

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Золотухина Елена Автономова  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 27.05.2026 16:55:53  
Уникальный программный ключ:  
ed74cad8f1c19aa426b59e780a391b3e6ee2e1026402f1b3f388bce49d1d570e

Автономная некоммерческая организация высшего образования  
«Московский региональный социально-экономический институт»

Программа одобрена  
Ученым советом МРСЭИ  
Протокол №10 от 22.05.2026 г.

Утверждаю

Ректор  Золотухина Е.Н.

22.05.2026 г.



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)  
Б1.О.37 Финансовый менеджмент**

**Направление подготовки  
38.03.01 Экономика**

**Профиль Бухгалтерский учет и финансовый мониторинг**

Квалификация (степень) выпускника бакалавр  
Форма обучения – очная, очно-заочная

Рабочая программа дисциплины (модуля) «**Финансовый менеджмент**» разработана на основании:

– федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954;

– учебного плана по основной профессиональной образовательной программе высшего образования Бухгалтерский учет и финансовый мониторинг по направлению подготовки 38.03.01 Экономика,

– профессионального стандарта «Бухгалтер», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 21 февраля 2019 г. № 103н,

– профессионального стандарта «Специалист по финансовому мониторингу (в сфере противодействия легализации доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма)», утвержденного приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 24 июля 2015 г. № 512н.

Рабочая программа дисциплины (модуля) разработана:

Кузнецова Е.А. – к.э.н., доцент кафедры экономики и управления

Рецензенты:

Абакарова П.М. – к.э.н., доцент кафедры экономики и управления

Дадашев А.З. - д.э.н., профессор кафедры управления Государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования Московской области «Академия социального управления»

Рабочая программа дисциплины (модуля) обсуждена и утверждена на заседании кафедры экономики и управления

Протокол № 10 от 22.05.2026 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

<a href="#">1. Цели и задачи дисциплины (модуля)</a> .....	4
2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП.....	4
3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы (разделяется по формам обучения).....	6
5. Содержание дисциплины (модуля).....	7
6. Самостоятельная работа студентов (СРС).....	9
7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля) .....	10
8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля).....	11
9. Образовательные технологии.....	13
10. Оценочные средства (ОС).....	14
11. Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями.....	65
12. Лист регистрации изменений.....	67

### 1. Цели и задачи дисциплины (модуля)

Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» (далее – дисциплина) является формирование у обучающихся современного финансово-экономического мышления, позволяющего принимать эффективные управленческие решения в сфере финансов и обеспечивать их на уровне компаний.

Задачи дисциплины:

- изучение фундаментальных положений управления финансовой деятельности хозяйствующего субъекта в современных условиях;
- рассмотрение сущности, функций и целей финансового менеджмента в меняющихся российских условиях хозяйствования;
- освоение методологических основ формирования современного финансового менеджмента и систем его обеспечения;
- овладение основными методологическими подходами разработки и реализации финансовой корпоративной стратегии;
- овладение методами финансового управления активами, капиталом, инвестициями и денежными потоками организации;
- приобретение навыков управления финансовыми рисками и антикризисного управления коммерческой организацией.

### 2. Место дисциплины(модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина относится к дисциплинам обязательной части блока Б1. Дисциплины (модули) учебного плана по основной профессиональной образовательной программе высшего образования Бухгалтерский учет и финансовый мониторинг по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Дисциплина имеет логическую и содержательно-методическую связь с основными дисциплинами ОПОП бакалавриата. Знания, умения, навыки и компетенции, полученные обучающимися при изучении данной дисциплины, находят широкое применение в творческой и научно-исследовательской деятельности, при подготовке курсовых работ и выпускной квалификационной работы.

Дисциплина изучается на 3 курсе в 6 семестре по очной форме обучения и на 4 курсе в 7 семестре по очно-заочной форме обучения, форма промежуточной аттестации – экзамен.

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

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты:

Категория компетенций	Код и формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Код и наименование результата обучения
Общепрофессиональная компетенция	ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.И-2 Критически сопоставляет альтернативные варианты решения поставленных профессиональных задач, разрабатывает и обосновывает способы их решения с учётом критериев экономической эффективности,	ОПК-4.И-2.3-1 Знает теоретические основы принятия управленческих решений, методы экономического и финансового их обоснования
			ОПК-4.И-2.У-1 Умеет осуществлять экономически и

		оценки рисков и возможных социально-экономических последствий	финансово обоснованный выбор метода принятия управленческих решений для различных ситуаций с учетом факторов времени и риска ОПК-4.И-2.У-2 Умеет оценивать возможные варианты решения проблемы, сравнивая достоинства и недостатки каждой альтернативы и объективно анализируя вероятные результаты и эффективность их реализации
--	--	---	---

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

- теоретическую сущность, функции и основные принципы организации финансового менеджмента, его информационное обеспечение;
- современные методы анализа финансовой и управленческой отчетности;
- современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие финансовую деятельность хозяйствующих субъектов;
- основные этапы эволюции управленческой мысли;

уметь:

- использовать базовые ценности финансового менеджмента и готовность опираться на них в своем личностном и профессиональном развитии;
- применять современные методики оценки эффективности реализации корпоративной стратегии;
- оценивать условия и последствия принимаемых организационно-управленческих решений;
- пользоваться нормативно-правовыми документами в своей деятельности;

владеть:

- культурой мышления, способностью к восприятию, обобщению и анализу информации, постановке цели и выбору путей ее достижения;
- методами формирования стратегии и тактики управления финансовой и инвестиционной деятельностью;
- навыками обоснованного выбора метода финансирования деятельности организации с учетом внутренних возможностей и факторов внешней среды;
- способностью анализировать взаимосвязи между функциональными стратегиями компаний с целью подготовки сбалансированных управленческих решений;
- способностью эффективно организовать групповую работу на основе знания основных принципов финансового менеджмента.

#### 4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы (разделяется по формам

**обучения)**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 часов). Форма промежуточной аттестации – экзамен.

**Очная форма обучения**

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		6			
<b>Аудиторные занятия (контактная работа)</b>	64	64			
В том числе:	-	-		-	-
Лекции (Л)	32	32			
Практические занятия (ПЗ)	32	32			
Семинары (С)					
Лабораторные работы (ЛР)					
<b>Самостоятельная работа (всего)*</b>	80	80			
Вид промежуточной аттестации <i>экзамен</i>	36	36			
Общая трудоемкость:	часы	180	180		
	зачетные единицы	5	5		

**Очно-заочная форма обучения**

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		7			
<b>Аудиторные занятия (контактная работа)</b>	36	36			
В том числе:	-	-		-	-
Лекции (Л)	16	16			
Практические занятия (ПЗ)	20	20			
Семинары (С)					
Лабораторные работы (ЛР)					
<b>Самостоятельная работа (всего)*</b>	108	108			
Вид промежуточной аттестации <i>экзамен</i>	36	36			
Общая трудоемкость:	часы	180	180		
	зачетные единицы	5	5		

\* для обучающихся по индивидуальному учебному плану количество часов контактной и самостоятельной работы устанавливается индивидуальным учебным планом<sup>1</sup>.

Дисциплина реализуется посредством проведения учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся). В соответствии с рабочей программой и тематическим планом изучение дисциплины проходит в форме контактной работы обучающихся с преподавателем и самостоятельной работы обучающихся. При реализации дисциплины предусмотрена аудиторная контактная работа и внеаудиторная контактная работа посредством электронной информационно-образовательной

<sup>1</sup>для обучающихся по индивидуальному учебному плану – учебному плану, обеспечивающему освоение соответствующей образовательной программы на основе индивидуализации ее содержания с учетом особенностей и образовательных потребностей конкретного обучающегося (в том числе при ускоренном обучении, для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, для лиц, зачисленных для продолжения обучения в соответствии с частью 5 статьи 5 Федерального закона от 05.05.2014 №84-ФЗ «Об особенностях правового регулирования отношений в сфере образования в связи с принятием в Российскую Федерацию Республики Крым и образованием в составе Российской Федерации новых субъектов – Республики Крым и города федерального значения Севастополя и о внесении изменений в Федеральный закон «Об образовании в Российской Федерации»).

среды. Учебный процесс в аудитории осуществляется в форме лекций и практических занятий. В лекциях раскрываются основные темы, которые входят в рабочую программу. На практических занятиях более подробно изучается программный материал в плоскости отработки практических умений и навыков и усвоения тем. Внеаудиторная контактная работа включает в себя проведение текущего контроля успеваемости в электронной информационно-образовательной среде.

### 5. Содержание дисциплины (модуля)

#### Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

##### *Очная форма обучения*

Раздел, тема	Виды учебной работы, академических часов					
	Всего	Самостоятельная работа	Контактная работа обучающихся с преподавателем			
			Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Практические занятия
Раздел 1. Концептуальные основы финансового менеджмента	72	40	32	16		16
Раздел 2. Управление финансовыми ресурсами и финансовыми рисками	72	40	32	16		16
<b>Контроль, промежуточная аттестация</b>	<b>36</b>					
<b>Общий объем, часов</b>	<b>180</b>	<b>80</b>	<b>64</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>32</b>
<b>Форма промежуточной аттестации</b>	<b>экзамен</b>					

##### *Очно-заочная форма обучения*

Раздел, тема	Виды учебной работы, академических часов					
	Всего	Самостоятельная работа	Контактная работа обучающихся с преподавателем			
			Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Практические занятия
Раздел 1. Концептуальные основы финансового менеджмента	72	56	18	8		10
Раздел 2. Управление финансовыми ресурсами и финансовыми рисками	72	56	18	8		10
<b>Контроль, промежуточная аттестация</b>	<b>36</b>					
<b>Общий объем, часов</b>	<b>180</b>	<b>108</b>	<b>36</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b>Форма промежуточной аттестации</b>	<b>экзамен</b>					

### Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам)

Наименование разделов (тем) дисциплины	Содержание раздела (тем)
<p>Раздел 1. Концептуальные основы финансового менеджмента</p>	<p>Понятие и система обеспечения финансового менеджмента. Финансовый менеджмент и его роль в системе управления компанией. Цель, задачи и механизм финансового менеджмента. Объекты и субъекты финансового менеджмента. Правовые аспекты функционирования компаний в рыночной среде.</p> <p>Финансовый анализ, планирование и контроль. Анализ финансовой и управленческой отчетности в системе управления компанией. Методический инструментарий финансовых вычислений. Финансовое планирование и бюджетирование. Система внутреннего финансового контроля и контроллинга.</p> <p>Финансовый менеджмент в управлении корпоративной стратегией. Финансовая стратегия как инструмент корпоративного управления. Методы разработки финансовой стратегии организации. Оценка финансовой стратегии и управление ее реализацией.</p> <p>Управление активами. Общие основы управления активами фирмы. Экономическая сущность и классификация активов коммерческой организации. Анализ оборотных активов.</p> <p>Управление внеоборотными активами.</p> <p>Управление денежными потоками. Общие основы управления денежными потоками фирмы. Экономическая сущность и классификация денежных потоков. Анализ денежных потоков. Планирование и методы оптимизации денежных потоков.</p> <p>Управление капиталом. Основы управления капиталом компании. Анализ затрат на капитал. Управление стоимостью капитала компании. Долгосрочные источники финансирования и управление структурой капитала. Оценка и управление стоимостью компании.</p>
<p>Раздел 2. Управление финансовыми ресурсами и финансовыми рисками</p>	<p>Управление инвестициями. Общие основы управления инвестициями коммерческой организации. Экономическая сущность и классификация инвестиций. Управление реальными инвестициями. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими. Оценка акций и облигаций. Дивидендная политика корпорации. Оценка производных финансовых активов.</p> <p>Управление затратами и финансовыми результатами деятельности компании. Управление затратами. Управление операционной прибылью. Управление рентабельностью и финансовой устойчивостью компании.</p> <p>Управление финансовыми рисками в системе финансового менеджмента. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков организации. Сущность и задачи управления финансовыми рисками. Методический инструментарий оценки уровня финансового риска. Особенности интегральной оценки риска реальных</p>

	<p>инвестиционных проектов. Механизмы нейтрализации финансовых рисков.</p> <p>Антикризисное финансовое управление. Сущность, особенности и задачи антикризисного финансового управления. Диагностика финансового кризиса коммерческой организации. Финансовое управление процессами стабилизации, реорганизации и ликвидации фирмы.</p> <p>Управление финансовой безопасностью. Понятие финансовой безопасности коммерческой организации. Сущность и задачи управления финансовой безопасностью организации. Управление финансовыми инновациями.</p> <p>Использование современных финансовых инструментов.</p>
--	--

## **6. Самостоятельная работа студентов (СРС)**

### **6.1 Виды самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

Тема/Раздел	Индекс индикатора формируемой компетенции	Виды самостоятельной работы обучающихся	Количество часов	
			ОФО	ОЗФО
Раздел 1. Концептуальные основы финансового менеджмента	ОПК-4.И-2.	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Подготовка доклада Подготовка к тестированию Выполнение заданий	40	56
Раздел 2. Управление финансовыми ресурсами и финансовыми рисками	ОПК-4.И-2.	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Подготовка доклада Подготовка к тестированию Выполнение заданий	40	56

### **6.2. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов**

Самостоятельная работа студентов – это процесс активного, целенаправленного приобретения студентом новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя, характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Цели самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;
- развитие познавательных способностей, активности студентов, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений и академических навыков.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики.

Технология организации самостоятельной работы студентов включает использование информационных и материально-технических ресурсов образовательного учреждения.

Перед выполнением обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель может проводить инструктаж по выполнению задания. В инструктаж включается:

- цель и содержание задания;
- сроки выполнения;
- ориентировочный объем работы;
- основные требования к результатам работы и критерии оценки;
- возможные типичные ошибки при выполнении.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Студенты должны подходить к самостоятельной работе как к наиважнейшему средству закрепления и развития теоретических знаний, выработке единства взглядов на отдельные вопросы курса, приобретения определенных навыков и использования профессиональной литературы.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств;
- выполнять домашние задания по указанию преподавателя.

## **7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)**

### **а) основная литература**

Финансовый менеджмент : учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 358 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18205-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534525>

Лукаевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукаевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/544902>

Синицкая, Н. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Н. Я. Синицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 176 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18865-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/551837>

Финансовый менеджмент : учебник для вузов / под редакцией Г. Б. Поляка. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 358 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18205-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534525>

Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 259 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16480-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536450>

### **б) дополнительная литература**

Лукаевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукаевич. — 4-е изд., перераб. и доп. —

Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510822>

Лукаевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукаевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/514817>

Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536648>

в) программное обеспечение

В процессе изучения дисциплины используются офисный пакет Microsoft Office (Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel, Microsoft Office PowerPoint) программа для просмотра и чтения файлов PDF AdobeAcrobatReader, программа для воспроизведения флэш-анимации в браузерах AdobeFlashPlayer, браузеры Google Chrome, Opera, Антивирус Касперского и DrWeb, программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro, программа для создания электронного учебника SunRavBookOfficeSunRav TestOfficePro.

г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

- Образовательная платформа Юрайт [urait.ru](http://urait.ru)
- Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" – <http://window.edu.ru/>
- <https://www.rsl.ru> – Российская Государственная Библиотека
- <https://link.springer.com> – Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink
- <https://zbmath.org> – Международная реферативная база данных научных изданий zbMATH
- Университетская информационная система РОССИЯ – <https://uisrussia.msu.ru/index.php> – тематическая электронная библиотека и база для исследований и учебных курсов в области экономики, управления, социологии, лингвистики, философии, филологии, международных отношений и других гуманитарных наук.
- Федеральный образовательный портал «Экономика Социология Менеджмент» – <http://ecsocman.hse.ru>
- Государственная система правовой информации – официальный интернет-портал правовой информации – <http://pravo.gov.ru/>

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)**

Институт располагает помещениями, которые представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Института.

Институт обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства.

При использовании в образовательном процессе печатных изданий библиотечный фонд укомплектован печатными изданиями из расчета не менее 0,25 экземпляра каждого из изданий, указанных в рабочих программах дисциплин (модулей), программах практик, на

одного обучающегося из числа лиц, одновременно осваивающих соответствующую дисциплину (модуль), проходящих соответствующую практику.

Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ), в том числе в случае применения электронного обучения, дистанционных образовательных технологий, к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, состав которых определяется в рабочих программах дисциплин (модулей) и подлежит обновлению (при необходимости).

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Кабинет финансов, денежного обращения и кредита

(для проведения лекций и практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации)

54 учебных места, рабочее место преподавателя, мультимедийный проектор, ноутбук, интерактивная доска, учебная доска, экран, наглядные учебные пособия по дисциплине, плакаты, дидактические средства обучения

Office Professional Plus 2016 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access), основание Акт предоставления прав № Tr035773 от 22 июля 2016 года, АО «СофтЛайн Трейд»

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013

Google Chrome – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бессрочно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бессрочно

Читальный зал

(для проведения самостоятельной работы студентов)

30 учебных мест,

5 ноутбуков с выходом в интернет

OfficeProfessionalPlus 2016 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS PowerPoint, MS Access), основание Акт предоставления прав № Tr035773 от 22 июля 2016 года, АО «СофтЛайн Трейд»

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013

GoogleChrome – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бессрочно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бессрочно

Кабинет информатики

(для проведения самостоятельной работы студентов, для выполнения курсовых работ, групповых и индивидуальных консультаций)

16 учебных мест, рабочее место преподавателя, 14 персональных компьютеров с выходом в интернет, магнитно-маркерная доска, мультимедийный проектор, ноутбук, принтер, экран, наглядные учебные пособия по дисциплине, плакаты, дидактические средства обучения

WindowsProfessional 7 RussianUpgradeAcademic OPEN, основание: MicrosoftOpenLicense Лицензия № 49155852, авторизационный номер лицензианта 69123958ZZE1310

WindowsProfessional 8.1 RussianUpgrade OLP NL AcademicEdition, Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайн Трейд"

WindowsRemoteDesktopServices CAL 2012 Russian OLP NL AcademicEditionUser CAL, основание Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайн Трейд"

Office Professional Plus 2013 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access), основание Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайнТрейд"

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013.

GoogleChrome – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бессрочно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бессрочно

## **9. Образовательные технологии**

Учебный процесс при преподавании курса основывается на использовании традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий. Традиционные образовательные технологии представлены лекциями и семинарскими (практическими) занятиями. Инновационные образовательные технологии используются в виде широкого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы студентов в информационной образовательной среде.

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана.

На первой лекции лектор обязан предупредить студентов, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству студентов на самостоятельное изучение материала.

Семинарские (практические занятия) представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование студентов по соответствующим темам курса.

Активность на практических занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание практических заданий входит в накопленную оценку.

В смешанном обучении с применением ДОТ студенты могут участвовать в синхронных занятиях семинарского типа в формате вебинаров и/или видеоконференций.

В смешанном обучении с применением ДОТ студенты могут осваивать лекционный материал в асинхронном режиме, готовить вопросы к синхронным семинарским (практическим) занятиям.

Для асинхронных занятий применяется следующая методика:

- повторение и закрепление предыдущей темы (раздела);
- изучение базовой и дополнительной рекомендуемой литературы, просмотр (прослушивание) медиаматериалов к новой теме (разделу);

- тезисное конспектирование ключевых положений, терминологии, алгоритмов;
- самостоятельная проверка освоения материала через интерактивный фонд оценочных средств (тесты);
- выполнение рекомендуемых заданий;
- фиксация возникающих вопросов и затруднений.

## 10. Оценочные средства (ОС)

### 10.1 Описание используемых образовательных технологий и оценки уровней результатов обучения

Индикатор	Образовательный результат	Способ измерения
<b>ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности</b>		
ОПК-4.И-2 Критически сопоставляет альтернативные варианты решения поставленных профессиональных задач, разрабатывает и обосновывает способы их решения с учётом критериев экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий	ОПК-4.И-2.3-1 Знает теоретические основы принятия управленческих решений, методы экономического и финансового их обоснования	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование
	ОПК-4.И-2.У-1 Умеет осуществлять экономически и финансово обоснованный выбор метода принятия управленческих решений для различных ситуаций с учетом факторов времени и риска ОПК-4.И-2.У-2 Умеет оценивать возможные варианты решения проблемы, сравнивая достоинства и недостатки каждой альтернативы и объективно анализируя вероятные результаты и эффективность их реализации	Тестирование Выполнение заданий

### 10.2 Критерии и шкалы интегрированной оценки уровня сформированности компетенций

Критерии Оценка	Шкала уровня сформированности компетенции			
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имеют место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности.	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки
Наличие умений	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имеют место грубые ошибки.	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с некоторыми погрешностями. Выполнены все задания в полном объёме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные и дополнительные задачи без ошибок и погрешностей. Выполнены все задания в полном объеме без недочетов.
Наличие навыков	При решении	Имеется	Продемонстрирован	Продемонстрирован

(владение опытом)	стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имеют место грубые ошибки	минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами.	ы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами.	аны все основные умения. Решены все основные и дополнительные задачи без ошибок и погрешностей. Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач.
Характеристика сформированности компетенции	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач. Требуется повторное обучения.	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач, но требуется дополнительная практика по большинству профессиональных задач.	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных профессиональных задач.	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных профессиональных задач.
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Минимально допустимый (пороговый)	Средний	Высокий

### 10.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

Код и содержание компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения	Этапы формирования компетенций
ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности	ОПК-4.И-2 Критически сопоставляет альтернативные варианты решения поставленных профессиональных задач, разрабатывает и обосновывает способы их решения с учётом критериев экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий	ОПК-4.И-2.3-1 Знает теоретические основы принятия управленческих решений, методы экономического и финансового их обоснования	Этап формирования знаний
		ОПК-4.И-2.У-1 Умеет осуществлять экономически и финансово обоснованный выбор метода принятия управленческих решений для различных ситуаций с учетом факторов времени и риска ОПК-4.И-2.У-2 Умеет оценивать	Этап формирования умений

		возможные варианты решения проблемы, сравнивая достоинства и недостатки каждой альтернативы и объективно анализируя вероятные результаты и эффективность их реализации	
--	--	--	--

#### Перечень вопросов к экзамену

Экзамен – форма оценки сформированности общих и профессиональных компетенций или их совокупности по итогам изучения дисциплины (модуля) / практике или ее части. Результаты сдачи экзаменов оцениваются отметкой «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно». Форма проведения экзамена устанавливается преподавателем по дисциплине. Все основные вопросы распределяются по экзаменационным билетам. Перечень вопросов, количество вопросов в билете и их распределение по билетам утверждаются на заседании кафедры. Билеты должны быть подписаны экзаменатором и заведующим кафедрой. Каждому студенту независимо от того, который раз сдается экзамен, должна быть предоставлена возможность случайным образом получить один из экзаменационных билетов. Структура и содержание дополнительных экзаменационных заданий определяется преподавателем, ответственным за чтение курса. Экзаменационные задания могут быть подготовлены в форме открытых вопросов, тестов и практических заданий.

При устной форме экзамена экзаменатору предоставляется право задавать студенту по программе курса дополнительные вопросы в рамках отведенного для ответа на экзамене временного норматива. При этом каждый студент в процессе занятий и консультаций должен быть ознакомлен с программой курса, содержанием минимальных требований, которым необходимо удовлетворять для получения положительной оценки по курсу, и критериями дифференциации оценки.

1. Финансовый менеджмент и его роль в системе управления компанией.
2. Цель, задачи и механизм финансового менеджмента.
3. Объекты и субъекты финансового менеджмента.
4. Правовые аспекты функционирования компаний в рыночной среде.
5. Анализ финансовой и управленческой отчетности в системе управления компанией.
6. Методический инструментарий финансовых вычислений.
7. Финансовое планирование и бюджетирование.
8. Система внутреннего финансового контроля и контроллинга.
9. Финансовая стратегия как инструмент корпоративного управления.
10. Методы разработки финансовой стратегии организации.
11. Оценка финансовой стратегии и управление ее реализацией
12. Общие основы управления активами фирмы.
13. Экономическая сущность и классификация активов коммерческой организации.
14. Анализ оборотных активов.
15. Управление внеоборотными активами.
16. Общие основы управления денежными потоками фирмы.
17. Экономическая сущность и классификация денежных потоков.
18. Анализ денежных потоков.
19. Планирование и методы оптимизации денежных потоков.
20. Основы управления капиталом компании.
21. Анализ затрат на капитал.
22. Управление стоимостью капитала компании.

23. Долгосрочные источники финансирования и управление структурой капитала.
24. Оценка и управление стоимостью компании.
25. Общие основы управления инвестициями коммерческой организации.
26. Экономическая сущность и классификация инвестиций.
27. Управление реальными инвестициями. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
28. Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими. Оценка акций и облигаций.
29. Дивидендная политика корпорации.
30. Оценка производных финансовых активов.
31. Управление затратами компании.
32. Управление операционной прибылью компании.
33. Управление рентабельностью и финансовой устойчивостью компании.
34. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков организации.
35. Сущность и задачи управления финансовыми рисками.
36. Методический инструментарий оценки уровня финансового риска.
37. Особенности интегральной оценки риска реальных инвестиционных проектов.
38. Механизмы нейтрализации финансовых рисков.
39. Сущность, особенности и задачи антикризисного финансового управления.
40. Диагностика финансового кризиса коммерческой организации.
41. Финансовое управление процессами стабилизации, реорганизации и ликвидации фирмы.
42. Понятие финансовой безопасности коммерческой организации.
43. Сущность и задачи управления финансовой безопасностью организации.
44. Управление финансовыми инновациями.
45. Использование современных финансовых инструментов в управлении финансовыми инновациями.

Критерии оценивания:

- правильность ответа на вопрос;
- полнота ответа;
- степень понимания содержания предмета;
- логика и аргументированность изложения материала;
- логика и аргументированность изложения;
- приведение примеров, демонстрирующих умение и владение полученными знаниями по темам дисциплины в раскрытии поставленных вопросов;
- культура ответа.

Описание шкалы оценивания

Оценка «отлично» ставится студенту, если он не только точно и грамотно сформулировал ответ на вопросы билета, но и продемонстрировал сформированность соответствующих компетенций, продемонстрировал способность приводить примеры, аргументировать выводы, формулируемые при ответе. Кроме того, студент должен правильно ответить на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «хорошо» ставится студенту, который в целом вполне правильно сформулировал ответ на вопрос, но не смог проиллюстрировать свой ответ примерами, провести параллели с современным состоянием данного вопроса.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, если он не совсем точно дает определения и не может ответить точно на дополнительные вопросы преподавателя.

В противном случае студент получает оценку «неудовлетворительно».

#### **10.4 Оценочные средства для оценки текущей успеваемости студентов**

Характеристика ОС для обеспечения текущего контроля по дисциплине

Тема/Раздел	Индекс индикатора формируемой компетенции	ОС	Содержание задания
Раздел 1. Концептуальные основы финансового менеджмента	ОПК-4.И-2.	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий
Раздел 2. Управление финансовыми ресурсами и финансовыми рисками	ОПК-4.И-2.	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий

#### Перечень вопросов к устному опросу

Устный опрос призван сформировать знания по дисциплине. Подготовка к устному опросу осуществляется в ходе самостоятельной работы и включает в себя изучение материала по вопросам предстоящего опроса. Помимо основного материала студент должен изучить рекомендованную литературу и информацию по теме, в том числе с использованием Интернет-ресурсов. Опрос предполагает устный ответ на основной и несколько дополнительных вопросов преподавателя или группы. Ответ должен представлять собой развернутое, связанное, логически выстроенное сообщение.

Раздел 1. Концептуальные основы финансового менеджмента

Каковы цель и задачи финансового менеджмента?

Охарактеризуйте субъект и объект управления в финансовом менеджменте.

На основе каких научных дисциплин сформировался финансовый менеджмент?

Выделите основные этапы эволюции финансового менеджмента.

Какие подсистемы и элементы включаются в систему управления финансами хозяйствующих субъектов?

Какие органы государственной власти и управлений регулируют финансово-хозяйственную деятельность компаний в России?

Оцените справедливость следующих высказываний:

теория финансов базируется на финансовом менеджменте;

главная цель финансового менеджмента – максимизация благосостояния акционеров;

одна из функций финансового менеджмента – управление ликвидностью компании;

ведущий принцип финансового менеджмента – надежность.

Оцените справедливость следующих высказываний;

правовое регулирование финансового менеджмента включает три уровня;

первым уровнем правового регулирования финансового менеджмента является законодательный уровень, включающий кодексы и федеральные законы;

система управления финансами хозяйствующего субъекта включает управляющую и управляемую подсистемы;

финансовый инструментарий относится к управляемой подсистеме системы управления финансами.

Оцените справедливость следующих высказываний:

финансовые отношения включаются в управляющую подсистему системы управления финансами;

управляющая подсистема – ведущая в системе управления финансами;

управляемая подсистема служит вторичной, но не второстепенной в системе управления финансами;

финансовый менеджмент как самостоятельное научное направление сформировался в XIX в.

Оцените справедливость следующих высказываний:  
ликвидность, как одна из целей финансового менеджмента, заключается в получении дохода на вложенный капитал;  
бухгалтерский учет обеспечивает менеджеров финансовой информацией;  
неоклассическая теория финансов раскрывает общие закономерности и подходы к управлению социально-экономической системой;  
основу правовой среды финансового менеджмента формируют законодательные акты в области предпринимательской деятельности и налогового регулирования.

Оцените справедливость следующих высказываний:  
неоклассическая теория финансов исследует вопросы формирования и эффективного управления публичными финансами;  
классическая теория финансов исследует вопросы формирования и эффективного управления корпоративными финансами.

Что представляет собой финансовое планирование и какова его цель?

Объясните, в чем отличие планирования от прогнозирования.

Каковы сущность и виды контроля?

Расскажите об особенностях стратегического и оперативного контроллинга.

Назовите основные принципы планирования.

Что выступает объектом контроллинга?

Определите справедливость следующих высказываний:

контроль и контроллинг являются синонимами;  
вертикальный и горизонтальный анализ относятся к качественным методам финансового анализа;  
трендовый анализ используется для прогнозирования ключевых показателей финансово-хозяйственной деятельности компании;  
метод цепных подстановок заключается в постепенном переходе от исходной к конечной модели.

Определите справедливость следующих высказываний:

в качестве центра выручки может выступать производственный цех;  
к центрам прибыли можно отнести дивизионы;  
центры ответственности являются субъектами контроллинга;  
контроллинг подразделяется на стратегический и оперативный.

Определите справедливость следующих высказываний:

оперативный контроллинг ориентирован на выживание компании в долгосрочной перспективе;  
стратегический контроллинг является ведущим по отношению к оперативному контроллингу;  
своевременность, простота, гибкость, экономичность – принципы внутреннего финансового контроля;  
планирование и прогнозирование отличаются друг от друга по временному фактору;  
оперативное финансовое планирование заключается в разработке задач на краткосрочный период.

Каковы принципы разработки корпоративной стратегии?

В чем проявляется роль финансового менеджмента в формировании и реализации корпоративной стратегии компании?

Какие методы формирования и реализации финансовой стратегии организации вы знаете?

Какие показатели характеризуют эффективность реализации финансовой стратегии?

Перечислите особенности эвристических методов при разработке финансовой стратегии компании.

Оцените справедливость следующих высказываний:

к показателям деловой активности относится рентабельность продаж;  
для исследования финансовой устойчивости компании рассчитывают коэффициент автономии и финансовый леверидж;

продолжительность одного оборота дебиторской задолженности рассчитывается как отношение выручки от продаж к средней величине дебиторской задолженности;  
коэффициент оборачиваемости оборотных активов определяется как отношение выручки от продаж к средней величине оборотных активов.

Оцените справедливость следующих высказываний:

коэффициент финансовой независимости не может быть больше коэффициента автономии;  
отрицательное значение рентабельности активов свидетельствует о наличии убытков в компании;

средний возраст запасов рассчитывается в днях;

продолжительность одного оборота кредиторской задолженности рассчитывается в оборотах.

Оцените справедливость следующих высказываний:

финансовая стратегия разрабатывается в компании на долгосрочный период;

коэффициент текущей ликвидности должен иметь значение не ниже 0,25;

коэффициент автономии должен быть менее 0,5;

разработка финансовой стратегии начинается с анализа внутренней и внешней среды компании.

Оцените справедливость следующих высказываний:

PEST-анализ используется для анализа внешней и внутренней среды компании;

SPACE-анализ позволяет исследовать возможности, угрозы, сильные и слабые стороны компании;

SWOT-анализ включает исследование стратегического потенциала компании, условий для развития бизнеса, рыночных условий и конкурентных преимуществ.

Что включается в состав оборотных и внеоборотных активов организации?

Назовите показатели оценки эффективности использования оборотных активов.

Как рассчитать оптимальный средний размер заказа?

Как определить влияние экстенсивности и интенсивности использования оборотных активов на динамику выручки от продаж?

Что характеризует операционный цикл?

В чем заключается различие между операционным и финансовым циклом?

Оцените справедливость следующих высказываний:

если коэффициент оборачиваемости оборотных активов компании за год составил 1,2 оборота, то продолжительность одного оборота оборотных активов равна 300 дней;

фондоёмкость является обратным показателем фондоотдачи;

фондовооруженность определяется как отношение затрат труда к средней величине основных средств;

финансовый цикл больше продолжительности операционного цикла.

Оцените справедливость следующих высказываний:

операционный цикл определяется как сумма среднего возраста запасов и продолжительности оборота дебиторской задолженности;

оптимальный размер заказа прямо пропорционален объему производственного потребления, расходов по транспортировке и обратно пропорционален расходам по хранению запасов;

периодичность поставки товарно-материальных ценностей определяется отношением объема производственного потребления к оптимальному размеру поставки;

если продолжительность операционного цикла равна 115 дней, продолжительность одного оборота кредиторской задолженности – 45 дней, то продолжительность финансового цикла равна 70 дней.

Оцените справедливость следующих высказываний:

если в компании А продолжительность одного оборота дебиторской задолженности равна 45 дней, в компании Б – 30 дней, то при прочих равных условиях кредитная политика более эффективна в компании А;

фондорентабельность показывает величину чистой прибыли, приходящейся на один рубль оборотных активов компании;

к медленно реализуемым активам относятся внеоборотные активы;

коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами должен иметь значение меньше 0,1.

Оцените справедливость следующих высказываний:

величина собственных оборотных средств рассчитывается как разность между текущими активами и текущими обязательствами;

для оценки стоимости воспроизводства основных средств в современных условиях используется восстановительная стоимость;

в бухгалтерском балансе основные средства отражаются по полной первоначальной стоимости;

для оценки стоимости основных средств с учетом начисленной амортизации используется остаточная стоимость;

для укрепления материально-технической базы компании необходимо, чтобы коэффициент обновления основных средств превышал коэффициент их выбытия.

Что представляет собой денежный поток?

В чем заключается различие между прямым и косвенным методами анализа денежных потоков?

Какие показатели характеризуют эффективность денежных потоков?

Что показывает и как рассчитывается коэффициент платежеспособности?

Какие методы существуют для оптимизации кассового остатка денежных средств?

Оцените справедливость следующих высказываний:

денежный поток представляет собой движение денежных средств во времени;

чистый денежный поток характеризует приток денежных средств в компанию;

модель Баумоля используется для оптимизации кассового остатка денежной наличности;

в модели Миллера – Орра выделяется два вида издержек, связанных с формированием денежных средств в кассе; транзакционные издержки, связанные с совершением сделок; альтернативные издержки, связанные с потерей процентного дохода при хранении денежных активов в банке на расчетном счете.

Оцените справедливость следующих высказываний:

коэффициент платежеспособности представляет собой соотношение положительного и отрицательного денежного потока;

отрицательный денежный поток представляет собой отток денежных средств;

трендовый анализ заключается в исследовании структуры денежных средств;

горизонтальный анализ заключается в исследовании динамики денежных средств.

Оцените справедливость следующих высказываний:

вертикальный анализ заключается в исследовании основной тенденции в движении денежных средств и их прогнозировании;

увеличение кредиторской задолженности при прочих равных условиях приводит к росту чистой прибыли компании;

увеличение запасов при прочих равных условиях приводит к увеличению чистой прибыли компании;

увеличение внеоборотных активов при прочих равных условиях приводит к увеличению чистой прибыли компании.

Оцените справедливость следующих высказываний:

затраты на производство продукции формируют положительный денежный поток;

выручка от продаж формирует положительный денежный поток;

уплата процентов по выданным кредитам формирует отрицательный денежный поток;

получение краткосрочных кредитов относится к финансовой деятельности.

Оцените справедливость следующих высказываний:

продажа внеоборотных активов коммерческой организации относится к текущей деятельности;

продажа готовой продукции относится к операционной деятельности.

В чем заключается экономический смысл эффекта финансового рычага?

Что представляет собой капитал и какие его виды вы знаете?

Какие методы используются для оптимизации структуры капитала?

Что представляет собой стоимость капитала?

Какие методы используют для оценки стоимости компании?

На основании представленной таблицы охарактеризуйте ключевые цели оценки инвестиционной стоимости компании для различных экономических субъектов.

Оцените справедливость следующих высказываний:

капитал есть самовозрастающая стоимость;

капитал привлекается только на заемной основе;

коэффициент автономии характеризует структуру капитала;

WACC характеризует стоимость собственных источников финансирования.

Оцените справедливость следующих высказываний:

эффект финансового рычага используется для оптимизации структуры капитала;

финансовый леверидж представляет собой отношение собственного капитала к заемному капиталу;

собственный капитал и долгосрочные обязательства образуют заемный капитал;

долгосрочные и краткосрочные обязательства образуют инвестированный капитал.

Оцените справедливость следующих высказываний:

при прочих равных условиях снижение WACC является положительной тенденцией;

увеличивать долю заемного капитала целесообразно до тех пор, пока эффект финансового рычага имеет неотрицательное значение;

доходный подход используется для оценки стоимости компании;

при использовании затратного метода оценка стоимости компании производится на основе определения стоимости строительства с учетом амортизации и добавления стоимости возмещения износа.

Оцените справедливость следующих высказываний:

величина капитала является относительным показателем и выражается в процентах;

стоимость капитала является абсолютным показателем и выражается в денежных единицах измерения;

стоимостью акционерного капитала является ставка дивиденда;

если компания эмитировала облигации на сумму 100 млн руб. с купонной ставкой 9% годовых, то 9% является стоимостью облигационного займа.

Раздел 2. Управление финансовыми ресурсами и финансовыми рисками

Каковы особенности осуществления реальных и финансовых инвестиций?

Назовите основные показатели оценки эффективности реальных инвестиций.

В чем заключается экономический смысл показателя «внутренняя норма рентабельности»?

Как рассчитывается доходность облигаций и акций?

Что представляет собой производный финансовый инструмент и какие его виды вы знаете?

В чем заключаются особенности опционных контрактов?

Оцените справедливость следующих высказываний:

инвестиционный проект является привлекательным для дисконтирования, если значение чистой приведенной стоимости отрицательно;

для осуществления инвестиций необходимо, чтобы внутренняя норма рентабельность была выше стоимости источников финансирования;

если чистая приведенная стоимость положительна, то индекс доходности инвестиций больше единицы;

дивиденды являются доходом, который выплачивают корпорации акционерам.

Оцените справедливость следующих высказываний:

дивиденды по обыкновенным акциям не могут быть ниже дивидендов по привилегированным акциям;

если рыночная стоимость акции ниже ее внутренней стоимости, то акция является непривлекательным объектом инвестирования;  
технократический подход к анализу ценных бумаг предусматривает исследование большого массива информации о движении рыночных курсов ценных бумаг;  
технократический подход целесообразно использовать для развивающихся рынков ценных бумаг.

Оцените справедливость следующих высказываний:  
с использованием модели CAPM определяется фактическая доходность капитальных финансовых активов;  
если требуемая доходность акции меньше фактической, то в данную ценную бумагу целесообразно инвестировать;  
если  $\rho$ -коэффициент имеет значение больше единицы, то уровень риска по данной ценной бумаге выше среднерыночного;  
для рынка в целом  $\rho$ -коэффициент всегда равен единице.

Оцените справедливость следующих высказываний:  
умеренный подход в осуществлении дивидендной политики предполагает, что дивиденды выплачиваются по остаточному принципу;  
модель Гордона используется для оценки внутренней стоимости облигаций;  
модель Гордона используется для оценки внутренней стоимости облигаций;  
модель УТМ используется для оценки текущей доходности облигаций;  
повышение  $\rho$ -коэффициента свидетельствует о снижении уровня риска по данной ценной бумаге.

Оцените справедливость следующих высказываний:  
внутреннюю стоимость облигации можно оценить на основе дисконтирования будущих денежных потоков, аккумулируемых данной ценной бумагой;  
оценка внутренней стоимости акций основана на оценке аннуитетов.

Что характеризует критический объем продаж и какими методами его можно определить?

Какой уровень запаса финансовой прочности считается достаточным для осуществления безопасной финансово-хозяйственной деятельности?

Назовите показатели эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Что представляет собой модель Дюпона и в каких целях она применяется?

Как рассчитывается коэффициент долгосрочной финансовой независимости и что он характеризует?

Какие типы финансовой устойчивости компании вы знаете?

Оцените справедливость следующих высказываний:  
по фактору зависимости от объемов производства затраты подразделяются на постоянные и переменные;  
постоянные затраты являются одинаковыми во всех производствах;  
административные затраты относятся к постоянным издержкам;  
расходы на сырье и материалы относятся к переменным затратам.

Оцените справедливость следующих высказываний:  
прибыль от продаж больше валовой прибыли на величину коммерческих и предпринимательских расходов;  
модель Дюпона используется для анализа финансовой устойчивости компании;  
рентабельность активов можно представить как произведение рентабельности продаж на коэффициент оборачиваемости активов;  
выделяется три типа финансовой устойчивости компании.

Оцените справедливость следующих высказываний:  
точка безубыточности показывает минимальный объем продаж, при котором нет ни прибыли, ни убытков;  
запас финансовой прочности рассчитывается как разность между фактическим и критическим объемом продаж;

маржинальный доход рассчитывается как разница между выручкой от продаж и совокупными затратами компании;

абсолютная финансовая устойчивость означает отсутствие каких-либо признаков финансовой несостоятельности в компании.

Оцените справедливость следующих высказываний:

неустойчивое финансовое состояние означает, что компания находится на грани банкротства; мультипликатор собственного капитала показывает, во сколько раз величина активов превышает собственный капитал компании;

величина собственных оборотных средств определяется как разность между текущими активами и текущими обязательствами;

для обеспечения устойчивой работы компании уровень запаса финансовой прочности должен иметь значение не ниже 20%.

Оцените справедливость следующих высказываний:

чем ниже значение операционного рычага, тем выше уровень операционного риска;

повышение значения операционного рычага свидетельствует об увеличении уровня операционного риска;

отрицательное значение коэффициента рентабельности активов свидетельствует о неэффективной деятельности компании;

для повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности компания должна увеличивать запасы товарно-материальных ценностей.

Что представляет собой риск и каковы его функции?

Какие методы оценки финансовых рисков вы можете назвать?

Перечислите способы нейтрализации финансовых рисков

Каковы достоинства и недостатки отказа от риска?

В чем заключаются особенности передачи рисков?

Оцените справедливость следующих высказываний:

для оценки уровня финансового риска используют коэффициент вариации и среднеквадратическое отклонение;

лимитирование как метод управления рисками предполагает разграничение системы прав, полномочий и ответственности таким образом, чтобы последствия рискованных ситуаций не оказывали влияние на ход реализации управленческого решения;

метод сценариев используется для анализа рисков финансового инвестирования;

метод «дерева решений» используется для анализа рисков реального инвестирования.

Оцените справедливость следующих высказываний:

$\beta$ -коэффициент используется для анализа уровня риска финансового инвестирования;

диверсификация является одним из методов нейтрализации рисков;

посредством диверсификации можно снизить только систематические риски;

отказ от рисков может привести к нейтрализации одних и возникновению других рисков.

Оцените справедливость следующих высказываний:

качественная оценка рисков означает расчет уровня риска;

количественная оценка рисков означает выявление рисков, присущих данному объекту инвестирования;

к зонам допустимого риска относятся только зоны минимального и повышенного риска;

в зоне недопустимого риска могут осуществлять инвестиционную деятельность умеренные инвесторы.

Оцените справедливость следующих высказываний:

для консервативных инвесторов является предпочтительной зона минимального риска;

самострахование предусматривает создание в компании собственных резервов для покрытия убытков,

при использовании метода сценариев коэффициент вариации рассчитывается как отношение среднего квадратического отклонения к средней величине чистой дисконтированной стоимости;

создание специальных структурных подразделений для выполнения рискованных проектов является одним из методов локализации рисков.

Какими свойствами должна обладать система антикризисного финансового управления?

Охарактеризуйте модель Альтмана для диагностики финансового состояния.

В чем заключается сущность финансового оздоровления как процедуры банкротства?

Какие полномочия переходят к внешнему управляющему при осуществлении процедуры внешнего управления?

В чем проявляется специфика конкурсного производства как процедуры банкротства?

Каковы особенности наблюдения как процедуры банкротства?

Оцените справедливость следующих высказываний:

главная задача антикризисного финансового менеджмента – предупреждение банкротства; к финансовой несостоятельности невозможно подготовиться;

принятие превентивных мер по предупреждению финансовой несостоятельности является наиболее эффективным направлением антикризисного финансового управления;

Z-счет Альтмана является самой распространенной моделью оценки вероятности банкротства в российской практике;

Z-счет Альтмана представляет собой пятифакторную модель.

Оцените справедливость следующих высказываний:

использовании относительных показателей;

мировое соглашение может применяться на любом этапе осуществления процедуры банкротства;

конкурсное производство может вводиться на срок до двух лет;

финансовое оздоровление как процедура банкротства направлено на восстановление платежеспособности должника и погашение его задолженности перед кредиторами в соответствии с утвержденным графиком.

Оцените справедливость следующих высказываний:

внешнее управление как процедура банкротства вводится на срок до двух лет;

санация и финансовое оздоровление применяются в практике антикризисного финансового управления как синонимы;

чем выше значение Z-счет Альтмана, тем выше вероятность банкротства;

наблюдение является основной процедурой банкротства.

Что представляет собой управление финансовой безопасностью?

Какие вы можете назвать внешние опасности и угрозы, влияющие на потерю финансовой безопасности?

В чем сущность и отличительные особенности финансовых инноваций?

Каковы содержание и структура механизма управления финансовой безопасностью?

Каков инструментарий управления финансовой безопасностью?

Оцените справедливость следующих высказываний:

финансовая безопасность представляет собой такое состояние предприятия, при котором обеспечиваются его финансовая устойчивость, платежеспособность и эффективность деятельности;

финансовая безопасность формирует финансовую зависимость компании;

нестабильность экономики относится к внутренним опасностям, возникающим в компании;

для повышения уровня финансовой безопасности компании целесообразно привлекать и использовать различные источники финансирования.

Оцените справедливость следующих высказываний:

рыночное регулирование финансовой безопасности основано на развитии добросовестной конкуренции как внутри отрасли, так и между компаниями различных отраслей;

внутренний механизм управления финансовой безопасностью в компании основан на разработке и реализации четкой финансовой стратегии, соответствующей принятой миссии и общей корпоративной стратегии;

наиболее активно развивающимися являются финансовые инновации, вызванные параметрами предложения;

главным движущим мотивом осуществления финансовых инноваций является стремление наиболее выгодно вложить капитал и получить максимальный доход.

Оцените справедливость следующих высказываний:

эффективность системы управления финансовой безопасностью тем больше, чем ниже показатели рентабельности компании при прочих равных условиях;

для финансовых инноваций присущи рыночность, реализуемость, функциональная зависимость и специфичность.

Критерии оценивания:

- 1) полнота и правильность ответа;
- 2) степень осознанности, понимания изученного;
- 3) языковое оформление ответа.

Описание шкалы оценивания:

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

- дает четкий, полный и правильный ответ по вопросам, заданным на дом;
- дает исчерпывающие ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории

в рамках обсуждения;

– демонстрирует высокий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, превосходное умение формулировать свою позицию;

- может продемонстрировать связь теории и с практическими проблемами.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся:

– дает четкий и полный ответ, но недостаточно полные ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории в рамках обсуждения;

– демонстрирует не столь высокий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, формулирует свою позицию недостаточно четко, размыто, не может в полной мере отстаивать ее в споре;

- испытывает сложности при демонстрации практических примеров;

– понимает суть используемых терминов.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- дает краткий ответ, не раскрывающий основные аспекты материала по теме;

– демонстрирует низкий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, не готов отвечать на дополнительные вопросы, формулирует свою позицию размыто, поверхностно, не может отстаивать ее в споре;

- не может подкрепить свой ответ практическими примерами.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся:

– дает слабый ответ по теме, не раскрывающий суть вопроса и основные аспекты материала по теме;

– не может ответить на дополнительные вопросы по теме или принять участие в обсуждении;

- не видит связи теории с практическими проблемами;

– не владеет терминологией.

#### Темы докладов

Доклад с презентацией – подготовленное студентом самостоятельно публичное выступление по представлению учебно-практического вопроса или полученных результатов решения определенной учебно-исследовательской проблемы (в сопровождении электронной презентации).

При выполнении доклада студент должен продемонстрировать главные качества исследователя: умение провести исследование, умение преподнести (презентовать) результаты исследования слушателям при помощи презентации и умение квалифицированно ответить на вопросы.

Понятие и сущность финансового менеджмента  
Функции финансового менеджмента  
Цели и задачи финансового менеджмента  
Организация и роль финансового менеджмента на предприятии  
Внешняя экономическая среда бизнеса  
Формы и содержание финансовой отчетности  
Формы и принципы построения финансовой отчетности  
Понятие и виды денежных потоков  
Методы формирования отчета о движении денежных средств  
Анализ денежных потоков для принятия управленческих решений  
Анализ финансового состояния и результатов деятельности фирмы  
Оценка результатов деятельности фирмы  
Сущность и методы финансового планирования на предприятии  
Прогнозирование финансовых показателей  
Финансовая политика и стратегия устойчивого роста  
Оценка долгосрочных финансовых активов  
Характеристика предпринимательского риска  
Виды финансового риска  
Методы управления финансовым риском  
Показатели оценки риска  
Понятие и этапы формирования инвестиционного портфеля  
Оценка риска и доходности инвестиционного портфеля  
Модели ценообразования активов на рынке капиталов  
Стратегическая оценка инвестиционного проекта  
Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта  
Оценка экономической эффективности инвестиций  
Альтернативные подходы к оценке инвестиций  
1Применение моделей оценки опционов в инвестиционном анализе  
Характеристика методов анализа инвестиционных рисков  
Качественные методы оценки инвестиционных рисков  
Количественный анализ рисков инвестиционных проектов  
Система финансирования хозяйственной деятельности  
Бюджетное финансирование в Российской Федерации  
Внутренние источники финансирования предприятия  
Инструменты привлечения собственного капитала  
Источники и инструменты заемного финансирования  
Факторы, влияющие на выбор источников финансирования  
Анализ влияния финансирования на риск и доходность фирмы

Требования к форме представления информации в докладе.

1. В докладе следует разъяснить термины и символы при первом упоминании в тексте.
  2. Иллюстрации и таблицы используются в докладе только в тех случаях, если они помогают раскрыть содержание источника.
  3. При подготовке доклада следует избегать длинных, запутанных предложений, общих фраз, повторений, лишних слов и словосочетаний, затрудняющих чтение и восприятие текста.
  4. Необходимо избегать штампов и канцеляризмов вроде «заострить вопрос», «вследствие наличия», «в свете», «имеет место», «фактически», «практически» и т.п.
  5. Необходимо строго соблюдать единообразие терминов, обозначений, условных сокращений и символов.
  6. Надо избегать частого повторения слов, употребления одинаковых словосочетаний и оборотов, двойного упоминания понятий в одной фразе.
- В заключении делаются общие выводы.

Презентация – это файл с необходимыми материалами доклада, который состоит из последовательности слайдов. Студенту необходимо уметь распределять материал в пределах страницы и грамотно размещать отдельные объекты. В этом ему поможет целый набор готовых объектов (пиктограмм, геометрических фигур, текстовых окон и т.д.).

#### Требования к презентации

Одной из основных программ для создания презентаций является программа MS PowerPoint. Первый слайд презентации должен содержать тему работы, фамилию, имя и отчество исполнителя, шифр учебной группы, а также фамилию, имя, отчество, должность и ученую степень преподавателя. На втором слайде целесообразно представить цель и краткое содержание презентации. Последующие слайды необходимо разбить на разделы согласно пунктам плана доклада. На заключительный слайд выносится самое основное, главное из содержания презентации.

Каждый слайд должен содержать заголовок. В заголовках должен быть отражен вывод из представленной на слайде информации. При добавлении рисунков, схем, диаграмм, снимков экрана (скриншотов) необходимо проверить текст этих элементов на наличие ошибок.

#### Критерии оценивания:

Основными требованиями к докладу, по которым происходит оценивания выполненной работы, являются:

- соответствие содержания доклада теме исследования, ее цели и поставленным задачам;
- актуальность и практическая значимость темы, взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
- анализ степени научной разработанности избранной темы исследования;
- логическая последовательность изложения материала, четкая целевая ориентация работы, ее завершенность;
- актуальность, доказательность и достоверность представленного в работе эмпирического материала, аргументированность и обоснованность выводов и предложений по исследуемой проблеме, соответствующих поставленным задачам исследования;
- самостоятельное и творческое выполнение работы, наличие у автора собственных суждений по проблемным вопросам темы;
- лаконичное и грамотное изложение материала;
- владение автором материалом при защите доклада с использованием презентации.

#### Описание шкалы оценивания:

Оценка «отлично» ставится, если:

- содержание доклада с презентацией соответствует теме исследования, ее целям и поставленным задачам;
- тема актуальная и практически значима, выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
- проведен на высоком уровне анализ степени разработанности выбранной темы исследования;
- присутствует логическая последовательность изложения материала, четкая целевая ориентация работы, ее завершенность;
- актуальность, доказательность и достоверность представленного в работе эмпирического материала, аргументированность и обоснованность выводов и предложений по исследуемой проблеме, соответствующих поставленным задачам исследования;
- продемонстрировано самостоятельное и творческое выполнение работы, наличие у автора собственных суждений по проблемным вопросам темы;
- лаконичное и грамотное изложение материала;
- студент продемонстрировал высокий уровень владения материалом, ответил на все вопросы.

Оценка «хорошо» ставится, если:

- содержание доклада с презентацией соответствует теме исследования;

- слабо выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
- проведен анализ учебной литературы без ссылки на научную литературу;
- нарушена логическая последовательность изложения материала;
- недостаточная эмпирическая база исследования: не проанализирована правоприменительная практика, статистические данные и т.п.

- недостаточная аргументация сделанных выводов;
- студент продемонстрировал не столь высокий уровень владения материалом, ответил не на все вопросы.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если:

- содержание доклада с презентацией не раскрывает тему исследования;
- не выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;

- не проведен анализ степени разработанности темы исследования;

- материал изложен непоследовательно и нелогично;

- отсутствует достаточная эмпирическая база;

- нет собственных выводов, не продемонстрирована самостоятельность суждений;

- студент продемонстрировал низкий уровень владения материалом.

Оценка «неудовлетворительно» ставится:

- работа не представлена либо не соответствует всем заявленным критериям, выполнена с нарушением требований, студент не владеет материалом.

#### Примерные тестовые задания

Тест – это система контрольно-измерительных материалов специфической формы, определенного содержания, упорядоченных в рамках определенной стратегии предъявления, позволяющая качественно оценить структуру и эффективно измерить уровень знаний, умений и навыков по учебной дисциплине. Тестирование является одной из форм текущего контроля и позволяет проверить сформированный уровень знаний по дисциплине.

Тесты могут включать в себя:

- вопросы с единственным выбором;

- вопросы с множественным выбором;

- вопросы на соответствие;

- вопросы, связанные дополнением контекста и т.д.

Раздел 1. Концептуальные основы финансового менеджмента

1. К базовым концепциям финансового менеджмента относится:

кейнсианская теория

гипотеза об эффективности рынков

марксистская теория

теория монополистической конкуренции

2. В теоретическом плане финансовый менеджмент базируется на ключевых положениях этой теории:

кейнсианской

неоклассической теории финансов

марксистской

монетаристской

3. Как самостоятельное научное направление финансовый менеджмент сформировался на стыке:

неоклассической теории финансов, общей теории менеджмента и бухгалтерского учета

теории финансов и общей теории менеджмента

бухгалтерского учета и стратегического менеджмента

классической теории финансов и бухгалтерского учета

4. Основной информационной базой финансового менеджмента выступает:

техническая информация  
оперативная информация  
финансовый и управленческий учет  
технологическая информация

5. Субъект управления в финансовом менеджменте включает:

организационную структуру управления финансами, кадры подразделения управления финансами, финансовый инструментарий, финансовую информацию и технические средства управления финансами

финансовые отношения, финансовые ресурсы, источники финансовых ресурсов  
финансовый механизм и финансовый инструментарий  
финансовую информацию, технические средства управления финансами и финансовые отношения

6. Какие из перечисленных элементов входят в понятие объекта управления в финансовом менеджменте?

организационную структуру управления финансами

финансовый инструментарий

источники финансовых ресурсов

финансовые ресурсы

финансовую информацию

финансовые отношения

технические средства управления финансами

кадры подразделения управления финансами

7. Определите цель финансового менеджмента по ее описанию: обеспечение максимальной рыночной стоимости акций и роста рыночной капитализации компании.

максимизация благосостояния собственников

ликвидность

доходность

устойчивость

8. Ликвидность как цель финансового менеджмента включает:

повышение эффективности деятельности организации с опорой на реализацию высокодоходных инвестиционных проектов как реального, так и финансового характера и оптимизацию управления инвестиционным портфелем

обеспечение максимальной рыночной стоимости акций и роста рыночной капитализации компании

повышение финансовой устойчивости компании с опорой на внутренние источники финансирования и оптимизацию источников финансирования

обеспечение соответствия различных видов активов источникам их формирования

9. Доходность как цель финансового менеджмента включает:

обеспечение максимальной рыночной стоимости акций и роста рыночной капитализации компании

повышение эффективности деятельности организации с опорой на реализацию высокодоходных инвестиционных проектов как реального, так и финансового характера и оптимизацию управления инвестиционным портфелем

повышение финансовой устойчивости компании с опорой на внутренние источники финансирования и оптимизацию источников финансирования

обеспечение соответствия различных видов активов источникам их формирования

10. Что из перечисленного определяется путем наращивания?

УТМ

V

FV

PV

11. По концентрации элементов в финансовой операции денежные потоки разделяются на следующие виды:

постнумерандо и пренумерандо  
текущий, инвестиционный, финансовый  
отрицательный и положительный  
прямой и косвенный

12. По своей сути предикативные модели являются:

прогнозными  
описательными  
факторными  
детерминированными

13. Операция дисконтирования имеет место при переходе:

нет верных ответов

от FV к PV

от PV к FV

возможны оба варианта

14. Дисконтированная стоимость представляет собой:

приведение элементов денежного потока к концу временного периода

сальдирование элементов денежного потока

приведение элементов денежного потока к началу временного периода

суммирование элементов денежного потока

15. FV – это величина:

наращенной стоимости

рыночной стоимости

исходного капитала

внутренней стоимости

16. Какие виды моделей выделяются при таком методе финансового анализа, как моделирование?

ситуационные и прогнозные

аналитические и структурные

исходные и факторные

дескриптивные и предикативные

17. Выберите верное определение аннуитета.

доход, планируемый к получению в определенном году

дисконтированная стоимость

дисконтирующий множитель

однонаправленный денежный поток, элементы которого имеют место через равные промежутки времени

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

дисконтирующий множитель для аннуитета

мультиплицирующий множитель для аннуитета

мультиплицирующий множитель для единичного платежа

дисконтирующий множитель для единичного платежа

19. Множитель дисконтирования рассчитывается по формуле:

$P / I$

$(1 + r)^a$

$1 / (1 + r)^a$

$I / P$

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

дисконтирующий множитель для аннуитета

мультиплицирующий множитель для единичного платежа

мультиплицирующий множитель для аннуитета

дисконтирующий множитель для единичного платежа

21. Что обозначает формула  $FM4(r, n) = \sum 1 / (1 + r)^a$ ?

дисконтирующий множитель для аннуитета

- мультиплицирующий множитель для единичного платежа  
мультиплицирующий множитель для аннуитета  
дисконтирующий множитель для единичного платежа
22. Денежный поток пренумерандо имеет место, когда поступления концентрируются:  
в середине временного периода  
в конце временного периода  
в начале временного периода  
различным образом
23. Вычислите текущую стоимость бессрочного аннуитета пренумерандо с ежегодным поступлением 6 тыс. руб., если предлагаемый банком процент по срочным вкладам равен 14% годовых:  
6960  
48 857  
37 500  
15 000
24. Эффективная ставка – это годовая номинальная ставка, обеспечивающая:  
наивысшую эффективность финансовой операции в годовом исчислении  
эффективное вложение собственного капитала  
переход от PV к FV при однократном начислении процентов  
максимальную рыночную стоимость компании
25. Модель  $PV = A / r$  используется для оценки:  
безотзывной срочной купонной облигации с постоянным доходом  
бессрочного аннуитета постнумерандо  
акции с равномерно возрастающим дивидендом  
бессрочного аннуитета пренумерандо
26. Финансовое планирование по критерию горизонта планирования подразделяется:  
на внутреннее и внешнее  
на краткосрочное, среднесрочное и оперативное  
на краткосрочное и долгосрочное  
на стратегическое, текущее и оперативное
27. Центр затрат представляет собой подразделение, руководитель которого отвечает:  
за формирование внутри него затрат, выручки и прибыли  
за затраты, формируемые внутри данного подразделения  
за объемы продаж и доходы  
за формирование бюджета капиталовложений, доходы и расходы от инвестиционной деятельности и эффективность реализации инвестиционных проектов
28. Объектами стратегического управления компаний выступают:  
отдел, стратегическая зона хозяйствования  
компания в целом, отдел, цех  
компания в целом, отдел, стратегическая зона хозяйствования, стратегический центр  
компания в целом, стратегическая зона хозяйствования, стратегический центр  
отдел, стратегический центр
29. Выберите наиболее подходящее определение стратегической зоны хозяйствования.  
самостоятельная структурная единица компании, специализирующаяся на выполнении отдельных функций или направлений инвестиционной деятельности и обеспечивающая эффективную хозяйственную деятельность отдельных зон хозяйствования  
самостоятельный хозяйственный сегмент в рамках компании, осуществляющий свою деятельность в ряде смежных отраслей, объединенных общим спросом или общностью используемого сырья, технологий  
структурное подразделение, в котором изготавливается продукция из отходов сырья и материалов основного и вспомогательного производства либо осуществляется восстановление использованных вспомогательных материалов для нужд производства

организационно обособленное подразделение компании, состоящее из ряда производственных участников и обслуживающих звеньев

официально выделенный орган управления определенным участком деятельности организации (производства, обслуживания и пр.) с самостоятельными задачами, функциями и ответственностью за их выполнение

30. В процессе практической работы менеджерам следует опираться на следующие виды планов:

оперативные

стратегические, с обоснованием основных направлений оперативной деятельности по различным составляющим: производство, транспортировка, торговля, финансовая деятельность и др.

бизнес-план

взаимоувязанную систему планов с учетом оперативной деятельности и стратегии развития организации

31. Генеральная цель финансовой стратегии определяется на этапе:

формирования стратегии для достижения намеченных целей и результатов финансовой деятельности

реализации стратегического плана

конкретизации стратегического плана развития и разработке стратегических задач

формирования основных направлений финансовой деятельности и четкого выражения стратегических установок

32. Согласно какому принципу разработки финансовой стратегии предприятию должно быть обеспечено взаимодействие перспективного, текущего и оперативного управления финансовой деятельностью?

принцип соответствия

принцип сочетания

принцип инвайронментализма

принцип гибкости

принцип компетентности

33. Финансовая стратегия развития компании представляет собой:

взаимоувязанную систему планов с учетом оперативной деятельности компании

краткосрочный план развития компании

выбор тактических мероприятий развития компании

систему долгосрочных целей финансовой деятельности компании, определяемых общими задачами ее развития, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения

34. Принцип инвайронментализма означает, что:

финансовая стратегия должна быть согласована со стратегическими целями и направлениями операционной деятельности

реализация стратегических целей развития организации в значительной мере зависит от того, насколько финансовая стратегия учитывает достигнутые результаты научно-технического прогресса

компания рассматривается как открытая для активного взаимодействия с внешней средой социально-экономическая система

должно быть обеспечено взаимодействие перспективного, текущего и оперативного управления финансовой деятельностью

финансовая стратегия должна быть разработана с учетом адаптивности к изменениям факторов внешней среды

35. Принцип соответствия означает, что:

компания рассматривается как открытая для активного взаимодействия с внешней средой социально-экономическая система

финансовая стратегия должна быть разработана с учетом адаптивности к изменениям факторов внешней среды

должно быть обеспечено взаимодействие перспективного, текущего и оперативного управления финансовой деятельностью

финансовая стратегия должна быть согласована со стратегическими целями и направлениями операционной деятельности

36. К критериям оценки результативности разработанной финансовой стратегии относится:

- максимизация уровня риска
- социальная результативность
- согласованность с общей стратегией развития предприятия
- реализуемость с учетом имеющихся ресурсов
- разнонаправленность целей

37. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов (в оборотах) рассчитывается как отношение:

- выручки от продаж за год к средней величине оборотных активов
- прибыли от продаж за год к средней величине оборотных активов
- средней величины оборотных активов к выручке от продаж
- средней величины оборотных активов к прибыли от продаж

38. Величина оборотных активов составляет 350 тыс. руб., в том числе запасов – 100 тыс., денежных средств – 45 тыс., краткосрочных финансовых вложений – 15 тыс., дебиторской задолженности – 150 тыс., прочих оборотных активов – 40 тыс. руб. Величина краткосрочных обязательств составляет 300 тыс. руб. Коэффициент промежуточной ликвидности равен:

- 0,3
- 0,15
- 0,22
- 0,7

39. Для оценки финансовой стратегии организации используется система финансово-экономических показателей, отражающих:

- фактическую и потенциальную реализуемость финансовой стратегии
- разницу между рыночной и балансовой стоимостью компании
- ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, деловую активность и рентабельность
- уровень финансового риска и рыночную стоимость компании

40. Величина собственного капитала составляет 380 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 180 тыс. руб., долгосрочных обязательств – 100 тыс. руб., оборотных активов – 300 тыс. руб. Чему равен коэффициент текущей ликвидности?

- 0,750
- 0,429
- 1,670
- 0,325

41. Коэффициент текущей ликвидности должен быть:

- не меньше 2
- не меньше 1
- не больше 2
- не больше 1

42. К показателям финансовой устойчивости относятся:

- коэффициент текущей ликвидности
- коэффициент финансового левериджа
- продолжительность оборота оборотных активов
- коэффициент автономии
- продолжительность оборота дебиторской задолженности
- рентабельность продаж
- рентабельность активов

коэффициент абсолютной ликвидности

43. Величина оборотных активов составляет 350 тыс. руб., в том числе запасов – 100 тыс., денежных средств – 45 тыс., краткосрочных финансовых вложений – 15 тыс., дебиторской задолженности – 150 тыс., прочих оборотных активов – 40 тыс. руб. Величина краткосрочных обязательств составляет 300 тыс. руб. Коэффициент абсолютной ликвидности составит:

- 0,2
- 0,15
- 0,3
- 0,8

44. Нормальное ограничение коэффициента абсолютной ликвидности составляет:

- 0,5
- 2,0
- 0,2
- 1,0

45. К показателям деловой активности относятся:

- рентабельность собственного капитала
- коэффициент автономии
- продолжительность оборота дебиторской задолженности
- продолжительность оборота оборотных активов
- рентабельность активов
- коэффициент промежуточной ликвидности

46. Увеличивать долю заемных источников финансирования целесообразно, если эффект финансового левериджа имеет значение:

- меньше нуля
- нуль
- при любых значениях
- больше нуля

47. Нормальное ограничение промежуточного коэффициента ликвидности составляет:

- 1,0
- 2,0
- 0,2
- 0,5

48. Выберите верное определение форфейтинга.

финансовая операция по уступке предприятием- продавцом права получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию в пользу банка или специализированной факторинговой компании, которая принимает на себя все кредитные риски по инкассации долга

финансовая операция по продаже векселей с премией

финансовая операция по продаже векселей банку по дисконтной цене

финансовая операция по рефинансированию дебиторской задолженности по экспортному товарному кредиту

49. Стратегии финансирования оборотного капитала бывают:

- прямыми и косвенными
- сильными и слабыми
- умеренными, агрессивными и консервативными
- активными и пассивными

50. Кредитная политика компании может быть следующих типов:

- явная и неявная
- консервативная, умеренная и агрессивная
- внешняя и внутренняя
- активная и пассивная

51. Определите размер вексельного кредита (при учете векселя в сумме 50 млн руб. за 90 дней до наступления срока его погашения при годовой ставке дисконта 24%).

3 млн руб.

54 млн руб.

47 млн руб.

50 млн руб.

52. К формам рефинансирования дебиторской задолженности относятся:

акцепт, форфейтинг

учет векселей, факторинг

аннуитет, акцепт

аннуитет, факторинг

53. Какая финансовая операция заключена в учете векселей?

рефинансирование дебиторской задолженности по экспортному товарному кредиту

их продажа банку по дисконтной цене

их продажа с премией

уступка предприятием-продавцом права получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию в пользу банка или специализированной факторинговой компании, которая принимает на себя все кредитные риски по инкассации долга

54. По степени ликвидности активы подразделяются:

ликвидные и неликвидные

реализуемые и нереализуемые

на абсолютно и наиболее ликвидные, быстро реализуемые, медленно реализуемые и трудно реализуемые

хорошо и плохо реализуемые, а также нереализуемые

55. Собственный оборотный капитал рассчитывается как:

текущие активы минус краткосрочные обязательства

текущие активы минус долгосрочные обязательства

текущие активы минус все обязательства

собственный капитал минус оборотные активы

56. Средняя величина оборотных средств возросла со 160 тыс. до 165 тыс. руб., а коэффициент оборачиваемости оборотных средств снизился с 3,7 до 3,5 оборота. Влияние экстенсивности и интенсивности на приращение продукции составит:

-33,0 тыс. руб., +18,6 тыс. руб.

+18,5 тыс. руб., -33,0 тыс. руб.

-75 тыс. руб., +52,5 тыс. руб.

+52,5 тыс. руб., -75 тыс. руб.

57. Оборачиваемость оборотных активов рассчитывается как отношение:

доходов от всех видов деятельности к средней за период величине оборотных активов

выручки от продаж к средней за период величине оборотных активов

прибыли от продаж к средней за период величине оборотных активов

себестоимости проданных товаров к средней за период величине оборотных активов

58. Определите коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Величина оборотных активов составляет 3500 тыс. руб., в том числе запасов – 1000 тыс. руб., денежных средств – 500 тыс.руб., краткосрочных финансовых вложений – 100 тыс. руб., дебиторской задолженности – 1500 тыс. руб., прочих оборотных активов – 400 тыс. руб. Величина краткосрочных обязательств составляет 3000 тыс. руб.

0,7

0,15

0,2

0,3

59. Рассчитайте продолжительность операционного цикла. Оборачиваемость в оборотах составила: производственные запасы – 9, дебиторская задолженность – 24, кредиторская задолженность – 18.

65 дней

13 дней

33 дня

45 дней

60. Рассчитайте величину собственных оборотных средств. На начало года величина внеоборотных активов составляла 1200 тыс. руб., оборотных активов – 1500 тыс. руб., капитала и резервов – 1800 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 1000 тыс. руб.

500 тыс. руб.

собственные оборотные средства отсутствуют

1300 тыс. руб.

300 тыс. руб.

61. Время обращения товарных запасов составляет 15 дней. Годовая выручка от продаж равна 7500 тыс. руб. Средние товарные запасы составили:

167 тыс. руб.

6,9 тыс. руб.

313 тыс. руб.

98 тыс. руб.

62. Посчитайте величину собственных оборотных средств. Величина оборотных активов – 2700 тыс. руб., собственного капитала и резервов – 2500 тыс. руб., долгосрочных обязательств – 500 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 1100 тыс. руб.

1600 тыс. руб.

1000 тыс. руб.

140 тыс. руб.

300 тыс. руб.

63. Компания Z имеет следующие показатели: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения – 100 тыс. руб., основные средства – 240 тыс. руб., выручка от продаж за год – 1000 тыс. руб., чистая прибыль – 60 тыс. руб., коэффициент текущей ликвидности – 2,0, коэффициент промежуточной ликвидности – 1,2, скорость оборота дебиторской задолженности – 40 дней, рентабельность собственного капитала – 11%. Рассчитайте коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и саму дебиторскую задолженность.

9 25 тыс. руб.

12 40 000 тыс. руб.

10 150 тыс. руб.

11 111 тыс. руб.

64. Выручка от продаж возросла с 200 млн до 250 млн руб., индекс цен составил 1,160. Изменение выручки от продаж за счет физического объема продаж (экстенсивного фактора) составило:

+50 млн руб.

+39 млн руб.

+34 млн руб.

+16 млн руб.

65. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств определяется как отношение:

среднего остатка материальных оборотных средств к выручке от продажи продукции

величины производственного запаса на определенную дату к среднесуточной потребности в данном виде ресурса

величины производственного запаса на определенную дату к объему выпуска продукции

выручки от продажи продукции за период к среднему остатку материальных оборотных средств

66. EOQ представляет собой модель:

экономически обоснованного размера заказа

управления оборотным капиталом

отвлечения денежных средств в дебиторскую задолженность

экономически обоснованного размера денежных средств

67. Чему равен коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами?

Величина внеоборотных активов – 250 тыс. руб., оборотных активов – 350 тыс. руб. Величина собственного капитала и резервов – 400 тыс. руб., долгосрочные обязательства отсутствуют.

0,37

0,43

0,73

0,54

68. Выручка от продаж за счет цен возросла на 9%, а за счет изменения физического объема продаж снизилась на 3%. За счет двух факторов выручка от продаж:

увеличилась на 5,7%

увеличилась на 7%

снизилась на 30%

увеличилась на 13,4%

69. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами должен иметь значение:

$\geq 0,1$

$\geq 0,3$

$\geq 1,0$

$\geq 0,5$

70. Рассчитайте коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами.

Величина внеоборотных активов составляет 450 тыс. руб., оборотных активов – 550 тыс. руб. Величина собственного капитала и резервов равна 600 тыс. руб., долгосрочные обязательства отсутствуют.

0,280

0,375

0,500

0,545

71. Рассчитайте величину запасов. Коэффициенты текущей и промежуточной ликвидности равны соответственно 0,9 и 2,0. Краткосрочные обязательства составляют 1000 тыс. руб.

900 тыс. руб.

2000 тыс. руб.

1000 тыс. руб.

1100 тыс. руб.

72. Определите величину дебиторской задолженности. Величина краткосрочных обязательств составляет 1000 тыс. руб., коэффициент абсолютной ликвидности равен 0,3, промежуточной ликвидности – 0,9.

900 тыс. руб.

1000 тыс. руб.

300 тыс. руб.

600 тыс. руб.

73. Средняя величина активов равна 2500 тыс. руб., а их оборачиваемость – 3,0 раза. Выручка от продаж составит:

7500 тыс. руб.

833 тыс. руб.

2536 тыс. руб.

2540 тыс. руб.

74. Чему равна длительность операционного цикла? Годовые коэффициенты оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности в оборотах соответственно составляют 10 и 36 оборотов.

22 дня

26 дней

42 дня

46 дней

75. Операционный цикл рассчитывается как:

сумма дебиторской задолженности и запасов;

сумма среднего срока возврата дебиторской задолженности и среднего возраста запасов за минусом среднего срока возврата кредиторской задолженности

сумма среднего срока возврата дебиторской задолженности и среднего возраста запасов

сумма дебиторской задолженности и запасов за минусом кредиторской задолженности

76. Чему равна величина оборотных активов? Величина внеоборотных активов составила 900 тыс. руб., чистых оборотных активов – 80 тыс. руб., собственного капитала и резервов – 950 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 420 тыс. руб.

500 тыс. руб.

800 тыс. руб.

700 тыс. руб.

100 тыс. руб.

77. Размер вексельного кредита при учете векселя в сумме 1 млн руб. за 30 дней до наступления срока погашения при годовой ставке дисконта 24% равен:

1 020 000 руб.

20 000 руб.

1 000 000 руб.

980 000 руб.

78. Финансовый цикл рассчитывается как сумма:

времени обращения дебиторской задолженности и среднего возраста запасов

времени обращения готовой продукции и среднего возраста запасов

времени обращения дебиторской задолженности и готовой продукции

времени обращения дебиторской задолженности, среднего возраста запасов за минусом времени обращения кредиторской задолженности

79. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается как отношение:

собственных оборотных средств к величине активов

собственных оборотных средств к собственному капиталу

собственных оборотных средств к долгосрочному капиталу

собственных оборотных средств к величине оборотных активов

80. Выберите показатель, характеризующий эффективность использования основных фондов:

производительность труда

фондоотдача

материалоотдача

фондовооруженность

81. Что собой представляет чистый денежный поток?

приток денежных средств

разность между положительным и отрицательным денежными потоками

отток денежных средств

совокупность положительного и отрицательного денежных потоков

82. По видам деятельности денежные потоки бывают:

постнумерандо и пренумерандо

- текущие, инвестиционные и финансовые  
положительные и отрицательные  
прямые и косвенные
83. Информация о денежных потоках представлена:  
в пояснительной записке  
в бухгалтерском балансе  
в отчете о финансовых результатах  
в отчете о движении денежных средств
84. Выберите верное определение денежного потока.  
совокупность денежных средств на определенный момент времени  
совокупность валютных операций  
движение денежных средств за определенный период времени  
остаток денежных средств в кассе
85. Какой денежный поток направлен на достижение краткосрочного финансового результата?  
по текущей деятельности  
по финансовой деятельности  
по инвестиционной деятельности
86. Денежный поток по текущей деятельности ориентирован:  
на обеспечение положительного сальдо между положительным и отрицательным денежными потоками по всем видам деятельности  
на решение стратегических задач развития, его осуществление в конечном счете приводит к изменению материально-технической базы организации  
на обеспечение текущей деятельности организации, источниками прироста денежных средств служат чистая прибыль и амортизация  
на достижение краткосрочного финансового результата
87. Коэффициент платежеспособности за период рассчитывается по следующей форме финансовой отчетности:  
по балансу  
по отчету о финансовых результатах  
по отчету о движении денежных средств  
по отчету об изменениях капитала
88. Методы анализа денежных потоков классифицируются на следующие виды:  
прямой и косвенный  
текущий и стратегический  
структурный и аналитический  
балансовый и коэффициентный
89. Вычислите величину ежегодного платежа займа 350 тыс. руб., который должен погашаться равными частями в течение 5 лет при  $r = 16\%$ .  
166 667 руб.  
50 894 руб.  
126 000 руб.  
106 903 руб.  
15 000 руб.
90. Модель Баумоля используется:  
для определения рентабельности активов компании  
для определения требуемой доходности капитальных финансовых активов  
для оценки внутренней стоимости акций  
для оптимизации среднего остатка денежных активов компании
91. Коэффициент оборачиваемости авансированного капитала рассчитывается как отношение:  
выручки от продаж к средней величине инвестированного капитала  
выручки от продаж к средней величине активов

выручки от продаж к средней величине капитала и резервов  
выручки от продаж к средней величине оборотного капитала

92. Величина чистых активов рассчитывается как:

общие активы за минусом краткосрочных и долгосрочных обязательств

общие активы за минусом задолженности участников по взносам в уставный капитал

общие активы за минусом краткосрочных обязательств

общие активы за минусом долгосрочных обязательств

93. Выручка от продаж с 200 млн руб. возросла до 250 млн руб., индекс цен – 1,160.

Изменение выручки от продаж за счет роста цен составило:

+47 млн руб.

+16 млн руб.

+34 млн руб.

+38 млн руб.

94. Что из представленного является чистыми активами?

уточненная величина заемного капитала

совокупные активы

собственные оборотные средства

уточненная величина собственного капитала

95. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала рассчитывается как отношение:

выручки от продаж к средней величине оборотного капитала

выручки от продаж к средней величине инвестированного капитала

выручки от продаж к средней величине капитала и резервов

выручки от продаж к средней величине активов

96. Долгосрочные обязательства составляют 800 тыс. руб., процентная ставка по которым – 16% годовых. Чему равна стоимость заемного капитала?

800 тыс. руб.

5000 тыс. руб.

128 тыс. руб.

16%

97. Величина внеоборотных активов – 450 тыс.руб., оборотных активов – 300 тыс. руб.

Величина собственного капитала и резервов – 500 тыс. руб., долгосрочные обязательства отсутствуют. Рассчитайте плечо финансового рычага.

0,545

0,727

0,500

0,375

98. Предприниматель может получить ссуду на следующих условиях: 1) ежемесячного начисления процентов из расчета 24% годовых; 2) полугодового начисления процентов из расчета 26% годовых; 3) годового начисления процентов из расчета 27% годовых. Какой вариант наиболее предпочтительный?

первый

третий

второй

99. Плечо финансового рычага – 0,5. Это означает, что:

заемного капитала в два раза меньше, чем собственного

собственного капитала в два раза меньше, чем заемного

краткосрочного капитала в два раза больше, чем долгосрочного

долгосрочного капитала в два раза больше, чем краткосрочного

100. Компания Z имеет следующие показатели: денежные средства и краткосрочные финансовые вложения – 100 тыс. руб., основные средства – 240 тыс. руб., выручка от продаж за год – 1000 тыс. руб., чистая прибыль – 60 тыс. руб., коэффициент текущей ликвидности – 2,0, коэффициент промежуточной ликвидности – 1,2, скорость оборота дебиторской

задолженности – 40 дней, рентабельность собственного капитала – 11%. Рассчитайте величину собственного капитала.

25 тыс. руб.

545 тыс. руб.

111 тыс. руб.

250 тыс. руб.

101. В настоящее время акции компании продаются по цене 30 долл. за акцию. Предполагается в конце года выплатить дивиденды из расчета 2,5 долл. на акцию, и дивиденды будут расти с постоянным темпом прироста 4% в год. Стоимость собственного капитала компании составит:

5,1%

165%

20,2%

12,3%

102. WACC = 13%. Это означает, что:

средневзвешенная стоимость капитала фирмы 13%

среднерыночная доходность 13%

средневзвешенная стоимость собственного капитала фирмы 13%

средневзвешенная стоимость заемного капитала фирмы 13%

103. Компания планирует выпустить бессрочные привилегированные акции по цене 50 долл. за акцию. Предполагается, что они будут приносить постоянные годовые дивиденды 3,85 долл. за акцию. Затраты на размещение оцениваются в 5%. Рассчитайте стоимость капитала привилегированных акций для компании.

18,5%

15%

8,1%

12,7%

104. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) компании возросла на 3%. Это означает, что:

увеличилась величина инвестируемого капитала на 3%

увеличилась величина собственного капитала компании на 3%

расходы компании по привлечению и использованию источников возросли на 3%

увеличилась величина активов компании на 3%

105. Какой показатель обозначается WACC?

средневзвешенная стоимость капитала

совокупная рыночная стоимость фирмы

стоимость заемного капитала

стоимость собственного капитала

106. Стоимость проекта – 70 тыс. долл., стоимость заемных средств – 10%, стоимость собственного капитала – 15%, отношение заемного капитала к собственному – 1/3. Вычислите средневзвешенную стоимость капитала фирмы.

13,8%

70 тыс. долл.

8200 тыс. долл.

15%

107. К методам оценки рыночной стоимости компании относятся:

обязательный и инициативный

стратегический, текущий и оперативный

доходный, затратный и сравнительный

прямой и косвенный

108. Выберите верное определение рыночной стоимости («справедливой рыночной стоимости»):

откорректированная величина инвестируемого капитала

стоимость, по которой актив (обязательство) отражается в отчетности его владельца  
откорректированная стоимость собственного капитала  
цена, по которой актив (обязательство) перейдет от продавца к покупателю при условии, что обе стороны обладают одинаковой информацией об этом активе (обязательстве) и ни на одного из них не оказывается давление с целью купить или продать актив (обязательство)

## Раздел 2. Управление финансовыми ресурсами и финансовыми рисками

1. К чему приводит увеличение частоты внутригодовых начислений процентов?  
уменьшает годовую эффективную процентную ставку  
может как увеличивать, так и уменьшать годовую эффективную процентную ставку  
не изменяет годовую эффективную процентную ставку  
увеличивает годовую эффективную процентную ставку
2. Годовая эффективная процентная ставка рассчитывается как:  
 $(1 + r)^a$   
 $1 / (1 + r)^a$   
 $\Sigma(1 + r)^a$   
 $(1 + r / a)^a - 1$
3. Если значение критерия «Внутренняя норма рентабельности» (IRR) больше стоимости источника финансирования, то это означает, что проект:  
является нейтральным для инвестиций  
не является привлекательным для инвестиций  
является привлекательным для инвестиций  
следует отложить на некоторое время
4. Инвестиционный проект принимается, если NPV:  
равно нулю  
больше нуля  
меньше нуля  
при любых значениях
5. При годовой ставке дисконта 10% доходы от инвестиций составили: 1-й год – 200 млн руб., 2-й год – 350 млн, 3-й год – 300 млн руб. Величина приведенного дохода от инвестиций, полученного за три года, составит:  
858,3 млн руб.  
850 млн руб.  
696,5 млн руб.  
10 030 млн руб.
6. Вы анализируете возможность реализации инвестиционного проекта со следующими характеристиками: требуемые первоначальные инвестиции – 350 тыс. руб.; ожидаемые поступления по годам – 50 тыс., 70 тыс., 170 тыс. и 230 тыс. руб.; ставка дисконтирования – 12%. Рассчитайте чистую дисконтированную стоимость.  
170 тыс. руб.  
350 тыс. руб.  
254,83 тыс. руб.  
17,64 тыс. руб.
7. Компания рассматривает два взаимоисключающих проекта X и Y, затраты на которые и потоки денежных средств представлены в таблице.

Стоимость их капитала – 12%. Лучший проект, основываясь на расчете NPV:

Y

оба проекта

X

ни один из проектов

8. Что относится к характеристике индекса рентабельности инвестиции?

показывает разницу между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией

предусматривает сопоставление средних значений прибыли и инвестиции  
используется для оценки эффективности инвестиций и численно равен значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю  
отражает отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции

9. Какой показатель представляет собой разницу между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией?

- рыночная стоимость
- внутренняя норма рентабельности
- балансовая стоимость
- чистая дисконтированная стоимость
- средневзвешенная стоимость капитала
- оборачиваемость авансированного капитала

10. Выберите верное определение внутренней нормы рентабельности.

показатель, используемый для оценки эффективности инвестиций и численно равный значению ставки дисконтирования, при которой чистая дисконтированная стоимость равна нулю

разница между дисконтированной суммой элементов возвратного денежного потока и исходной инвестицией

критерий, предусматривающий сопоставление средних значений прибыли и инвестиции

показатель, отражающий отношение дисконтированных элементов возвратного потока к исходной инвестиции

11. Вычислите требуемый объем инвестиционного капитала, если нужно, чтобы его величина через два года составила 95 млн руб. при годовой ставке доходности 20%, начисляемой по схеме сложных процентов.

- 45 млн руб.
- 53,6 млн руб.
- 66 млн руб.
- 75 млн руб.

12. Инвестиционный проект может быть реализован эффективно, если:

- $NPV < 0$
- $PI < 1$
- $PI < 0,8$
- $NPV > 0$

13. Предполагается, что компания «СТ» в конце текущего года выплатит дивиденды из расчета 0,70 долл. на акцию. Дивиденды будут расти с постоянной скоростью 6% в год. Требуемая доходность акций составляет 14%. Безрисковая доходность равна 9%, доходность рыночного портфеля – 13%. Рассчитайте внутреннюю стоимость акции компании.

- 3,3 долл.
- 10,0 долл.
- 3,6 долл.
- 8,75 долл.

14. Модель  $V = D / r$  используется для оценки:

- привилегированных акций
- облигаций с нулевым купоном
- обыкновенных акций
- бессрочных облигаций

15. Модель CAPM используется для определения:

- средневзвешенной стоимости капитала
- рентабельности активов

требуемой доходности  
рентабельности продаж

16. Если компания К имеет более высокий  $\beta$ -коэффициент, чем компания Д, то это означает, что:

уровень риска у компаний К и Д одинаковый  
вложения в акции компании К более рискованные  
уровень финансовой устойчивости у компании К выше, чем у компании Д  
вложения в акции компании Д более рискованные

17. Предположим, что вы владеете активами на сумму 4 млн долл., включающими четыре типа акций со следующими  $\beta$ -коэффициентами.

Сколько составит требуемая доходность портфеля при безрисковой доходности 6% и среднерыночной доходности 14%?

13,2%  
14%  
20%  
6%

18. Предприятие вложило 150 млн руб. на банковский депозит по ставке 11% годовых сроком на 5 лет. Если проценты начисляются по сложной ставке в конце года, на депозите к концу третьего года будет лежать сумма:

270 000 руб.  
222 000 руб.  
205 145 руб.  
252 759 руб.

19. Предполагается, что компания выплачивает дивиденды 0,5 долл. на акцию. Дивиденды будут расти с постоянной скоростью 6% в год,  $r = 14\%$ . Сколько составит внутренняя стоимость акций компании?

7,2 долл.  
10 долл.  
6,6 долл.  
3,3 долл.

20. Компания в настоящее время выплачивает дивиденд из расчета 1,8 долл. на акцию. Согласно оценкам дивиденды компании будут увеличиваться на 5% в год,  $\beta$ -коэффициент = 1,2, безрисковая ставка доходности – 6%, премия за рыночный риск – 6%. Какова внутренняя стоимость акции?

16,6 долл.  
6%  
9%  
23,1 долл.

21. Безрисковая норма доходности равна 8%, доходность рыночного портфеля – 14%, акции компании А имеют  $\beta$ -коэффициент = 1,4. Рассчитайте премию за рыночный риск.

16,4%  
5,6%  
19,6%  
6,0%

22. Показатель YTC называется:

доходностью акции  
доходностью к досрочному погашению  
доходностью к погашению  
моделью Гордона

23. Сумма 250 тыс. руб. размещена в банке на два года на условиях квартального начисления процентов по ставке 16% годовых (схема сложных процентов). К концу финансовой операции на счете будет сумма:

- 250 тыс. руб.
- 342,5 тыс. руб.
- 450 тыс. руб.
- 296 тыс. руб.

24. Вам предлагают облигацию за 45 000 руб., приносящую по 5000 руб. в конце каждого года из трех последующих лет и платеж в 50 000 руб. в конце четвертого года. Сейчас ваши денежные средства находятся в банке под 11% годовых. Рассчитайте текущую (приведенную) стоимость облигации.

- 33,59 тыс. руб.
- 65 тыс. руб.
- 15 тыс. руб.
- 25 тыс. руб.

25. Среднерыночная доходность представляет собой:

- доходность рыночного портфеля
- среднегодовую доходность
- ожидаемый среднегодовой темп прироста экономики в долгосрочной перспективе
- меру систематического риска акций компании

26. Сумма 2000 долл. США положена в банк и приносит доход по ставке 8% годовых на условиях расчета сложных процентов. Сколько лет потребуется для того, чтобы эта сумма удвоилась?

- 11
- 12,5
- 8
- 9

27. Модель Гордона используется для оценки:

- облигаций с нулевым купоном
- привилегированных акций
- акций с изменяющимся темпом прироста дивидендов
- акций с равномерно возрастающим дивидендом

28. Какой ресурс может быть использован для начисления дивидендов по обыкновенным акциям?

- уставный капитал
- резервный капитал
- добавочный капитал
- прибыль отчетного года

29. Что наблюдается в точке безубыточности?

- отсутствуют прибыль и убытки
- есть прибыль
- может быть как прибыль, так и убытки
- обеспечивается максимальный доход

30. Объем продаж составил 10 000 тыс. руб. Переменные затраты – 6500 тыс. руб., постоянные затраты – 1000 тыс. руб. Величина активов равна 7000 тыс. руб. Чему равен маржинальный доход?

- 1000 тыс. руб.
- 3500 тыс. руб.
- 7000 тыс. руб.
- 1500 тыс. руб.

31. Запас финансовой прочности показывает:

- величину возможного увеличения рентабельности
- величину возможного снижения выручки без риска получения убытка
- величину необходимого увеличения объема продаж для ликвидации убытка
- величину возможного увеличения выручки при снижении себестоимости продукции

32. Маржинальный доход рассчитывается как:

- разница между выручкой от продаж и полной себестоимостью продукции  
 разница между выручкой от продаж и условно-постоянными издержками  
 сумма условно-постоянных и условно-переменных издержек  
 разница между выручкой от продаж и условно-переменными издержками
33. Запас финансовой прочности рассчитывается как:  
 разность между критической и фактической выручкой от продаж, деленная на критическую выручку от продаж  
 разность между фактической и критической выручкой от продаж, деленная на фактическую выручку от продаж  
 разность между фактической и критической выручкой от продаж  
 разность между критической и фактической выручкой от продаж
34. Операционный рычаг представляет собой отношение:  
 себестоимости проданных товаров к выручке от продаж  
 маржинального дохода к выручке от продаж  
 выручки от продаж к маржинальному доходу  
 маржинального дохода к прибыли от продаж
35. Цена продукции составляет 15 тыс. руб. за ед. Переменные расходы равны 7,5 тыс. руб. за ед. продукции. Годовые условно-постоянные расходы – 150 млн руб. Критический объем продаж равен:  
 10 000 ед.  
 20 000 ед.  
 6666 ед.  
 8000 ед.
36. Выручка составила 38 500 руб., прибыль – 9000 руб., переменные затраты – 22 000 руб. Эффект операционного рычага равен:  
 1,3  
 3,8  
 1,8  
 2,2
37. Коэффициент операционного рычага равен 3,5. Это означает, что:  
 изменение на каждый процент объема продаж ведет к изменению прибыли от продаж на 3,5%  
 повышение на каждый процент объема продаж ведет к увеличению себестоимости на 3,5%  
 максимально возможный уровень рентабельности продаж 5,2%  
 рентабельность активов составляет 3,5%
38. Объем продаж составил 11 000 тыс. руб. Переменные затраты – 8300 тыс. руб., постоянные затраты – 1500 тыс. руб. Величина внеоборотных активов равна 4000 тыс. руб., оборотных активов – 5000 тыс. руб. Вычислите значение операционного рычага.  
 2,25  
 1,52  
 0,08  
 0,19
39. Рентабельность активов составила 0,45, мультипликатор собственного капитала – 1,85. Рентабельность собственного капитала составит:  
 0,240  
 0,840  
 2,35  
 4,120
40. Финансовое состояние предприятия характеризуется отношением  $\{0.0.1\}$ . Что это означает?  
 абсолютную финансовую устойчивость  
 нормальную финансовую устойчивость

неустойчивое финансовое состояние  
кризисное финансовое состояние

13.

Вычислите коэффициент автономии. Собственный капитал – 550 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 0, краткосрочные обязательства – 650 тыс. руб., внеоборотные активы – 450 тыс. руб., оборотные активы – 750 тыс. руб.

0,59

0,46

0,13

0,60

41. Каким соотношением должно характеризоваться финансовое состояние предприятия, чтобы можно было говорить об абсолютной финансовой устойчивости?

{0.0.0}

{1.1.1}

{0.1.1}

{0.0.1}

42. К показателям финансовой устойчивости относится:

коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами

коэффициент автономии

коэффициент оборачиваемости оборотных активов

коэффициент абсолютной ликвидности

43. Финансовое состояние предприятия характеризуется отношением (0.0.0). Это означает:

кризисное финансовое состояние

неустойчивое финансовое состояние

нормальную финансовую устойчивость

абсолютную финансовую устойчивость

44. Коэффициент чистой рентабельности активов рассчитывается как отношение:

прибыли от продаж к величине активов на конец периода

чистой прибыли к средней за период величине активов

выручки от продаж к средней величине за период активов

прибыли от продаж к величине активов на начало периода

46. Баланс признается ликвидным, если выполняются следующие условия (А – актив, П – пассив):

$A1 \leq П1, A2 \leq П2, A3 \leq П3, A4 > П4$

$A1 \leq П1, A2 \leq П2, A3 > П3, A4 \leq П4$

$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 \leq П4$

$A1 > П1, A2 > П2, A3 \leq П3, A4 > П4$

47. Рентабельность активов можно представить как произведение:

рентабельности продаж на мультипликатор собственного капитала

рентабельности продаж на коэффициент оборачиваемости активов

рентабельности продаж на коэффициент оборачиваемости активов и на мультипликатор собственного капитала

рентабельности продаж на выручку от продаж

48. Собственный капитал – 550 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 0, краткосрочные обязательства – 650 тыс. руб., внеоборотные активы – 450 тыс. руб., оборотные активы – 750 тыс. руб. Вычислите коэффициент маневренности собственного капитала.

0,13

0,19

0,75

0,60

49. Объем продаж составил 10 500 тыс. руб. Переменные затраты – 8300 тыс. руб., постоянные затраты – 1500 тыс. руб. Величина внеоборотных активов равна 4000 тыс. руб., оборотных активов – 6000 тыс. руб. Коэффициент рентабельности активов составит:

0,180

0,070

0,151

2,425

50. Чему равен мультипликатор собственного капитала? Величина активов составляет 7500 тыс. руб., из них внеоборотных – 3500 тыс. руб. Долгосрочные обязательства отсутствуют, краткосрочные обязательства – 2500 тыс. руб.

1,500

0,300

0,231

0,670

51. Рентабельность собственного капитала рассчитывается как произведение:  
рентабельности продаж на мультипликатор собственного капитала  
рентабельности продаж на себестоимость продаж  
рентабельности продаж на оборачиваемость активов и на мультипликатор  
собственного капитала

рентабельности продаж на оборачиваемость оборотных активов

52. Величина внеоборотных активов – 250 тыс.руб., собственного капитала и резервов – 220 тыс. руб., долгосрочные обязательства отсутствуют. Вычислите коэффициент маневренности собственного капитала.

0,2

–0,14

0,8

1,25

53. Ликвидность баланса означает следующее:  
коэффициент текущей ликвидности больше 2  
структура активов по скорости их обращения в денежные средства соответствует  
структуре пассивов по срочности их погашения  
выполняются все коэффициенты ликвидности  
имеются в достаточной количестве денежные средства

54. Рентабельность активов составила 0,205, рентабельность продаж – 0,140. Оборачиваемость активов составит:

1,47

0,85

0,5

2,5

55. Выберите функции риска:

Выберите один или несколько правильных ответов

аналитическая

защитная

контрольная

инновационная

отчетная

56. Какие из представленных показателей используются для измерения уровня риска?

текущая (приведенная) стоимость

коэффициент вариации

среднеквадратическое отклонение

внутренняя норма рентабельности

коэффициент наращивания

коэффициент дисконтирования

57. Компания рассматривает инвестиционный проект на следующий год со следующими характеристиками. Вычислите среднюю ожидаемую доходность.

7,5

4

11

30

58. В компании реализуется консервативная инвестиционная политика. Предлагаются к реализации два инвестиционных проекта со следующими характеристиками. Проект А: NPV среднее – 50 млн руб.,  $\delta$  – 16 млн руб. Проект Б: NPV среднее – 40 млн руб.,  $\delta$  – 5 млн руб. Какой проект является наиболее привлекательным?

проект Б

ни один из проектов

недостаточно исходных данных

оба проекта

проект А

59. Коэффициент вариации NPV проекта составляет 0,1. Это означает, что данный инвестиционный проект находится в зоне:

критического риска

безрисковой

недопустимого риска

минимального риска

повышенного риска

60. На основе анализа распределения потоков платежей финансовые менеджеры компании рассчитали следующие значения стандартного отклонения NPV по годам:  $\delta_1$  – 4 млн руб.,  $\delta_2$  – 5 млн руб.,  $\delta_3$  – 7 млн руб. Стандартное отклонение NPV проекта по всем годам с учетом ставки дисконтирования 10% составляет:

14,3 млн руб.

4 млн руб.

8,5 млн руб.

5,3 млн руб.

7,2 млн руб.

61. Цену единицы нового товара в компании планируется увеличить на 7%, в результате чего чистая дисконтированная стоимость проекта возрастет на 4,5%. Коэффициент чувствительности показателя NPV составляет:

1,556

0,643

-2,5000

-0,643

2,500

62. NPV проекта по пессимистическому, наиболее вероятностному и оптимистическому сценариям соответственно составляет 200 тыс., 400 тыс. и 700 тыс. долл. Вероятность реализации каждого из сценариев соответственно 0,1, 0,6 и 0,3. Чему равно среднее NPV проекта?

400 тыс. долл.

650 тыс. долл.

700 тыс. долл.

433,3 тыс. долл.

470 тыс. долл.

63. К методам количественного анализа рисков относятся:

Выберите один или несколько правильных ответов

метод «дерева решений»

метод анализа уместности затрат

метод корректировки нормы дисконта

метод аналогий  
метод Монте-Карло

64. К методам качественного анализа рисков относятся:

Выберите один или несколько правильных ответов

метод анализа уместности затрат  
метод аналогий  
метод корректировки нормы дисконта  
метод сценариев  
метод «дерева решений»

65. В компании реализуется умеренная инвестиционная политика. Предлагаются к реализации три альтернативных инвестиционных проекта со следующими характеристиками. Проект А: NPV среднее – 52 млн руб.,  $\delta_1$  – 18 млн руб. Проект Б: NPV среднее – 42 млн руб.,  $\delta_2$  – 4 млн руб. Проект В: NPV среднее – 58 млн руб.,  $\delta_3$  – 45 млн руб. Назовите наиболее привлекательный проект.

недостаточно исходных данных  
проект В  
проект Б  
проект А  
ни один из проектов

66. NPV проекта по пессимистическому, наиболее вероятностному и оптимистическому сценариям соответственно составляет 1 млн, 4 млн и 6 млн долл. Вероятность реализации каждого из сценариев соответственно 0,1, 0,6 и 0,3. Чему равен коэффициент вариации NPV проекта?

0,350  
0,467  
0,600  
0,525

67. Среднее значение NPV проекта составляет 500 тыс. долл., дисперсия – 2100. Коэффициент вариации NPV проекта равен:

0,238  
45,8  
4,200  
0,092

нет правильного ответа

68. Что НЕ относится к способам снижения риска?

реструктуризация предприятия  
передача риска через организационно-правовую форму бизнеса  
разделение риска  
диверсификация

69. Хеджирование как способ страхования рисков предполагает:

приобретение дополнительной информации об объектах инвестирования  
установление предельного уровня риска, на который согласен пойти инвестор  
заключение опционных и фьючерсных контрактов  
создание финансовых резервов для покрытия возможных убытков или непредвиденных дополнительных расходов

70. Антикризисное финансовое управление представляет собой:

совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта

систему управления финансами хозяйствующего субъекта

систему действий по оптимизации финансовой модели фирмы

управление в условиях наступившего кризиса либо управление, которое должно способствовать выводу предприятия из этого состояния

71. Укажите главную цель антикризисного финансового управления:  
осуществление программно-целевых подходов в технологиях разработки и реализация управленческих решений в финансовой сфере

диверсификация финансового управления, поиск наиболее приемлемых типологических признаков эффективного управления в сложных финансово-экономических ситуациях

формирование финансового равновесия и устойчивости предприятия, минимизация размеров снижения его рыночной стоимости, вызываемых финансовыми кризисами, и разработка внутрифирменной системы предупреждения финансовой неустойчивости в будущем

усиление внимания к предварительным и последующим оценкам управленческих решений и выбор альтернатив вариантов деятельности

72. На чем основаны А-методы?

на расчете относительных показателей (коэффициентов)

на исследовании влияния отдельных факторов на динамику результативного показателя

на экспертной и балльной оценке

на постепенном переходе от исходной к конечной модели

73. Какие методы относятся к методам оценки вероятности банкротства?

Выберите один или несколько правильных ответов

Z-

W-

Y-

A-

X-

74. Для анализа финансовой устойчивости организации используется модель:

Миллера

Шарпа

Дюпона

Альтмана

75. Назовите процедуру банкротства: восстановление платежеспособности должника и погашение задолженности в соответствии с графиком, который контролирует административный управляющий.

внешнее управление

финансовое оздоровление

мировое соглашение

наблюдение

конкурсное производство

76. Наблюдение как процедура банкротства представляет собой процедуру:

направленную на восстановление платежеспособности должника и погашение задолженности в соответствии с графиком, который контролирует административный управляющий

банкротства, применяемую к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов

применяемую к должнику в целях восстановления его платежеспособности с передачей полномочий по управлению должником внешнему управляющему

применяемую к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов

закрывающуюся в соглашении между имеющими друг к другу притязания субъектами сделки, договаривающимися посредством мирового соглашения урегулировать спор между собой без судебного разбирательства

77. Внешнее управление как процедура банкротства представляет собой процедуру:

банкротства, применяемую к должнику, признанному банкротом, в целях соразмерного удовлетворения требований кредиторов

применяемую к должнику в целях восстановления его платежеспособности с передачей полномочий по управлению должником внешнему управляющему

направленную на восстановление платежеспособности должника и погашение задолженности в соответствии с графиком, который контролирует административный управляющий

применяемую к должнику в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа финансового состояния должника, составления реестра требований кредиторов и проведения первого собрания кредиторов

78. На какой срок вводится внешнее управление как процедура банкротства?

до 18 месяцев

до 6 месяцев

до 12 месяцев

до 3 лет

79. Что является целью конкурсного производства как процедуры банкротства?

восстановление платежеспособности должника и погашение задолженности

соразмерное удовлетворение требований кредиторов

урегулирование спора без судебного разбирательства

обеспечение сохранности имущества должника

80. Внутренними опасностями и угрозами, влияющими на финансовую безопасность, являются:

Выберите один или несколько правильных ответов

неразвитость рынка капитала и инфраструктуры

неправильный выбор стратегии развития предприятия

неэффективное управление активами и пассивами предприятия

кризис денежной системы

значительные финансовые обязательства у предприятия

81. К внешним опасностям и угрозам, влияющим на потерю финансовой безопасности, относятся:

Выберите один или несколько правильных ответов

нестабильность экономики

недостаточно развитая правовая система защиты прав инвесторов и исполнения законодательства

неправильный выбор стратегии развития предприятия

неэффективное управление активами и пассивами предприятия

скупка долгов компании нежелательными контрагентами

82. Какая из представленных функций управления финансовой безопасностью является общей?

формирование достоверной и полной информационной базы

управление ликвидностью и платежеспособностью

разработка стратегии обеспечения финансовой безопасности компании

управление рентабельностью

управление финансовыми рисками

83. К специальным функциям управления финансовой безопасностью относятся:

Выберите один или несколько правильных ответов

управление финансовой устойчивостью

формирование достоверной и полной информационной базы

управление рентабельностью

управление деловой активностью

формирование системы финансового контроля

84. Что из перечисленного НЕ относится к методам управления финансовой безопасностью?

экспертных оценок  
экспериментальный  
балансовый  
экономико-статистический

85. Как можно охарактеризовать управление финансовой безопасностью компании?  
осуществление программно-целевых подходов в технологиях разработки и реализация управленческих решений в финансовой сфере

усиление внимания к предварительным и последующим оценкам управленческих решений и выбор альтернатив вариантов деятельности

формирование финансового равновесия и устойчивости предприятия, минимизация размеров снижения его рыночной стоимости, вызываемых финансовыми кризисами, и разработка внутрифирменной системы предупреждения финансовой неустойчивости в будущем

совокупность приемов и методов, направленных на реализацию главного финансового интереса компании и основных задач ее функционирования

86. Как можно охарактеризовать рынок финансовых инноваций?

кредитный  
вторичный  
идеальный  
первичный

87. Отличительные особенности финансовых инноваций заключаются:

Выберите один или несколько правильных ответов

в необязательности продажи нового финансового продукта на рынке финансовых инноваций

в обязательности реализации финансовой операции на рынке или внутри хозяйствующего субъекта

в отсутствии спроса на финансовый продукт

в функциональной зависимости от времени

в обязательности продажи нового финансового продукта на рынке финансовых инноваций

88. К основным видам финансовых инноваций НЕ относятся инновации, вызванные:

изменениями параметров качества

стремлением избежать ограничений на рынке

изменениями в параметрах спроса

изменениями в параметрах предложения

89. Наиболее активно развиваются финансовые инновации, связанные:

со стремлением избежать ограничений на рынке

с изменениями в параметрах предложения

с изменениями в параметрах спроса

с изменениями параметров качества

Критерии оценивания:

Основным критерием эффективности усвоения учащимися содержания учебного материала считается коэффициент усвоения учебного материала, который определяется как отношение правильных ответов учащихся к общему количеству вопросов.

Описание шкалы оценивания:

– оценка «отлично» ставится при выполнении не менее чем 80% заданий;

– оценка «хорошо» ставится при выполнении не менее чем 70% заданий;

– оценка «удовлетворительно» ставится при выполнении не менее чем 60% заданий;

– оценка «неудовлетворительно» ставится при неправильном ответе более чем на 40% вопросов теста или невыполнении более чем 40% заданий.

Практические задания

Практическое задание основано на практически значимых ситуациях и направлено на формирование у студентов профессиональных умений и навыков, умения действовать в условиях будущей профессиональной деятельности. При решении задания студент должен учитывать, что задание содержит две части: описание и специальные вопросы, формирующие необходимые умения и навыки. Прежде чем приступить к решению задания, следует внимательно ознакомиться с содержанием. Необходимо уяснить смысл задачи и условия, исходя из которых, нужно дать ответы на поставленные вопросы.

Общий алгоритм решения задачи можно изложить следующим образом:

- прочитать и понять текст задачи;
- определить тему, раздел, вопрос по которому составлена задача;
- провести анализ ситуации, описанной в задаче, и разрешить проблему.

#### Раздел 1. Концептуальные основы финансового менеджмента

Задание 1. Выберите одного из российских или зарубежных ученых в области финансового менеджмента. Изучите его научное творчество (трудовую деятельность, публикации, основные научные гипотезы и т.д.). Результаты своих исследований оформите в виде доклада. Доложите основные выводы на практическом занятии.

Задание 2. Выберите одну из российских или зарубежных публичных компаний. Изучите, как в этой компании организован финансовый менеджмент (организационная структура управления финансами, методы и инструменты правления финансами, показатели финансово-хозяйственной деятельности и т.д.). Результаты своих исследований оформите в виде доклада. Доложите основные выводы на практическом занятии.

Задание 3. Проанализируйте финансово-экономическую информацию об одной из российских компаний. Осуществляется ли в компании финансовый менеджмент и насколько он эффективен? С какими проблемами сталкиваются, прежде всего, финансовые менеджеры и какие методы они используют для их решения? Что бы вы могли порекомендовать финансовым менеджерам компании для повышения эффективности их работы?

Задание 4. Вновь образованная производственная компания пытается организовать финансовый менеджмент. Опишите последовательность действий, которые необходимо осуществить в компании для обеспечения ее эффективной работы и финансовой устойчивости. Чего менеджерам не следует предпринимать? Подтвердите свои рекомендации практическими примерами.

Задание 5. Компания, занимающаяся бытовым обслуживанием населения, находится на «зрелой» стадии своего жизненного цикла. Какие мероприятия необходимо осуществить финансовым менеджерам, чтобы увеличить объемы продаж и финансово-экономические показатели ее деятельности? Обоснуйте свои предложения.

Задание 6. Выберите отечественную или зарубежную публичную компанию. Проанализируйте ее финансовую отчетность за три года, используя методы горизонтального, вертикального и коэффициентного анализа. Сделайте вывод о финансово-экономическом положении компании по результатам проведенного вами анализа. Результаты исследования оформите в табличной форме.

Задание 7. Выберите отечественную или зарубежную публичную компанию. Возьмите ее бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за пять лет. На основе трендового анализа определите выручку от продаж данной компании на последующие два года. На основе корреляционного анализа постройте агрегированный прогнозный баланс на последующие два года. Сделайте выводы о тенденциях и перспективах финансово-экономического положения компании. Результаты исследования оформите в табличной форме.

Задание 8. Используя интернет-ресурсы, выберите инвестиционный проект. Определите величину входящих денежных потоков по годам. Используя ставку дисконтирования по аналогичным инвестиционным проектам, рассчитайте величину дисконтированных входящих потоков. Вычтите из полученной величины первоначальные инвестиции. Сделайте выводы.

Задание 9. В таблице представлены данные о финансовой устойчивости, деловой активности, ликвидности и эффективности финансово-хозяйственной деятельности торговой компании за 2019-2021 гг., занимающейся розничной торговлей. Оцените финансовую политику компании и разработайте основные направления финансовой стратегии ее развития на среднесрочную перспективу.

Показатели деловой финансово-хозяйственной деятельности за 2019-2021 гг.

Показатель	2019	2020	2021
1. Коэффициент автономии	0,73	0,77	0,56
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными	0,59	0,63	0,21
3. Коэффициент оборачиваемости активов, об.	2,34	2,03	1,7
4. Период оборота текущих активов, дни	102,4	111,1	116,75
5. Период оборота запасов, дни	72,7	87,41	100,4
5. Период оборота дебиторской задолженности, дни	46,51	53,37	38,51
7. Период оборота кредиторской задолженности, дни	32,12	69,11	64,65
8. Рентабельность продаж, %	16,01	14,44	12,31
9. Рентабельность активов ROA, %	37,47	29,32	20,92
10. Рентабельность собственного капитала, %	322,19	264,34	302,49
11. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,26	0,26	0,1
12. Коэффициент быстрой ликвидности	1,91	2,23	1,1
13. Коэффициент текущей ликвидности	3,13	3,5	1,86

Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 10. Проанализируйте финансовую стратегию одной из российских или зарубежных компаний. Выделите ее достоинства и недостатки. Подумайте, с помощью каких ключевых мероприятий возможно улучшить существующую финансовую стратегию? Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 11. Возьмите одну из российских или зарубежных компаний. Проведите для нее анализ внутренней и внешней среды с использованием методов SWOP-, PEST- или SPACE-анализа. Сделайте выводы о ее конкурентных преимуществах и угрозах, сильных и слабых сторонах. Какую финансовую стратегию ей целесообразно использовать? Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 12. Проанализируйте стратегию развития российской и зарубежной компаний одной и той же отрасли. Выделите общие и отличительные черты стратегических направлений их деятельности. В чем заключаются стратегические преимущества зарубежной и отечественной компаний?

Задание 13. Проанализируйте стратегию развития российской и зарубежной компаний одной и той же отрасли. Выделите общие и отличительные черты стратегических направлений их деятельности. Что следовало бы предпринять российской компании из зарубежного опыта для улучшения своих стратегических позиций?

Задание 14. Проанализируйте стратегию развития российской и зарубежной компаний одной и той же отрасли. Выделите общие и отличительные черты стратегических направлений их деятельности. Что можно порекомендовать зарубежной компании для усиления своих стратегических позиций?

Задание 15. Предположим, что вы организуете свой бизнес. Каковы будут ваши действия по формированию и реализации финансовой стратегии? Каковы первоначальные затраты? Через какой период времени планируете выйти на самоокупаемость? Какова приемлемая для вас норма рентабельности? На какой рыночный сегмент будет ориентирована деятельность компании?

Задание 15. В таблице приведены данные о деловой активности трех компаний.

Показатель	Компания 1			Компания 2			Компания 3		
	2020 г.	2021 г.	Темп роста, %	2020 г.	2021 г.	Темп роста, %	2020 г.	2021 г.	Темп роста, %
Коэффициент общей оборачиваемости активов, об.	1,15	1,18	103	171	1,43	84	7,76	7,76	4,86

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, об.	1,16	1.18	102	1,74	1,45	83	10,02	5,73	57
Оборачиваемость материальных запасов, дни	158	167	106	108	154	143	6	10	167
Оборачиваемость денежных средств, дни	47	23	49	7	7	100	1	1,3	130
Срок погашения дебиторской задолженности, дни	108	116	107	86	84	98	3,4	13	382
Срок погашения кредиторской задолженности, дни	36	31	86	56	28	50	16	23	144

Определите, какая из компаний проводит наиболее продуманную политику по управлению оборотными активами. Определите, какая компания проводит наиболее рискованную политику управления оборотными активами. Определите типы кредитной политики в каждой из компаний. Определите мероприятия по совершенствованию политики управления оборотными активами в компаниях. Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 16. В таблице представлены показатели деловой активности компании за 2020-2021 гг.

Относительные показатели деловой активности за 2020-2021 гг., об.

Показатель	2019	2020	2021
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	10,51	10,42	11,09
Коэффициент оборачиваемости запасов	56,27	59,62	59,12
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	54,81	54,69	31,24
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	85,26	85,39	80,31
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	15,2	11,56	13,94

Определите тенденции изменения деловой активности компании и приоритетные направления по совершенствованию политики управления оборотными активами компании.

Задание 17. Используя интернет-ресурсы, возьмите баланс и отчет о финансовых результатах одной из российских компаний. Проанализируйте имущественное положение, оборотные активы компании, используя методы вертикального, горизонтального и коэффициентного анализа. Результаты оформите в таблице. Сделайте выводы и предложения.

Задание 18. Величина оборотных активов компании в базисном году составила 8586 тыс. руб., а в отчетном году возросла до 9250 тыс. руб. Выручка от продаж составила 24 550 тыс. и 28 100 тыс. руб. соответственно. Определите коэффициенты оборачиваемости и продолжительности одного оборота оборотных активов. Определите коэффициенты абсолютного и относительного высвобождения (вовлечения) оборотных активов.

Задание 19. Величина оборотных активов компании в базисном году составила 8586 тыс. руб., а в отчетном году возросла до 9250 тыс. руб. Выручка от продаж составила 24 550 тыс. и 28 100 тыс. руб. соответственно. Определите влияние факторов экстенсивности и интенсивности использования оборотных активов на динамику выручки от продаж.

Задание 20. Величина основных средств в базисном году составила 6500 тыс. руб., в отчетном году – 7120 тыс. руб. Выручка от продаж соответственно равна 24 550 тыс. и 28 100 тыс. руб. Определите коэффициенты фондоотдачи и фондоемкости. Определите величину абсолютного и относительного высвобождения (вовлечения) основных средств. Определите влияние факторов экстенсивности и интенсивности использования основных средств на динамику выручки от продаж.

Задание 21. Величина основных средств в базисном году составила 4180 тыс. руб., в отчетном году – 5150 тыс. руб. Величина оборотных активов компании в базисном году – 6500 тыс. руб., а в отчетном году возросла до 7850 тыс. руб. Выручка от продаж соответственно равна 22 650 тыс. и 25180 тыс. руб. Доля собственных источников в общей величине активов составила в базисном году 0,510, в отчетном году – 0,600. Краткосрочные обязательства равны 3000 тыс. и 3900 тыс. руб. Определите коэффициенты оборачиваемости и продолжительности одного оборота активов. Определите величину собственных оборотных средств и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Определите

влияние экстенсивности и интенсивности использования активов на динамику выручки от продаж.

Задание 22. Компания занимается реализацией холодильников. Годовая потребность в товаре составляет 2000 ед. в год. Затраты на хранение единицы товара – 600 руб., затраты на транспортировку – 1500 руб. Рассчитайте оптимальный размер заказа с использованием модели EOQ. Рассчитайте периодичность поставки с использованием модели EOQ. Рассчитайте количество поставок за год с использованием модели EOQ.

Задание 23. У компаний отрасли годовые коэффициенты оборачиваемости производственных запасов, дебиторской задолженности и кредиторской задолженности соответственно составили 9, 13 и 15 оборотов. Рассчитайте средний возраст запасов. Рассчитайте средний период погашения дебиторской задолженности. Рассчитайте средний период погашения кредиторской задолженности. Рассчитайте продолжительность операционного цикла. Рассчитайте продолжительность финансового цикла. Сделайте выводы о деловой активности компаний отрасли.

Задание 24. Компания осуществляет инвестиционную деятельность, направленную на укрепление своей материально-технической базы. На основе данных, представленных в таблице ниже, определите показатели состояния, движения и эффективности использования основных фондов, если выручка от продаж в компании в 2021 г. составила 1 230 560 тыс. руб.

Состояние и движение основных фондов в 2021 г., тыс. руб.

Показатель	Наличие на начало года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец года
Первоначальная стоимость	375 412	72 520	7350	440 582
В том числе новых:	—	72 520	—	—
амортизация	34 560	—	—	50 047
остаточная стоимость	340 852	—	—	390 535

Задание 25. На основании данных, представленных в таблице, опишите векторы изменения факторов, приводящих к росту денежных потоков компании при прочих равных условиях.

#### Факторы денежного потока компании

Факторы чистого денежного потока	Вектор изменения фактора, приводящий к росту денежного потока при прочих равных
<i>1. Операционная деятельность</i>	
1. Выручка от реализации товаров и услуг, производимых в результате реализации инвестиционного проекта	Увеличение
1.1. Объем продаж	Как правило, увеличение (необходим дополнительный маркетинговый анализ)
1.2. Цена продаж	Неоднозначное влияние (необходим дополнительный маркетинговый анализ)
2. Изменение оборотного капитала	Уменьшение
<i>2. Инвестиционная деятельность</i>	
1. Капитальные вложения (затраты)	Уменьшение
2. Поступления от продажи капитальных активов	Уменьшение
<i>3. Финансовая деятельность</i>	
1. Средневзвешенная стоимость капитала	Уменьшение
1.1. Стоимость собственного капитала	Уменьшение, если возможно
1.2. Объем собственного капитала	Необходим дополнительный анализ оптимальной структуры капитала
1.3. Стоимость привлекаемого капитала	Уменьшение
1.4. Объем привлекаемого капитала	Необходим дополнительный анализ оптимальной структуры капитала

Обоснуйте свои положения на примерах из практики.

Задание 26. Используя интернет-ресурсы, возьмите отчет о движении денежных средств одной из российских компаний. Проанализируйте его с использованием методов: чтение отчетности, вертикальный анализ, горизонтальный анализ, коэффициентный метод и трендовый анализ. По результатам анализа сделайте выводы. Что бы вы могли

порекомендовать для увеличения притока денежных средств по текущей, инвестиционной и финансовой деятельности? Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 27. Остаток денежных средств на начало года составил 1500 тыс. руб., приток денежных средств за отчетный год – 15 600 тыс. руб., отток денежных средств – 13 100 тыс. руб. Рассчитайте остаток денежных средств на конец года. Рассчитайте величину чистого денежного потока. Рассчитайте коэффициенты рентабельности положительного и чистого денежного потоков, если чистая прибыль за отчетный год 950 тыс. руб.

Задание 28. Чистый денежный поток за отчетный год составил -1100 тыс. руб., приток денежных средств – 8600 тыс. руб. Остаток денежных средств на начало года – 4500 тыс. руб. Рассчитайте величину отрицательного денежного потока. Рассчитайте остаток денежных средств на конец года. Рассчитайте коэффициент ликвидности денежного потока.

Задание 29. У крупной кондитерской компании по данным отчета о движении денежных средств чистый денежный поток по операционной деятельности имеет положительное значение, по инвестиционной и финансовой деятельности – отрицательное значение. Представьте возможные пути увеличения притоков денежных средств по инвестиционной и финансовой деятельности, исходя из имеющейся российской практики и возможностей отечественной экономики. Дайте практические рекомендации по снижению финансовых и инвестиционных рисков компании.

Задание 30. Компания, занимающаяся производством и реализацией товаров бытовой химии, рассматривает возможность увеличения денежных поступлений за счет активизации инвестиционной и финансовой деятельности на основе использования умеренной инвестиционной и финансовой политики. Проанализируйте российскую и зарубежную практику. Дайте обоснованные предложения по возможному инвестированию в реальные и финансовые активы.

Задание 31. На основании представленной таблицы охарактеризуйте ключевые цели оценки инвестиционной стоимости компании для различных экономических субъектов.

Экономический субъект	Классификация целей	Характеристика целей
Юридическое лицо	Оценка эффективности менеджмента. Выпуск акций. Разработка планов развития предприятия	
Кредитные учреждения	Определение финансовой состоятельности заемщика. Определение размера ссуды, выдаваемой под залог активов	
Собственник	Обоснование цены купли-продажи компании. Составление консолидированного или разделительного баланса при реструктуризации. Выбор варианта распоряжения собственностью	
Фондовые биржи	Проверка обоснованности цен на акции. Расчет конъюнктурных показателей	
Государственные органы	Оценка стоимости активов компании для предоставления судебным органам. Подготовка предприятия к процедуре приватизации. Определение инвестиционной привлекательности рыночных сегментов и отраслей. Подготовка предприятия к процедуре национализации	
Инвесторы	Проверка экономической целесообразности инвестиций. Определение стоимости компании с целью включения ее в инвестиционный проект. Выбор наилучшего варианта при осуществлении инвестиций	

Задание 32. Проанализируйте данные, представленные в таблице ниже.

№	Показатель	Компания 1	Компания 2	Компания 3
1	Коэффициент автономии	0,35	0,5	0,59
2	Коэффициент финансовой независимости	0,48	0,6	0,72
3	Мультипликатор собственного капитала	2,86	2	1,7
4	Коэффициент финансового рычага	1,86	1	0,7

5	Эффект финансового рычага	-0,11	0,09	0
---	---------------------------	-------	------	---

Какая из компаний является наиболее финансово устойчивой? В какой из компаний наблюдаются признаки финансовой неустойчивости? В какой из компаний целесообразно наращивать долю заемного капитала? В какой из компаний наиболее оптимальная структура капитала?

Задание 33. Используя интернет-ресурсы, возьмите баланс и отчет о финансовых результатах одной из российских публичных компаний. Проанализируйте ее финансовую устойчивость. Определите эффект финансового рычага. Что вы можете сказать о финансовом положении компании. Является ли структура капитала у компании оптимальной? Что вы могли бы порекомендовать финансовым менеджерам компании для повышения ее финансовой устойчивости? Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 34. Величина оборотных активов – 350 тыс. руб., в том числе запасов – 100 тыс. руб., денежных средств – 50 тыс. руб., краткосрочных финансовых вложений – 10 тыс. руб., дебиторской задолженности – 150 тыс. руб., прочих оборотных активов – 40 тыс. руб. Величина краткосрочных обязательств составляет 300 тыс. руб. Определите коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами. Определите коэффициент текущей ликвидности. Определите коэффициент абсолютной ликвидности. Определите коэффициент промежуточной ликвидности. Сделайте выводы.

Задание 35. Величина оборотных активов равна 170 тыс. руб., собственного капитала и резервов – 200 тыс. руб., долгосрочных обязательств – 50 тыс. руб., краткосрочных обязательств – 110 тыс. руб. Определите величину собственных оборотных средств и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Определите коэффициенты финансовой устойчивости (автономии, финансовой независимости, финансового левериджа).

Задание 36. Величина оборотных активов – 650 тыс. руб., в том числе запасов – 250 тыс. руб., денежных средств – 100 тыс. руб., краткосрочных финансовых вложений – 50 тыс. руб., дебиторской задолженности – 250 тыс. руб. Величина краткосрочных обязательств составляет 450 тыс. руб. Годовая выручка от продаж – 950 тыс. руб. Определите продолжительность операционного и финансового циклов. Определите коэффициенты финансовой устойчивости (автономии, финансовой независимости, финансового левериджа).

Задание 37. Величина оборотных активов – 1250 тыс. руб., в том числе запасов – 700 тыс. руб., денежных средств – 1 00 тыс. руб., краткосрочных финансовых вложений – 50 тыс. руб., дебиторской задолженности – 400 тыс. руб. Величина краткосрочных обязательств – 950 тыс. руб. Годовая выручка от продаж – 2650 тыс. руб. Определите коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Определите коэффициент текущей ликвидности. Определите продолжительность операционного цикла. Определите продолжительность финансового цикла.

## Раздел 2. Управление финансовыми ресурсами и финансовыми рисками

Задание 1. В таблице ниже представлены показатели имущественного положения компании ГК «Автоцентр». Дилерские центры компании предлагают полный комплекс услуг, связанных с продажей, гарантийным и сервисным обслуживанием автомобилей, реализацией оригинальных запасных частей и аксессуаров, тюнингом, комиссионной торговлей, а также такие дополнительные услуги, как оформление кредита и страховки.

### Структурные характеристики имущественного потенциала (активов) ГК «Автоцентр»

Показатель	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Доля основных средств в имуществе	0,618	0,566	0,503
Доля оборотных средств в имуществе	0,382	0,434	0,497
Доля долгосрочных инвестиций в активах предприятия	0,005	0,021	0,02
Коэффициент инвестирования	0,968	1,047	.136
Индекс постоянного актива	1,032	0,955	0,879
Отношение основных средств к текущим активам предприятия	1,62	1,305	1,012
Отношение долгосрочных инвестиций к основным средствам предприятия	0,008	0,038	0,04

Оцените инвестиционную политику компании. Предложите комплекс мероприятий по совершенствованию инвестиционной политики ГК «Автоцентр». Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 2. В таблице ниже представлены данные об инвестиционной деятельности компании ООО «Энергосеть-К» за 2019-2021 гг. Основные цели и задачи деятельности компании: осуществление качественной и бесперебойной передачи электроэнергии; внедрение новых высокоэффективных и отраслевых технологий, а также современного оборудования для повышения качества услуг и оптимизации производства электроэнергии; создание и совершенствование механизма снижения издержек при передаче и перераспределении электроэнергии; развитие сетевого хозяйства и повышение качества обслуживания распределительных сетей; извлечение прибыли в ходе реализации указанных целей.

Структура инвестиций ООО «Энергосеть-К» за 2019-2021 гг., %

Инвестиции	2019	2020	2021	Абсолютное отклонение	
				2019-2020	2019-2020
Производственное строительство	97,9	97,1	97,6	-0,8	0,5
- капитальное строительство	3,5	1,3	16,1	-2,2	14,8
- оборудование	94,4	95,8	81,5	1,4	-14,3
Непроизводственное строительство	2,1	2,9	2,4	0,8	-0,5
Инвестиций – всего	100	100	100	–	–

На основании приведенных данных оцените инвестиционную политику компании, ее динамику. Выделите приоритетные направления инвестиционной политики на среднесрочный период.

Задание 3. В таблице ниже представлен алгоритм осуществления инвестиционного проектирования в компании. Выделите преимущества, недостатки и резервы совершенствования процессов инвестиционного проектирования в компании.

Действующий алгоритм инвестиционного проектирования

№	Процесс	Ответственный исполнитель
1	Генерация идеи проекта	
1.1	Аналитическая оценка недостатков и резервов реализации бизнес-процесса ответственным подразделением	Сотрудники функционального подразделения
1.2	Формирование предложений о проектных мероприятиях по совершенствованию бизнес- процесса, закрепленного за подразделением	Сотрудники функционального подразделения
1.3	Отбор предложений к проектированию	Руководитель функционального подразделения
2	Разработка инвестиционного проекта	
2.1	Разработка алгоритма реализации инвестиционного проекта	Сотрудники функционального подразделения
2.2	Прогноз эффективности инвестиционного проекта	Ответственный сотрудник функционального подразделения
2.3	Разработка графика реализации и распределение ответственности	Руководитель функционального подразделения
2.4	Документальное оформление инвестиционного проекта	Ответственный сотрудник функционального подразделения
2.5	Утверждение и согласование проекта	Руководитель функционального подразделения - генеральный директор
3	Запуск инвестиционного проекта к реализации	Ответственный сотрудник функционального подразделения

Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 4. НПАО «Инвест+» предлагает своим клиентам ПИФы. Охарактеризуйте инвестиционные портфели компании и целесообразность инвестирования с точки зрения соотношения риска и доходности для различных клиентов. Каковы, на ваш взгляд, основные направления оптимизации инвестиционного портфеля компании?

Показатели риска и доходности ПИФов

ПИФ	в	VaR, %	Годовая доходность, %
Инвест-акции	0,693	- 13.8	43,3

Инвест-облигации	0,115	-3,47	16,5
Инвест-акции второго эшелона	0,716	-16,41	43,3
Инвест-смешанные инвестиции	0,6	-11,45	14,2

Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 4. В сводной таблице ниже представлены сводные данные оценки эффективности инвестиционного проекта по строительству торгового центра. Охарактеризуйте полученные показатели, сделайте выводы о целесообразности инвестирования в данный проект, если стоимость источников финансирования составит: 20%, 34%.

Сводная таблица показателей эффективности инвестиционного проекта

№	Показатель	Ед. изм.	Коэффициент эффективности проекта в целом	Эффективность участия руководителей в проекте
1	Чистый доход	млн руб.	80,778	77,303
2	Чистый дисконтированный доход	млн руб.	15,991	19,019
3	Внутренняя норма доходности	%	25,88	33,89
4	Срок окупаемости	год	5,62	5,37
5	Дисконтированный срок окупаемости	год	7,51	6,82
6	Дисконтированный срок окупаемости	доли	1,04	
7	Индекс доходности дисконтированных инвестиций	доли	1,62	1,74

Что вы могли бы порекомендовать для снижения стоимости источников финансирования инвестиционного проекта. Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 5. Возьмите одно из российских акционерных обществ и проанализируйте динамику его акций. Рассчитайте внутреннюю стоимость и доходность акции с использованием фундаменталистского и технократического подходов. Сделайте выводы об инвестиционной привлекательности данной акции.

Задание 6. Рассмотрите одно из российских акционерных обществ и проанализируйте динамику его облигаций. Рассчитайте внутреннюю стоимость и доходность облигации с использованием фундаменталистского подхода. Сделайте выводы об инвестиционной привлекательности данной ценной бумаги.

Задание 7. Для одного из зарубежных акционерных обществ проанализируйте динамику его акций. Рассчитайте внутреннюю стоимость и доходность акции с использованием фундаменталистского и технократического подходов. Сделайте выводы об инвестиционной привлекательности данной акции. Сравните инвестиционную привлекательность акции зарубежной и отечественной компаний в одной и той же отрасли. Какая из двух ценных бумаг обладает наибольшей инвестиционной привлекательностью?

Задание 8. Проанализируйте деятельность одной из инвестиционных компаний России. Ответьте на вопросы: в ценные бумаги каких компаний осуществляются инвестиции; какова доходность и риски данных инвестиций; воспользовались бы вы услугами данной компании при решении вопроса об инвестировании свободных денежных средств? Обоснуйте свой ответ.

Задание 9. В таблице приведены данные о финансовых результатах компании за 2019-2021 гг. Сделайте выводы об эффективности финансово-хозяйственной деятельности компании. Какие, на ваш взгляд, должны быть выделены ключевые мероприятия по повышению эффективности деятельности компании.

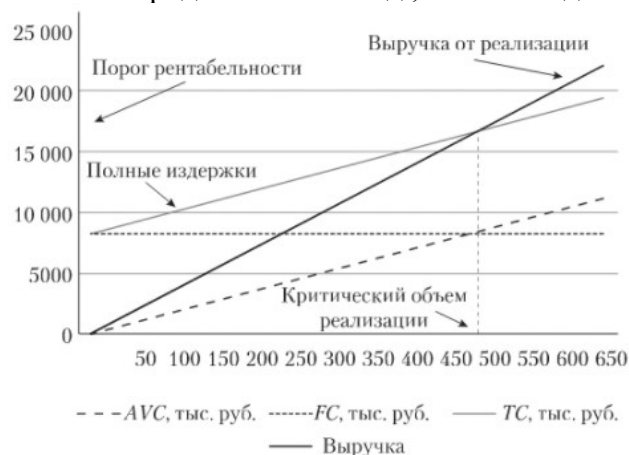
Основные экономические показатели деятельности компании за 2019-2021 гг.

Показатель	2019	2020	2021	Темп роста 2020/2019	Темп роста 2021/2020
1. Выручка от продаж, руб.	10571476	14038098	18847138	132,79	134,26
2 Себестоимость проданных товаров, руб.	5816683	7582170	9915291	130,35	130,77
3. Валовая прибыль, руб.	4754793	6455928	8931847	135,78	138,35
4. Прибыль от продаж, руб.	2374650	2895584	3893546	121,94	134,46

5. Чистая прибыль, руб.	1692544	2026972	2319903	119,75	114,45
6. Экономическая эффективность, %	29,1	26,7	23,4	–	–
7. Рентабельность продаж, %	16,0	14,4	12,3	–	–

Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 10. Менеджеры компании провели маржинальный анализ, результаты которого представлены на рис. На основании представленных данных оцените запас финансовой прочности компании при объеме продаж: 400 тыс. ед.; 600 тыс. ед.



Обоснуйте свои выводы.

Задание 11. Рассмотрите одну из российских компаний. Оцените по данной компании затраты и финансовые результаты. Рассчитайте точку безубыточности и запас финансовой прочности. Оформите результаты в табличной форме. Сделайте выводы о финансовой устойчивости и эффективности функционирования компании. Что вы можете порекомендовать для укрепления финансового положения исследуемой компании? Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 12. Проанализируйте результаты анализа финансового состояния двух компаний и ответьте на вопросы. В какой из компаний выше безопасность финансовой деятельности? В какой из компаний ниже уровень операционного риска? В какой из компаний не устойчивое финансовое состояние?

№	Показатель	Компания 1	Компания 2
1	Точка безубыточности, тыс. руб.	200	240
2	Запас финансовой прочности	55	60
3	Уровень запаса финансовой прочности	0,22	0,20
4	Операционный рычаг	2,3	4,0
5	Рентабельность продаж	0,28	0,42
6	Рентабельность активов	0,15	0,21
7	Тип финансовой устойчивости	{0.1.1}	{0.0.1}

Задание 13. Компания рассматривает возможность реализации одного из двух альтернативных проектов. На основе данных, представленных в таблице ниже, определите, какой из проектов является наиболее предпочтительным, если в компании реализуется консервативная инвестиционная политика.

Оценка риска инвестиционных проектов «Новострой» и «Реконструкция» сценарным методом

Показатели	«Новострой»	«Реконструкция»
Первоначальные инвестиции, млн руб.	5	4
Среднее значение чистого дисконтированного дохода, млн руб.	1,1	0,8
Среднее квадратическое отклонение чистого дисконтированного дохода, млн руб.	0,6	0,21
Коэффициент вариации чистого дисконтированного дохода	0,55	0,27

Обоснуйте свою точку зрения.

Задание 14. Допустим, что вы имеете намерение организовать собственный бизнес. Выберите отрасль для будущей компании, определитесь с видами продукции или услуг, которые будете производить (оказывать). Проведите качественную оценку рисков, которые будут присущи вашему бизнесу на различных этапах принятия управленческого решения. Составьте таблицу качественной оценки рисков. Проведите количественную оценку рисков. В

какой зоне риска находится ваш бизнес? Что вы можете сделать для минимизации отрицательных последствий наступления рисковог о события? Каково ваше окончательное решение относительно данного бизнеса? Обоснуйте свое решение.

Задание 15. Используя интернет-ресурсы, возьмите инвестиционный проект. Проведите качественную оценку рисков. Составьте таблицу качественной оценки рисков. Проведите количественную оценку рисков. В какой зоне риска находится данный инвестиционный проект? Что вы можете сделать для минимизации отрицательных последствий наступления рисковог о события? Каково ваше окончательное решение относительно целесообразности реализации инвестиционного проекта? Обоснуйте свое решение.

Задание 16. В таблице представлены данные по группировке активов и пассивов баланса компании. На основе представленных данных определите анализ ликвидности баланса компании.

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный излишек или недостаток (+;-)	
						7=2-5	8=3-6
1	2	3	4	5	6	7	8
Наиболее ликвидные активы (А1)	85,00	250,00	Наиболее срочные обязательства (П1)	2594,00	2593,00	-2509,00	-2343,00
Быстро реализуемые активы (А2)	351,30	450,00	Кратко срочные пассивы (П2)	3688,00	3600,00	-3336,70	-3150,00
Медленно реализуемые активы (А3)	2112,70	2560,00	Долго срочные пассивы (П3)	0,00	0,00	2112,70	2560,00
Трудно реализуемые активы (А4)	4200,00	4450,00	Постоянные пассивы (П4)	797,00	1517,00	3403,00	2933,00
Баланс	7079,00	7710,00	Баланс	7079,00	7710,00	0,00	0,00

Задание 17. В таблице представлен расчет модели Z-счет Альтмана компании на конец 2021 г. Оцените вероятность банкротства в компании, выделите ключевые мероприятия по предотвращению банкротства в компании. Обоснуйте свои выводы и предложения.

#### Расчет коэффициентов для Z-счета Альтмана

Коэффициент	Расчет	Значение на 31.12.2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T1	Отношение оборот-нога капитала к величине всех актинон	0,62	0,56	1,09
T2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех актинон	0,05	3,26	0,18
T3	Отношение ЕВИТ к величине всех активов	0,09	6,72	0,59
T4	Отношение собственного капитала к заемному капиталу	0,0В	1,05	0,06
Z-счет Альтмана				4,92

Задание 18. Используя интернет-ресурсы, выберите одну из российских или зарубежных публичных компаний. Проанализируйте ее финансовую отчетность. Оцените финансовую устойчивость, ликвидность, деловую активность и эффективность финансово-хозяйственной деятельности данной компании. Выделите в схематичной форме ключевые направления, которые должна реализовать данная компания для обеспечения и поддержания своей финансовой безопасности. Обоснуйте свои выводы и предложения.

Задание 18. По материалам научной печати исследуйте финансовую стратегию, реализующуюся в отечественной или зарубежной компании. Оцените, насколько в данной финансовой стратегии компании уделено внимание вопросам управления финансовой безопасности. Какие сильные и слабые стороны в данной стратегии вы можете выделить? Что бы вы могли порекомендовать для повышения эффективности финансовой стратегии в данной компании? Обоснуйте свои выводы и предложения.

Критерии оценивания:

При оценивании уровня сформированности компетенций учитывается правильность решения, полнота ответа, используемые источники, структурированность ответа и владение терминологией, ответ на вопросы к задаче, выполнение заданий. Решение должно быть самостоятельным и полным. Ответы на вопросы должны быть развернутыми и аргументированными, выводы логичны и точно сформулированы.

Описание шкалы оценивания

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

- правильно решил задачу;
- дал ответы на каждый из подвопросов, обосновав при этом ход своего решения;
- правильно выполнил все задания к задаче (при наличии);
- хорошо структурировал ответ, выбрал нужную информацию, отсеяв неинформативный материал;
- правильно использовал терминологию.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся:

- правильно решил задачу;
- дал краткие ответы на каждый из подвопросов, но при этом не обосновал ход своего решения;
- обосновал решение задачи, но оставил без внимания один из подвопросов задания, не раскрыл его;
- выполнил не все задания к задаче либо выполнил с ошибками (при наличии);
- подобрал материал, который не затрагивает темы задачи или не дает представление о позиции автора;
- использовал терминологию с ошибками.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- дал ответ не на все подвопросы задания;
- дал ответ на все подвопросы, но большинство ответов необоснованные или ошибочные;
- не представил выполненного задания к задаче (при наличии);
- не смог сделать должные выводы на основе имеющегося материала;
- не использовал терминологию или использовал с ошибками.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- не решил задачу;
- дал крайне короткий ответ, решил некоторые пункты задачи, при этом никак не обосновал свое решение, не выполнил задания.

## **11. Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями**

Обучение по дисциплине обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Содержание образования и условия организации обучения обучающихся с ограниченными возможностями здоровья определяются адаптированной образовательной программой, а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида.

Освоение дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах. Предполагаются специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Медиа материалы также следует использовать и адаптировать с учетом индивидуальных особенностей обучения лиц с ОВЗ.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

## 12. Лист регистрации изменений

№ п/п	Содержание изменения	Реквизиты документа об утверждении изменения	Дата введения в действие /изменения
1.	Утверждена и введена в действие решением кафедры государственного и муниципального управления на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954	Протокол заседания кафедры государственного и муниципального управления № 10 от «30» июня 2021 года	«30» июня 2021 года
2.	Актуализирована и введена в действие решением кафедры государственного и муниципального управления на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954	Протокол заседания кафедры государственного и муниципального управления № 10 от «30» июня 2022 года	«30» июня 2022 года
3.	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и управления на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954	Протокол заседания кафедры экономики и управления № 10 от «30» июня 2023 года	«30» июня 2023 года
4.	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и управления на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954	Протокол заседания кафедры экономики и управления № 10 от 22.05.2024 г.	22.05.2024 г.
5.	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и управления на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954	Протокол заседания кафедры экономики и управления № 10 от 22.05.2025 г.	22.05.2025 г.
6.	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и управления на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954	Протокол заседания кафедры экономики и управления № 10 от 22.05.2026 г.	22.05.2026 г.

