на длительность

приводит к увеличению длительности

**... анализ изучает структуру средств предприятия и их источники**

Факторный

Горизонтальный

Трендовый

+Вертикальный

**... анализ позволяет адекватно реагировать на необходимые изменения внутренней и внешней среды в течение дня**

+Оперативный

Факторный

Текущий

Перспективный

**... анализ проводят для сравнения результатов деятельности предприятия с другими предприятиями**

Внутренний

+Внешний

Оперативный

Тематический

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

не оказывает никакого влияния на значение

+приводит к увеличению значения

приводит к уменьшению значения

**Финансовый и операционный циклы отличаются друг от друга на период**

...

инкассирования выручки

омертвления средств в запасах

погашения дебиторской задолженности

+погашения кредиторской задолженности

**Денежный поток постнумерандо – это денежный поток с ...**

одинаковыми поступлениями в начале и в конце периода, он бывает однонаправленный или смешанный

поступлениями в начале периода

одинаковыми поступлениями в начале и в конце периода

+поступлениями в конце периода

**... капитал – это капитал, привлекаемый для финансирования организации на возвратной основе**

Оборотный

+Заемный

Основной

Собственный

**– это наблюдение за состоянием и развитием бизнеса контрагентов и конкурентов по определенным направлениям с целью совершенствования деятельности собственного предприятия**

Андеррайтинг

Маркетинг

Факторинг

+Мониторинг

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

не оказывает никакого влияния на длительность

приводит к увеличению длительности

+приводит к уменьшению длительности

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

учетной политике

Гражданском кодексе РФ

Федеральном законе «Об акционерных обществах»

+уставе общества

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

уменьшают величину собственного капитала

увеличивают величину собственного капитала, если это предусмотрено в  
учредительных документах

увеличивают величину собственного капитала

+не меняют величины собственного капитала

**Финансовая стратегия не должна обеспечивать ...**

финансовую устойчивость организации

укрепление имиджа организации во внешней среде

+снижение инвестиционной привлекательности организации

повышение рыночной стоимости организации

**Стоимость привлеченного капитала определяется как ...**

сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов

сумма уплаченных процентов по кредитам

+отношение расходов, связанных с привлечением финансовых ресурсов, к  
сумме привлеченных ресурсов

сумма уплаченных процентов по облигациям

**Основная цель финансового менеджмента – это ...**

обеспечение предприятия источниками финансирования

организация, планирование, контроль и стимулирование использования  
финансовых ресурсов

максимизация прибыли предприятия

+максимизация рыночной стоимости предприятия

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

+большой удельный вес долгосрочных источников финансирования

большой удельный вес резервного капитала в составе совокупных пассивов

меньшая доля собственного капитала в составе совокупных пассивов

меньший удельный вес долгосрочных источников финансирования

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

увеличение срока окупаемости

снижение чистой приведенной стоимости и внутренней нормы прибыли  
проекта

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

возрастание продолжительности инвестиционного цикла до начала эксплуатации объекта

**... подход к управлению оборотными активами предусматривает минимизацию всех форм резервов**

+Агрессивный

Умеренный

Консервативный

**Неверно, что внеоборотные активы ...**

+подвержены потерям от инфляции

плохо поддаются оперативному управлению

подвержены моральному износу

обладают слабой ликвидностью

**Под понятием финансовая устойчивость понимается ...**

+независимость организации от внешних источников финансирования

зависимость организации от конъюнктуры рынков

наличие у организации собственного капитала

степень обеспеченности организации собственными оборотными средствами и денежными активами, необходимыми для обеспечения платежеспособности

**... – это механизм минимизации рисков, направленный на использование в финансовой деятельности организации производных финансовых инструментов**

Избежание

Лимитирование

+Хеджирование

Страхование

**Номинальная стоимость размещенных привилегированных акций не должна превышать 25% ...**

совокупных активов

стоимости размещенных обыкновенных акций

чистых активов

+уставного капитала

**... подход к управлению оборотными активами обеспечивает наиболее оптимальное сочетание риска и эффективности использования**

Консервативный

+Умеренный

Агрессивный

Критерии оценки:

Отлично - от 90% до 100% правильных ответов;

Хорошо - от 75% до 90% правильных ответов;

Удовлетворительно - от 55% до 75% правильных ответов;

Неудовлетворительно - менее 55% правильных ответов.