

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ  
СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**Кировский филиал**

УТВЕРЖДЕНО

Директор Кировского филиала  
РАНХиГС

Е.С. Симбирских

**ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ПРОГРАММА БАКАЛАВРИАТА**

Менеджмент организации  
(наименование образовательной программы)

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
реализуемой без применения электронного (онлайн) курса**

Б1.О.19 Основы финансового менеджмента  
(код и наименование РПД)

38.03.02 Менеджмент  
(код, наименование направления подготовки/специальности)

Очная, очно-заочная  
(форма(формы) обучения)

Год набора - 2025

Киров, 2024 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

1	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2	Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы	5
3	Содержание и структура дисциплины	6
4	Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся	9
5	Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине	
6	Методические материалы для освоения дисциплины	44
7	Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	46
	7.1. Основная литература	46
	7.2. Дополнительная литература	46
	7.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация	46
	7.5. Интернет-ресурсы	47
	7.6. Иные источники	47
8	Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	48

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

**1.1. Дисциплина Б1.В.03 «Основы финансового менеджмента» обеспечивает овладение следующей компетенцией с учетом этапа:**

Код компетенции	Наименование компетенции	Код компонента компетенции	Наименование компонента компетенции
ОПК-5	Владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем	ОПК-5.3	Владение статистическими методами сбора и обработки информации, навыками составления финансовой отчетности Владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации

**1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:**

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта/трудо- вые или профессиональные действия	Код компонента компетенции	Результаты обучения
	ОПК-5.3	<b>следующих знаний:</b> <input type="checkbox"/> методы сбора информации, <input type="checkbox"/> методы анализа и интерпретации информации. <input type="checkbox"/> основные стандарты и принципы статистического учета; <input type="checkbox"/> назначение, структура и содержание основных статистических показателей. <input type="checkbox"/> нормативные документы по финансовой отчетности; <input type="checkbox"/> назначение, структура и содержание основных финансовых отчетов организации; <input type="checkbox"/> функциональное предназначение бухгалтерского учёта, принципы его организации и ведения на предприятиях, основополагающие концепции учета и

		<p>отчетности, требования к качественным характеристикам отчетности;</p> <p><input type="checkbox"/> методику формирования бухгалтерской отчетности организации на основании данных</p>
		<p><b>следующих умений:</b></p> <p><input type="checkbox"/> анализ последствий влияния различных методов и способов сбора и анализа информации.</p> <p><input type="checkbox"/> применять основные статистические показатели для решения профессиональных задач</p> <p><input type="checkbox"/> обобщать и систематизировать информацию для создания аналитических записок.</p> <p><input type="checkbox"/> ориентирование в системе законодательства и нормативных правовых актах, регламентирующих сферу профессиональной деятельности;</p> <p><input type="checkbox"/> ведение учета, хранение, обеспечение защиты, передача служебной документации в соответствии с требованиями документооборота;</p> <p><input type="checkbox"/> обобщение и систематизация информации для создания баз данных;</p> <p><input type="checkbox"/> анализ последствий влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации;</p> <p><input type="checkbox"/> правильно понимать, классифицировать, оценивать, систематизировать и анализировать факты хозяйственной жизни в соответствии с их экономическим содержанием, составлять корреспонденцию счетов, формировать на основе учетных регистров бухгалтерскую отчетность организации.</p>
		<p><b>следующих навыков:</b></p> <p><input type="checkbox"/> владение статистическими методами сбора и обработки информации;</p> <p><input type="checkbox"/> выполнение расчетов и решений;</p> <p><input type="checkbox"/> владение различными способами создания и управления базами данных;</p> <p><input type="checkbox"/> обработка управленческой экономической информации на основе табличных процессоров;</p> <p><input type="checkbox"/> идентификация и предотвращение информационных рисков при решении задач профессиональной деятельности;</p> <p><input type="checkbox"/> применения статистических методов сбора и обработки информации;</p> <p><input type="checkbox"/> выполнения расчетов и разработки разных вариантов представления результатов в наглядной форме;</p> <p><input type="checkbox"/> составление форм отчетности;</p> <p><input type="checkbox"/> описание результатов и формулировка выводов по отчету;</p> <p><input type="checkbox"/> навыками самостоятельного и</p>

		последовательного применения теоретических принципов учёта и счётного обобщения хозяйственных явлений и навыками анализа учетной и отчетной информации для обоснования управленческих решений
--	--	---

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц (108 акад. ч.).

Дисциплина реализуется частично с применением дистанционных образовательных технологий (далее ДОТ).

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем, составляет 32 часа (24 астр. ч.) по очной форме обучения (лекционных занятий 16 ч. (12 астр. ч.), практических занятий 16 ч. (12 астр. ч.)), 22 часа (16,5 астр. ч.) по очно-заочной форме обучения (лекционных занятий 10 ч. (3 астр. ч.), практических занятий 10 ч. (3 астр. ч.)), консультаций – 2 часа. На самостоятельную работу обучающихся выделяется 40 (30 астр. ч.) и 50 час (37,5 астр. ч.) по очной и очно-заочной форме соответственно.

Формой промежуточной аттестации является экзамен (возможно прохождение промежуточной аттестации с использованием ДОТ).

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.03 «Основы финансового менеджмента» изучается на 5 семестре очной формы обучения, на 3 курсе заочной формы обучения

На очной форме обучения дисциплина реализуется после изучения:

Б1.Б.03 Математика (1 семестр);

Б1.В.01 Экономическая теория (2 семестр);

Б1.Б.07 Методы принятия управленческих решений (2 семестр);

Б1.Б.08 Теория менеджмента (2, 3 семестр);

Б1.Б.11 Статистика (3 семестр).

На заочной форме обучения дисциплина реализуется после изучения:

Б1.Б.03 Математика (1 курс);

Б1.В.01 Экономическая теория (1 курс);

Б1.Б.07 Методы принятия управленческих решений (2 курс);

Б1.Б.08 Теория менеджмента (1,2 курс);

Б1.Б.11 Статистика (2 курс).

## 3. Содержание и структура дисциплины

### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и/или разделов	Объем дисциплины, час.			Форма текущего контроля успеваемости*,
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий	СРО	

			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		промежуточной аттестации**
Раздел 1	Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента	12	2		2		8	О, Д, Т
Раздел 2	Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение	16	4		4		8	О, Д, ПЗ
Раздел 3	Базовые принципы корпоративных финансов	12	2		2		8	О, Д, ПЗ
Раздел 4	Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом	16	4		4		8	О, Д, ПЗ
Раздел 5	Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности	16	4		4		8	О, Д, ПЗ
Промежуточная аттестация		36						Экз
<b>Всего:</b>		<b>108</b>	<b>16</b>		<b>16</b>		<b>40</b>	

Используемые сокращения:

Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся);

ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа);

ПЗ – практические занятия (виды занятия семинарского типа за исключением лабораторных работ);

КСР – индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации);

ДОТ – занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением виртуальных аналогов профессиональной деятельности.

СРО – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.

*Примечание:*

*\* формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), Д (дискуссия), практическое задание (ПЗ).*

*\*\* - форма промежуточной аттестации: экзамен (Экз).*

### **Очно-заочная форма обучения**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов	Объем дисциплины, час.			Форма текущего контроля успеваемости*,
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий	СРО	

			Л/ ДОТ	ЛР/ ДОТ	ПЗ/ ДОТ	КСР		промежуточной аттестации**
Раздел 1	Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента	14	2		2		10	О, Д, Т
Раздел 2	Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение	14	2		2		10	О, Д, ПЗ
Раздел 3	Базовые принципы корпоративных финансов	14	2		2		10	О, Д, ПЗ
Раздел 4	Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом	14	2		2		10	О, Д, ПЗ
Раздел 5	Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности	14	2		2		10	О, Д, ПЗ
Консультация		2						
Промежуточная аттестация		36						Экз
<b>Всего:</b>		<b>108</b>	<b>10</b>		<b>10</b>		<b>50</b>	

Используемые сокращения:

Л – занятия лекционного типа (лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся);

ЛР – лабораторные работы (вид занятий семинарского типа);

ПЗ – практические занятия (виды занятия семинарского типа за исключением лабораторных работ);

КСР – индивидуальная работа обучающихся с педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях (в том числе индивидуальные консультации);

ДОТ – занятия, проводимые с применением дистанционных образовательных технологий, в том числе с применением виртуальных аналогов профессиональной деятельности.

СРО – самостоятельная работа, осуществляемая без участия педагогических работников организации и (или) лиц, привлекаемых организацией к реализации образовательных программ на иных условиях.

\* *формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), Д (дискуссия), практическое задание (ПЗ).*

\*\* *формы промежуточной аттестации: экзамен (Экз)*

## Содержание дисциплины

### Раздел 1. Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента

Этапы развития финансового менеджмента. Базовые принципы, цели и задачи финансового менеджмента. Интегрированный и корпоративный финансовый менеджмент. Транснациональный финансовый менеджмент. Финансовый менеджмент малого бизнеса и неприбыльных организаций. Финансовый менеджмент технологических стартапов. Организационная концепция финансового менеджмента.

## **Раздел 2. Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение**

Тема 1. Система финансовых документов как информационная основа принятия управленческих решений.

Структура активов и пассивов бухгалтерского баланса в формате РСБУ. Структура аналитического баланса в формате МСФО, основное балансовое уравнение. Управленческий баланс в формате ISBR. Информационная основа оперативной деятельности - отчет о финансовых результатах. Структура затрат и ипостаси прибыли. Отчет о движении денежных средств: прямой и косвенный методы составления. Классификация денежных потоков по видам деятельности. Расчет операционного денежного потока.

Тема 2. Финансовый анализ и интерпретации финансовых документов.

Система финансовых коэффициентов как основной способ аналитической деятельности. Анализ текущей внутренней и внешней ликвидности. Факторный анализ доходности. Анализ финансовой гибкости и устойчивости. Определение общего размера финансовых документов. Трендовый анализ. Основы кредитного и биржевого анализа.

Тема 3. Финансовое прогнозирование, планирование и бюджетирование.

Оценка финансовой перспективы на базе составления прогнозных финансовых документов. Принципы формирования финансовой структуры. Схема составления мастер-бюджета. Структура и последовательность формирования финансового бюджета. Плановая деятельность в формате компьютерного моделирования.

Тема 4. Управление оборотными активами и рабочим капиталом.

Структура оборотных активов. Стоимость дебиторской задолженности. Принципы торгового финансирования. Классификация запасов и Закон Парето. Оптимизация запасов и системы текущего мониторинга структуры совокупных запасов. Потребность в рабочем капитале. Операционный риск и стратегическая ликвидность. Управление кредиторской задолженностью. Методы оптимизации денежных средств. Модели Орра –Миллера и Боумоля.

## **Раздел 3. Базовые принципы корпоративных финансов**

Тема 5. Основы финансовой математики.

Главное правило финансов - чистая приведенная ценность. Компаундирование и дисконтирование. Простые и сложные проценты. Кратность начисления процентов. Эффективная процентная ставка. Бессрочный аннуитет. Применение финансовых вычислительных программ.

Тема 6. Доходность и риск.

Понятие дохода и доходности (рентабельности, нормы дохода). Источники дохода. Историческая и ожидаемая доходность.

Понятие риска. Мера риска. Анализ единичного риска: ожидаемая доходность, дисперсия, среднееквадратичное отклонение. Соотношение риска и доходности: коэффициент вариации. Доходность и риск портфеля активов. Расчет ковариации, коэффициента корреляции. Систематический и несистематический риск. Понятие



диверсификации. 4 Взаимосвязь риска и доходности: модель оценки капитальных (финансовых) активов (CAPM). Графическое представление, использование, ограничения CAPM. Рыночное равновесие и эффективный фондовый рынок.

Тема 7. Финансовые инструменты и рынки капитала.

Основные свойства и классификация акций. Рынок долевого капитала.

Основные характеристики и классификация облигаций. Облигационные займы.

Рынок долговых финансовых инструментов. Доходность облигаций. Эмиссионное соглашение. Фундаментальные положения инвестиционного анализа. Производные финансовые инструменты: состав и функции.

Тема 8. Структура капитала и дивидендная политика.

Стоимость заемного капитала и собственного капитала. Средневзвешенная стоимость капитала. Целевая структура капитала. Финансовый, операционный, комбинированный леверидж. Сравнительный анализ собственных и заемных источников финансирования. Структура капитала и его стоимость: проблемы взаимовлияния. Теорема Модильяни-Миллера. Оптимальная структура капитала и политика дивидендов. Модель Литнера, норма и формы выплаты дивидендов.

#### **Раздел 4. Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом**

Тема 9. Инвестиционный процесс и инвестиционный проект.

Цели инвестирования, принципы принятия инвестиционных решений.

Инвестиционный процесс и его связь со стратегией компании. Инвестиционный проект: понятие, виды проектов, проектный цикл. Бизнес-план инвестиционного проекта: структура и содержание. Инвестиционный меморандум, назначение и содержание. Структура и содержание разделов бизнес-плана инвестиционного проекта. Основные ошибки, допускаемые при разработке бизнес-плана. Бюджет инвестиционного проекта, его элементы

Тема 10. Критерии принятия инвестиционных решений

Система критериев оценки инвестиционных проектов. Выбор критерия эффективности инвестиционного проекта. Критерии оценки без учета временной ценности денег, простая норма рентабельности, простой срок окупаемости - их достоинства и недостатки, техника расчета. Критерии оценки с учетом временной ценности денег, их сравнительный анализ и круг задач, решаемых с их помощью. Чистая приведенная ценность (NPV). Внутренняя ставка доходности (IRR). Сравнительный анализ. Техника расчета и интерпретации. Проблемы сопоставления проектов с разными сроками жизни и объемами инвестирования. Противоречия между NPV и IRR. Эквивалентный денежный поток (ECF) как показатель финансовой производительности проекта. Выбор оптимального срока эксплуатации оборудования. Недостатки критерия NPV при отборе инвестиционных проектов. Показатели PI и MPI как инструменты отбора проектов и формирования инвестиционного портфеля при бюджетных ограничениях.

Тема 11. Анализ и прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта.

Принцип «Cash Flow» в оценке инвестиционного проекта. Денежный поток и прибыль. Свободные денежные потоки проекта, определение, основные элементы и правила расчета. Расчет и прогнозирование элементов свободного денежного потока. Проблемы релевантности денежных потоков интегрированных проектов. Принцип «With-Without» и принятие решений об отнесении денежных потоков на проект. Ликвидационная и терминальная ценность проекта. Учет инфляции и риска в прогнозировании денежных потоков. Оценка обособленного проекта, денежный поток долевого инвестора (акционера), денежный поток кредитора. Налоговая экономия за счет

процентных платежей (налоговый щит). проектов с разными сроками жизни и объемами инвестирования. Противоречия между NPV и IRR. Эквивалентный денежный поток (ECF) как показатель финансовой производительности проекта. Выбор оптимального срока эксплуатации оборудования. Недостатки критерия NPV при отборе инвестиционных проектов. Показатели PI и MPI как инструменты отбора проектов и формировании инвестиционного портфеля при бюджетных ограничениях

Тема 12. Риски в оценке инвестиционных решений: основы риск-менеджмента.

Понятие риска. Конфликт между риском и вознаграждением. Понятие «аппетит к риску» и его значение в практическом риск-менеджменте. Задачи риск-менеджмента. Классификация рисков. Представление о корпоративном риск-менеджменте. Регистр рисков. Карта рисков. Оценка рыночного риска. Мера риска ценность под риском VaR, ее оценка и сравнение с «аппетитом к риску». Управление рыночным риском. Кредитный риск. Скоринговые модели оценки кредитного риска. Оценка кредитного риска с помощью рейтингов и матрицы миграции рейтингов. Методы управления кредитным риском. CDS, CDO и опционы спрэд. Операционный риск. Методы оценки и управления. Риск ликвидности. Методы оценки и управления.

## **Раздел 5. Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности**

Тема 13. Устойчивый экономический рост и финансовые стратегии.

Формула устойчивого экономического роста и ее модификации. Финансовые и операционные стратегии. Основное правило устойчивого роста и прогноз потенциала развития. Количественные характеристики финансовой политики.

Тема 14. Структура делового цикла и матричное моделирование финансовых стратегий.

Построение матрицы финансовых стратегий. Оценка стратегического разрыва темпов роста, количественная оценка средневзвешенной стоимости капитала, спрэда доходности и экономической добавленной ценности одного периода. Позиционирование компании по фазам циклического развития с учетом спрэда доходности и темпов роста.

Тема 15. Разработка перечня финансовых стратегий и их программного обеспечения.

Правила распределения чистой прибыли, дивидендная политика и оптимизация нормы накопления. Обоснование доли заимствований по фазам делового цикла. Политика реструктуризации компании. Оптимизация структуры капитала и оценка влияния финансового левериджа на экономический рост. Схемы и принципы корпоративного и проектного финансирования. Стратегии роста акционерного капитала. Сбалансированная политика кредитования. Кредиты и риски.

Тема 16. Инструменты долгосрочного финансирования.

Финансирование собственного капитала: эмиссия, категории акций; механизмы привлечения акционерного капитала. Формирование добавочного и резервного капитала; факторы, влияющие на распределение прибыли.

Прямые инвестиции. Виды прямых инвестиций.

Средне- и долгосрочное заемное финансирование. Банковский кредит: стоимость, процедура получения, достоинства и недостатки. Использование долговых ценных бумаг (корпоративные облигации, кредитные ноты, варранты, векселя, складские свидетельства).

Альтернативные источники финансирования - лизинг, ECA-, LBO-финансирование, финансирование от поставщиков оборудования, проектное финансирование.

#### 4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

**4.1. В ходе реализации дисциплины Б1.Б.12 «Основы финансового менеджмента» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся (возможно с использованием ДОТ):**

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
<b>Очная форма</b>	
Раздел 1. Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента	Опрос, дискуссия, тестирование
Раздел 2. Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение	Опрос, дискуссия, практическое задание
Раздел 3. Базовые принципы корпоративных финансов	Опрос, дискуссия, практическое задание
Раздел 4. Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом	Опрос, дискуссия, практическое задание
Раздел 5. Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности	Опрос, дискуссия, практическое задание
<b>Заочная форма</b>	
Раздел 1. Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента	Опрос, дискуссия, тестирование
Раздел 2. Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение	Опрос, дискуссия, практическое задание
Раздел 3. Базовые принципы корпоративных финансов	Опрос, дискуссия, практическое задание
Раздел 4. Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом	Опрос, дискуссия, практическое задание
Раздел 5. Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности	Опрос, дискуссия, практическое задание

#### 4.2. Типовые материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

##### Раздел 1. Введение: Фундаментальные основы финансового менеджмента

##### Типовые оценочные материалы по разделу 1

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Понятие, цели и предпосылки возникновения финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Информационная база и основные инструменты финансового менеджмента.
4. Базовые концепции финансового менеджмента.

*Средство оценивания – дискуссия*

##### **Примерные темы дискуссий**

1. Приведите известные определения понятия финансовый менеджмент.
2. Финансовый менеджмент и управление финансами: что общего и в чем отличие?
3. Какие задачи ставит и решает финансовый менеджмент как наука?
4. Раскройте причины, по которым во второй половине XX века в экономически развитых странах наблюдается резкое возрастание интереса к финансовому менеджменту.
5. Эволюция отечественной школы финансового менеджмента.

6. Какова главная цель финансового менеджмента? Обоснуйте.  
7. Составьте схему финансового менеджмента как системы управления.

*Средство оценивания - тестирование*

**Типовые тестовые задания**

**1. Основной целью финансового менеджмента является:**

- а) повышение благосостояния владельцев предприятия;
- б) увеличение прибыльности и рентабельности деятельности предприятия;
- в) повышение ресурсоотдачи;
- г) обеспечение платежеспособности предприятия.

**2. Управление основными средствами и оборотными активами, а также оценка эффективности инвестиционных проектов относится к:**

- а) инвестиционной политике;
- б) политики управления источниками финансирования;
- в) дивидендной политики;
- г) политики управления доходами и расходами предприятия.

**3. Форма финансовой отчетности, в которой отражается процесс формирования прибыли предприятия:**

- а) бухгалтерский баланс;
- б) отчет о прибылях и убытках;
- в) отчет о движении денежных средств;
- г) отчет о накопленной прибыли.

**4. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что денежная единица, ожидаемая к получению сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны, называется:**

- а) концепция денежного потока;
- б) концепция временной ценности денежных средств;
- в) концепция стоимости капитала;
- г) концепция альтернативных затрат.

**5. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что каждый источник финансирования имеет свою стоимость, называется:**

- а) концепция денежного потока;
- б) концепция временной ценности денежных средств;
- в) концепция стоимости капитала;
- г) концепция альтернативных затрат.

**6. К пассивам предприятия относят:**

- а) нематериальные активы;
- б) основные средства;
- в) долгосрочные финансовые вложения;
- г) кредиторскую задолженность.

**7. К оборотным активам не относится:**

- а) незавершенное строительство;
- б) незавершенное производство;
- в) товары отгруженные;
- г) дебиторская задолженность;

**8. В активе бухгалтерского баланса отражается:**

- а) стоимость имущества предприятия;
- б) величина источников финансирования;
- в) выручка от продаж;
- г) затраты на производство продукции;

**9. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:**

- а) стоимость имущества предприятия;
- б) величина источников финансирования;

- в) выручка от продаж;
- г) затраты на производство продукции,

**10. Дисконтирование – это:**

- а) приведение будущей стоимости к текущей величине;
- б) приведение текущей стоимости к будущей величине;
- в) ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года;
- г) серия равновеликих платежей в течение определенного количества периодов.

**Ключи**

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
а	а	Б	б	в	г	а	а	б	а

**Раздел 2. Финансовая отчетность: структура, цели и задачи, предназначение**

**Типовые оценочные материалы по теме 1. Система финансовых документов как информационная основа принятия управленческих решений.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Источники и формы финансирования.
2. Собственные источники финансирования.
3. Заемные источники или внешнее финансирование.
4. Особые формы финансирования (ипотека, форфейтинг, франчайзинг).
5. Венчурное финансирование.

*Средство оценивания - дискуссия.*

**Примерные темы дискуссий:**

1. Какие источники финансирования можно отнести к собственным?
2. Каковы преимущества и недостатки привлечения заемных источников финансирования?
3. В чем заключаются преимущества использования лизинга как метода финансирования?
4. В чем состоит прикладное значение особых форм финансирования?
5. В чем заключается сущность венчурного финансирования?

*Средство оценивания – практическое задание.*

**Типовые практические задания**

**Задание 1**

Сумма уставного капитала предприятия равна 60 тыс. руб. Спрос на продукцию предприятия достаточно высок. Валовая рентабельность составляет 20%. Для расширения производства руководство принимает решение привлечь банковский кредит. Ставка по банковскому кредиту — 19%. Однако, по условиям кредитной линии, банк выдает кредиты не менее 30 тыс. руб. и берет премию за дополнительный риск в размере 1%, если соотношение собственных и заемных средств предприятия составит 1:1. Рассчитайте оптимальную величину заемных средств, если налог на прибыль - 20%.

**Формирование эффекта финансового рычага**

Показатели	Вариант			
	А	Б	В	Г
Сумма капитала, тыс. руб. в том числе:	60	90	120	150

собственный, тыс. руб.	60	60	60	60
заемный, тыс. руб.		30	60	90
Рентабельность активов, %	20	20	20	20
Процент за кредит, %	19	19	19	19
Премия за риск, %	0	0	1	1,5
Ставка процента за кредит с учетом риска, %	19,0	19,0	20,0	20,5
Прибыль от продаж, тыс. руб.	12	18	24	30
Проценты к уплате, тыс. руб.	0	5,7	12	18,45
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	12	12,3	12	11,55
Ставка налога на прибыль, %	20	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
Сумма налога на прибыль, тыс. руб.	2,4	2,5	2,4	2,3
Сумма чистой прибыли, тыс. руб.	9,6	9,8	9,6	9,2
Финансовый рычаг, %	0,0	0,4	0,0	0,6
Коэффициент рентабельности собственного капитала, %	16,0	16,4	16,0	15,4

## Типовые оценочные материалы по теме 2. Финансовый анализ и интерпретации финансовых документов.

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Этапы осуществления оценки финансового состояния предприятия.
2. Составление сравнительного аналитического баланса.
3. Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости.
4. Анализ кредитоспособности и ликвидности.
5. Анализ оборачиваемости оборотных активов.
6. Анализ финансовых результатов.

*Средство оценивания - дискуссия.*

### Примерные темы дискуссий:

1. На каких данных основано составление сравнительного аналитического баланса?
2. Какие факторы воздействуют на финансовую устойчивость предприятия?
3. Какие финансовые коэффициенты используют при анализе финансовой устойчивости?
4. Каким образом анализируется кредитоспособность и ликвидность предприятия?
5. Какие основные коэффициенты оборачиваемости вы знаете? Какова их роль в оценке финансового состояния предприятия?
6. Как повысить оборачиваемость производственных запасов?
7. Какие показатели используются при анализе финансовых результатов?
8. В чем заключается специфика применения различных показателей рентабельности?

*Средство оценивания – практическое задание.*

### Типовые практические задания

#### Задание 1

1. Имеются следующие данные о деятельности компании:
  - размер собственного капитала – 2400 ДЕ;

- денежные средства составляют 4 % активов;
- дебиторы погашают задолженности примерно через 69 дней;
- товарно-материальные запасы оцениваются в 690 ДЕ;
- отношение долга к собственному капиталу – 2/3;
- коэффициент текущей ликвидности равен 2;
- чистая прибыль составила 200 ДЕ;
- выручка – 6000 ДЕ;
- основные средства закуплены на 2500 ДЕ.

Составить Баланс компании и определить ресурсоотдачу, рентабельность активов и рентабельность собственного капитала.

### **Задание 2**

Доходность собственного капитала компании 12 %, а доля заемных средств в пассивах составляет 40 %. Оцените доходность активов.

### **Задание 3**

Компания «Молотокъ» начинает производить новый продукт. Ее активы в будущем году достигнут 1 500 000 тыс. руб., выручка от продаж – 2 400 000 тыс. руб., рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается прибыль от реализации продукции и рентабельность активов?

### **Задание 4**

Фирма ежегодно выплачивает процентов по заемному капиталу в размере 20 тыс. руб. Выручка от реализации равна 2 млн. руб., ставка налога на прибыль – 35 %, рентабельность продаж (реализации) равна 6 %.

Оцените коэффициент покрытия процентов по фирме.

### **Задание 5**

Выручка от продаж компании «Сюрприз» должна составить 950 000 тыс. руб., оборачиваемость активов – 2,5 раза, рентабельность продаж – 8 %. Какой предполагается прибыль и рентабельность активов?

## **Типовые оценочные материалы по теме 3. Финансовое прогнозирование, планирование и бюджетирование.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Понятие планирования и прогнозирования.
2. Принципы успешного финансового планирования.
3. Система финансовых планов на предприятии.
4. Бюджетирование в системе финансового планирования, виды бюджетов.
5. Методика составления бюджетов на предприятии.

*Средство оценивания - дискуссия.*

### **Примерные темы дискуссий:**

1. Чем отличается финансовое планирование от финансового прогнозирования?
2. Какие наиболее значимые задачи решаются с помощью финансового планирования?
3. Какие принципы лежат в основе успешного финансового планирования?
4. Какие элементы включает система финансовых планов, составляемых на предприятии?
5. Чем текущее финансовое планирование отличается от оперативного?
6. Какие цели преследует составление баланса доходов и расходов?
7. Какие данные лежат в основе построения бюджета себестоимости?

8. В чем состоит концептуальное отличие бюджета накладных расходов и бюджета текущих расходов?
9. Как формируется бюджет прибылей и убытков?
10. По аналогии с каким документом бухгалтерской отчетности структурируется бюджет прибылей и убытков?

*Средство оценивания – практическое задание.*

### **Типовые практические задания**

#### **Задание 1**

Продавец планирует продажу плакатов для туристов по 3,5 долларов за штуку. Он может приобрести плакаты у оптовика по 2,1 доллара и вернуть непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обойдется в 700 долларов за неделю. Ответьте на следующие вопросы:

- а) Определите точку безубыточности;
- б) Как изменится точка безубыточности, если арендная плата повысится до 1050 долларов?
- в) Как изменится точка безубыточности, если удастся увеличить цену реализации с 3,5 долларов до 3,85 долларов?

#### **Задание 2**

Заполните таблицу

Объём продаж	Переменные затраты	Постоянные затраты	Суммарные затраты	Прибыль
	800		900	400
4000		500		200
3000	1700		2500	
1000		200	1000	

#### **Задание 3**

Фирма «Прогресс» выпускает металлические каркасы. Производственные издержки составляют 120 000 руб./шт., цена – 200 000 руб./шт., переменные издержки на сбыт 14 000 руб./шт., постоянные издержки 8000 руб./шт. В настоящее время фирма выпускает 10 000 каркасов.

Определить: а) Себестоимость основного производства; б) Фактическую прибыль.

#### **Задание 4**

Выручка от реализации компании К в июле составила 645000 д.ед.; в последующие месяцы ожидается её прирост с темпом 1,5% в месяц. Затраты сырья составляют 45% объёма реализации. Сырьё закупается за месяц до момента его потребления и оплачивается через три месяца после получения. Рассчитать отток денежных средств в декабре, связанный с приобретением сырья.

### **Типовые оценочные материалы по теме 4. Управление оборотными активами и рабочим капиталом.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Понятие и основные элементы оборотного капитала.
2. Модель управления оборотными средствами.
3. Оперативное регулирование оборотных средств.
4. Управление производственными запасами.



5. Управление дебиторской задолженностью, задачи и методы.
6. Управление движением денежных потоков.

*Средство оценивания - дискуссия.*

**Примерные темы дискуссий:**

1. Каковы задачи управления производственными запасами?
2. В чем состоит суть трех альтернативных систем управления производственными запасами?
3. Какие показатели рассчитываются в процессе контроля за состоянием дебиторской задолженности на предприятии?
4. За счет каких факторов возможно ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности?
5. Какие методы управления дебиторской задолженностью применяются в российской практике?
6. В чем заключаются общие принципы управления денежными потоками на предприятии?
7. При помощи каких показателей можно подойти к расчету оптимального объема денежных активов на предприятии?

*Средство оценивания – практическое задание.*

**Типовые практические задания**

**Задание 1**

Годовая потребность в сырье 2000 ед. затраты по хранению единицы сырья – 150 руб., затраты по размещению и исполнению заказа – 300 руб.

Определите оптимальный размер заказа. Если поставщик отказывается завозить сырье чаще, чем четыре раза в год, какую сумму может заплатить компания, чтобы снять это ограничение.

**Задание 2**

Компания проводит продажу продукции на условиях 1/10net30. 50%клиентов пользуются скидкой, остальные производят оплату на 30-ыйдень. Выручка от реализации составляет 2 млн.руб. Кредитный менеджер предлагает изменить условия на 2/10net40, считая, что произойдет увеличение выручки на 500 тыс.руб. Определите период обращения дебиторской задолженности в условиях текущей и планируемой кредитной политики, а также величину дебиторской задолженности.

**Задание 3**

Определите продолжительность финансового и операционного циклов компании на основе следующих данных:

Показатели	2016	2017	2018
Период обращения средств в запасах, дн.	2,21	1,91	1,76
Период погашения дебиторской задолженности, дн.	23,75	28,28	30,71
Период погашения кредиторской задолженности	15,82	20,01	31,36
Продолжительность операционного цикла, дн.	?	?	?
Продолжительность финансового цикла, дн.	?	?	?

Оцените результаты расчетов.

#### **Задание 4**

Трансакционные издержки составляют 1500 рублей на сделку, доходность по краткосрочным ценным бумагам – 12% годовых, стандартное отклонение сальдо дневного денежного потока организации – 10000 рублей, нижний предел колебания остатка денежных средств на счете - 500000 рублей. Определите на основе модели Миллера-Орра целевой остаток и верхний предел колебания остатка денежных средств на счете.

#### **Задание 5**

Компания продает 86000 единиц товара в год, заказывая товар раз в два месяца равными партиями. Затраты по хранению единицы запаса составляют 2 рубля в год, затраты по формированию заказа – 1344 рубля. Время изготовления заказа занимает две недели. Определите сумму возможной экономии, если компания начнет использовать модель EOQ, величину запасов, при которой необходимо размещать заказ, при условии, что страховой запас составляет 3000 единиц.

#### **Задание 6**

Компания реализует продукцию в соответствии с разработанной кредитной политикой. Выручка от реализации в 2008 году составила 960447 тыс.руб. Переменные затраты составляют 90% от объема реализации,

стоимость источника финансирования дебиторской задолженности – 12%, доля безнадежной задолженности составляет 1% от объема реализации, период погашения дебиторской задолженности – 23 дня, скидка 1% предоставляется при оплате до 5 дней, срок кредита 20 дней.

Возможно изменение кредитной политики: увеличение скидки до 3%, удлинение кредитного периода до 30 дней. Предполагается, что изменение кредитной политики обеспечит увеличение объема реализации до 1100000 тыс.руб., безнадежные долги останутся на том же уровне, период погашения дебиторской задолженности составит 35 дней.

Определите, величину изменения дебиторской задолженности и прибыли организации в условиях новой кредитной политики.

#### **Задание 7**

По результатам инвентаризации дебиторской задолженности, проведенной компанией на 30 июня текущего года, установлена задолженность следующих организаций за отгруженную им продукцию:

- ООО «Север»: 300000 рублей, срок – до 11 февраля текущего года,
- ООО «Юг»: 700000 рублей, срок оплаты – до 8 апреля текущего года,
- ОАО «Запад»: 500000 рублей, срок оплаты – до 20 мая текущего года.

Выручка от реализации компании (без НДС) в первом полугодии текущего года составила 6 млн. руб. Определите величину дебиторской задолженности, которая может быть признана в качестве резервов по сомнительным долгам и которую можно учесть в целях налогообложения по состоянию на последний день отчетного периода.

### **Раздел 3. Базовые принципы корпоративных финансов**

#### **Типовые оценочные материалы по теме 5. Основы финансовой математики.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Дайте определение чистой приведенной ценности. Поясните ее значение.
2. Сущность компаундирования.
3. Сущность дисконтирования.

4. Понятие простых и сложных процентов. Кратность начисления процентов.
5. Эффективная процентная ставка. Бессрочный аннуитет.
6. Применение финансовых вычислительных программ.

#### **Типовые оценочные материалы по теме 6. Доходность и риск.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Сущность, содержание и виды финансовых рисков. Принципы управления. Классификация финансовых рисков и их специфика.
2. Сущность и задачи управления финансовыми рисками.
3. Методы управления финансовыми рисками.
4. Политика управления финансовыми рисками.
5. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков.
6. Формы и виды страхования финансовых рисков.

*Средство оценивания - дискуссия.*

#### **Примерные темы дискуссий:**

1. В чем заключается сущность финансового риска?
2. Выделите основные направления классификации финансовых рисков. В чем состоит смысл деления данных рисков на группы?
3. Каковы принципы управления финансовыми рисками? Как доказать необходимость их практического применения?
4. Какие методы анализа риска инвестиционных проектов Вы знаете?
5. Какие способы снижения финансовых рисков применяются на практике?

*Средство оценивания – практическое задание.*

#### **Типовые практические задания**

##### **Задание 1**

Предположим, что Ваши оценки возможной годовой доходности инвестирования в обыкновенные акции компании имеют следующие значения:

Вероятность наступления	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Возможная величина доходности	-10%	-10%	-10%	-10%	-10%

Какова ожидаемая доходность и ее среднеквадратическое отклонение акций?

##### **Задание 2**

Рассчитать показатели риска портфеля активов.

Состояние экономики	Вероятность	Доход инвестиции А	Доход инвестиции В
Рецессия	0.2	-3	-5
Умеренное оживление	0.6	20	5
Бум	0.2	30	10
Удельный вес актива в портфеле		0.3	0.7

#### **Типовые оценочные материалы по теме 7. Финансовые инструменты и рынки капитала.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Основные свойства и классификация акций.
2. Рынок долевого капитала.
3. Основные характеристики и классификация облигаций. Облигационные займы.
4. Рынок долговых финансовых инструментов. Доходность облигаций. Эмиссионное соглашение.
5. Фундаментальные положения инвестиционного анализа.
6. Производные финансовые инструменты: состав и функции.

**Типовые оценочные материалы по теме 8. Структура капитала и дивидендная политика.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Понятие капитала, его классификация.
2. Структура капитала. Основные принципы формирования капитала.
3. Понятие «стоимость» капитала. Принципы оценки стоимости капитала.
4. Методы оптимизации структуры капитала.
5. Понятие дивидендов, основные цели и задачи дивидендной политики.
6. Базовые подходы в теории дивидендной политики: консервативный; умеренный; агрессивный.
7. Основные теории дивидендной политики.
8. Этапы проведения дивидендной политики.

*Средство оценивания - дискуссия.*

**Типовые темы дискуссий:**

1. В чем заключается определение капитала и его стоимости?
2. Каковы основные виды капитала?
3. Что включают основные принципиальные подходы к формированию капитала предприятия?
4. Почему необходимо учитывать принцип сопоставимости стоимости собственного и заемного капитала?
5. По каким направлениям осуществляется оптимизация структуры капитала?
6. Каким образом взаимодействуют принципы поэлементной и обобщенной оценки стоимости капитала?
7. Что такое средневзвешенная и «предельная стоимость» капитала?
8. Почему в случае наращивания акционерным обществом суммарного объема заемных средств на начальном этапе происходит рост стоимости акций, а в последствии снижение?
9. Каковы основные цели и задачи дивидендной политики?
10. Какие факторы оказывают влияние на выбор дивидендной политики на практике?
11. В чем суть консервативного подхода к проведению дивидендной политики?
12. В чем состоят преимущества и недостатки основных направлений проведения дивидендной политики?
13. Какие этапы включает проведение дивидендной политики?
14. При помощи каких показателей можно оценить эффективность проводимой дивидендной политики?

*Средство оценивания - практическая ситуация.*

### ***Задание 1***

Компания ВВ использует заемных средств – 30% от общего объема капитала, привилегированных акций – 10%, остальное финансируется за счет собственного капитала. Стоимость заемного капитала 15%, стоимость источника «эмиссия привилегированные акции» - 13%, ставка налога на прибыль - 20%,  $\beta$  для акций компании 1,30, безрисковая доходность – 12%, ожидаемая доходность рыночного портфеля – 17%. Определите средневзвешенную стоимость компании ВВ.

### ***Задание 2***

Банк предоставил ссуду в размере 120 тыс. руб. на 27 мес. (т. е. 9 кварталов, или 2,25 года) под 16% годовых на условиях единовременного возврата основной суммы долга и начисленных процентов. Проанализировать, какую сумму предстоит вернуть банку при разных вариантах и схемах начисления процентов: (1) годовое; (2) полугодовое; (3) квартальное.

### ***Задание 3***

Купонную облигацию продают на рынке по цене 978 руб. Купонная ставка составляет 12%. Определите текущую доходность купонной облигации.

### ***Задание 4***

Уставный капитал компании составляет 500 тыс. обыкновенных и 100 тыс. привилегированных акций. Прибыль компании до уплаты налогов 10 млн.руб., а величина налога на прибыль – 3 млн. руб. Величина дивиденда по привилегированным акциям составляет 4 руб. Рассчитайте значение показателя EPS (доход на одну акцию).

### ***Задание 5***

Компания А имеет следующие показатели: чистая прибыль – 40млн.руб., количество акций в обращении – 2000, сумма дивидендов – 20млн.руб. Определите величину дивиденда на акцию, чистую прибыль на акцию, дивидендный выход

### ***Задание 6***

В прошлом компания «Портал» имела чистую прибыль на акцию в размере 6 рублей и выплатила дивиденды в сумме 3 рубля на акцию. В текущем году чистая прибыль на акцию выросла до 8 рублей. Если политика компании заключается в поддержании постоянного процентного распределения прибыли, то чему будет равен дивиденд на акцию?

### ***Задание 7***

В результате деятельности в истекшем году компания «АВС» может осуществить выплату дивидендов в размере 40 млн.руб. Руководство компании рассмотрело несколько инвестиционных проектов, требующих вложений в размере 25 млн.руб. Если в обращении находится 2 млн.обыкновенных акций компании, то какова величина дивиденда на акцию, при условии, что руководство компании придерживается политики выплаты дивидендов по остаточному принципу?

### ***Задание 8***

Компания «ВС» выплатила в прошедшем году на каждую акцию дивиденды в сумме 10 руб. при чистой прибыли на акцию 800 руб. В текущем году ожидается, что чистая прибыль составит только 300 руб. на одну акцию. Если дивидендная политика фирмы состоит в выплате постоянной величины дивидендов, то на какую величину дивидендов могут рассчитывать акционеры?

## **Раздел 4. Инвестиционные решения и управление инвестиционным проектом**

## **Типовые оценочные материалы по теме 9. Инвестиционный процесс и инвестиционный проект.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Экономическое содержание и классификация инвестиций
2. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия
3. Сущность инвестиционного проекта, фазы инвестиционного проектирования.

Классификация инвестиционных проектов. Требования к разработке инвестиционных проектов

*Средство оценивания - дискуссия.*

### **Примерные темы дискуссий:**

1. Дайте понятие инвестиций и их классификацию?
2. Назовите важнейшие признаки инвестиций?
3. Каковы основные признаки инвестиций на макро- и микроуровне?
4. Какова экономическая сущность инвестиционной деятельности?
5. Охарактеризуйте значение показателя чистых инвестиций как индикатора состояния экономики?
6. Перечислите основные стадии инвестиционного проектирования?
7. Какие методы оценки инвестиционных проектов существуют?

## **Типовые оценочные материалы по теме 10. Критерии принятия инвестиционных решений**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов: статистические методы оценки инвестиционных проектов, динамические методы оценки инвестиционных проектов
2. Понятие и классификация инвестиционных рисков: методы оценки рисков инвестиционного проекта, методы снижения инвестиционных рисков
3. Понятие «инвестиционный портфель», принципы и модели его формирования

*Средство оценивания - дискуссия.*

### **Примерные темы дискуссий:**

1. В чем основная суть и отличие основных методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
2. Какие важные вопросы должен решать финансовый менеджер при принятии решений об инвестировании?

*Средство оценивания – практическое задание.*

### **Типовые практические задания**

#### **Задание 1**

Посчитать основные показатели эффективности инвестиционного проекта и выбрать наиболее предпочтительный проект для инвестирования, если известно, что проект А стоимостью 15 тыс. долл. должен принести 12 тыс. долл. прибыли в первый год реализации и 9 тыс. долл. во второй год; а проект В стоимостью 20 тыс. долл. — 12 тыс. долл. и 16,2 тыс. долл. соответственно. Оба проекта рассчитаны на 2 года реализации; ставка дисконта равна 20 % годовых.

### **Задание 2**

Фирма «Laziolat» планирует осуществить инвестиционные вложения. Ей представляется возможность выбора между двумя проектами. Объем инвестиционных вложений по обоим проектам составляет 10 млн. руб. Горизонт инвестирования – 5 лет. В таблице ниже представлена обобщающая характеристика денежных потоков, ожидаемых к получению в течение всего срока реализации проектов (величина денежного потока представлена на конец периода). Ставка дисконтирования составляет 18 %.

Период времени, лет	1	2	3	4	5
Денежный поток по проекту А, тыс. руб.	2500	3000	3500	4000	4500
Денежный поток по проекту В, тыс. руб.	4000	3500	3000	2500	2000

### **Задание 3**

Предприятие «Technopolis» инвестировало в новое производство 30 тыс. денежных единиц. Чистые денежные потоки по годам реализации проекта составят 10 тыс. руб.; 11,7 тыс. руб.; 12,8 тыс. руб.; 12,9 тыс. руб. в год. На основании представленных данных рассчитайте:

1. Дисконтированный период окупаемости;
2. Чистый дисконтированный доход проекта.

Сделайте вывод об эффективности/неэффективности реализации проекта при условии, что ставка дисконтирования составляет 20%.

### **Задание 4**

Ожидаемая доходность рыночного портфеля 20%, ставка без риска 10% годовых. Коэффициент бета акции компании А относительно рыночного портфеля составляет 1,2, компании В - 0,8. Цена акции А равна 15 руб., акции В – 23 руб. Инвестор ожидает, что через год цена акции А составит 19 руб., акции В – 26,5 руб. дивиденды по акциям не выплачиваются. Определите, какая из акций, по мнению инвестора, переоценена, а какая недооценена.

### **Задание 5**

Бескупонная облигация номиналом 1000 руб. продается на рынке за 950 руб. До погашения осталось 120 дней. Определите доходность до погашения данной облигации, если число дней в году составляет 365.

## **Типовые оценочные материалы по теме 11. Анализ и прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта.**

*Средство оценивания – устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Денежный поток: сущность, основные виды, классификация.
2. Классификация денежных потоков предприятия по основным признакам.
3. Принципы управления денежными потоками.

4. Основные этапы разработки политики управления денежными потоками предприятия.
5. Оптимизация денежных потоков предприятия: цели и объекты оптимизации. Факторы, влияющие на формирование денежных потоков организации.
6. Методы оптимизации дефицитного и избыточного денежного потока. Сбалансированность денежных потоков во времени.
7. Планирование денежных потоков.
8. Основные этапы разработки плана поступления и расходования денежных средств.
9. Платежный календарь: его виды и последовательность разработки. Составление графика движения денежных средств.
10. Методы оценки денежных потоков: наращение (компаундинг); приведение (дисконтирование).

*Средство оценивания – дискуссия.*

**Примерные темы дискуссий:**

1. Как формируется денежный поток на предприятии?
2. Каким образом определяются основные элементы денежного потока?
3. В чем заключается сущность аннуитета?
4. Что представляет собой дисконтирование?
5. В чем состоит прикладное значение наращивания?

*Средство оценивания – практическое задание.*

**Типовые практические задания**

**Задание 1**

Годовой объем продаж в торговом предприятии составляет 2700 тыс. руб., средняя стоимость запасов в одном цикле - 90 тыс. руб. Рассчитайте период обращения запасов в торговом предприятии.

**Задание 2**

Компания осуществляет оптовую торговлю бытовыми товарами. Годовой объем продаж составляет 3500 тыс. руб., дебиторская задолженность равна 300 тыс. руб. рассчитайте период обращения дебиторской задолженности или средний период инкассации.

**Задание 3**

Коэффициент рентабельности собственного капитала компании за отчетный период равен 15%, общая сумма долгосрочных заемных средств достигла 30 млн. руб., а размер собственного капитала компании составляет 120 млн. руб. Рассчитайте показатель рентабельности активов компании?

**Задание 4**

Руководство предприятия намерено увеличить выручку от продаж на 10% (с 40000 тыс. руб. до 44000 тыс. руб.) не выходя за пределы релевантного диапазона. Общие переменные издержки составляют для исходного варианта 31000 тыс. руб. Постоянные издержки равны 3000 тыс. руб. Необходимо определить сумму прибыли, соответствующую новому уровню выручки от продажи: 1) традиционным способом 2) с помощью операционного рычага 3) сравнить результаты и сделать предположение о степени фондовооруженности данного предприятия.

**Задание 5**



Коэффициент оборачиваемости активов компании равен 3, объем продаж за отчетный период составил 70 млн. руб., а коэффициент рентабельности активов достиг 18%. Какова сумма чистой прибыли, полученная компанией за отчетный период?

**Типовые оценочные материалы по теме 12. Риски в оценке инвестиционных решений: основы риск-менеджмента.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Понятие риска. Конфликт между риском и вознаграждением.
2. Понятие «аппетит к риску» и его значение в практическом риск-менеджменте.

Задачи риск-менеджмента.

3. Классификация рисков. Представление о корпоративном риск-менеджменте.
4. Регистр рисков. Карта рисков. Оценка рыночного риска.
5. Мера риска ценность под риском VaR, ее оценка и сравнение с «аппетитом к риску».
6. Управление рыночным риском.
7. Кредитный риск. Скоринговые модели оценки кредитного риска. Оценка кредитного риска с помощью рейтингов и матрицы миграции рейтингов. Методы управления кредитным риском. CDS, CDO и опционы спрэд.
8. Операционный риск. Методы оценки и управления.
9. Риск ликвидности. Методы оценки и управления.

**Раздел 5. Финансовая политика, устойчивый рост и приращение ценности**

**Типовые оценочные материалы по теме 13. Устойчивый экономический рост и финансовые стратегии.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Программно-целевое бюджетирование: сущность и принципы.
2. Отличия программного от постатейного бюджета.
3. Государственные программы РФ: структура и особенности.
4. Фонд финансовой поддержки регионов РФ: сущность и функции.

*Средство оценивания - дискуссия.*

**Примерные темы дискуссий:**

1. Какие проблемы принятия финансовых решений возникают под воздействием инфляции?
2. В чем суть выбора метода оценки производственных запасов?
3. В чем особенности управления дебиторской задолженностью в условиях инфляции?
4. Какие способы привлечения иностранных инвестиций Вы знаете?

*Средство оценивания – практическое задание.*

**Типовые практические задания**

**Задание 1**

Срок обращения купонного сберегательного сертификата номинальной стоимостью 25 тысяч рублей составляет 3 года. Реальная доходность должна составить 8 % годовых (сложные проценты). Среднегодовой темп инфляции планируется на уровне 12 % в год. Определить ставку процентов при приобретении сертификата и сумму погашения сертификата.

**Задание 2**

Кредит в сумме 420 тысяч рублей выдан на 2 года, на этот период прогнозируемый индекс цен составит 1:2. Рассчитать ставку процентов при выдаче кредита, если реальная доходность должна составить 10 % годовых по ставке сложных процентов.

### **Задание 3**

Оценить инвестиционный проект, имеющий следующие параметры: стартовые инвестиции - 8000 тыс. руб.; период реализации – 3 года; денежный поток по годам (тыс. руб.): 4000; 4000; 5000; требуемая ставка доходности (без учета инфляции) – 18 %; среднегодовой темп инфляции – 10%.

### **Задание 4**

Кредит в размере 50 млн. руб. выдан на два года. Реальная доходность операции должна составить 10 % годовых по сложной процентной ставке ссудного процента. Ожидаемый уровень инфляции составляет 25 % в год. Определить множитель наращения, сложную ставку процентов, учитывающую инфляцию, и наращенную сумму.

## **Типовые оценочные материалы по теме 14. Структура делового цикла и матричное моделирование финансовых стратегий.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Построение матрицы финансовых стратегий.
2. Оценка стратегического разрыва темпов роста, количественная оценка средневзвешенной стоимости капитала, спреда доходности и экономической добавленной ценности одного периода.
3. Позиционирование компании по фазам циклического развития с учетом спреда доходности и темпов роста.

## **Типовые оценочные материалы по теме 15. Разработка перечня финансовых стратегий и их программного обеспечения.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Правила распределения чистой прибыли, дивидендная политика и оптимизация нормы накопления.
2. Обоснование доли заимствований по фазам делового цикла.
3. Политика реструктуризации компании. Оптимизация структуры капитала и оценка влияния финансового левериджа на экономический рост.
4. Схемы и принципы корпоративного и проектного финансирования. Стратегии роста акционерного капитала.
5. Сбалансированная политика кредитования. Кредиты и риски.

## **Типовые оценочные материалы по теме 16. Инструменты долгосрочного финансирования.**

*Средство оценивания - устный ответ (опрос) по теме дисциплины.*

Вопросы для опроса:

1. Финансирование собственного капитала: эмиссия, категории акций; механизмы привлечения акционерного капитала.
2. Формирование добавочного и резервного капитала; факторы, влияющие на распределение прибыли.
3. Прямые инвестиции. Виды прямых инвестиций.

4. Средне- и долгосрочное заемное финансирование.
5. Банковский кредит: стоимость, процедура получения, достоинства и недостатки.
6. Использование долговых ценных бумаг (корпоративные облигации, кредитные ноты, варранты, векселя, складские свидетельства).
7. Альтернативные источники финансирования - лизинг, ЕСА-, LBO-финансирование, финансирование от поставщиков оборудования, проектное финансирование.

### Оценочные шкалы форм текущего контроля успеваемости

#### Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при устном ответе

Оценка в баллах (в соответствии с БРС)	Оценка (по 5-балльной шкале)	Перечень компетенций	Критерии оценивания	Показатели оценивания
3	«5»	ОПК-5	<input type="checkbox"/> <b>полно</b> раскрыто содержание материала; <input type="checkbox"/> <b>материал</b> изложен грамотно, в определенной логической последовательности; <input type="checkbox"/> продемонстрировано системное и глубокое знание программного материала; <input type="checkbox"/> <b>точно</b> используется терминология; <input type="checkbox"/> <b>показано</b> умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации; <input type="checkbox"/> продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков; <input type="checkbox"/> <b>ответ</b> прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов; <input type="checkbox"/> продемонстрирована способность творчески применять знание теории к решению профессиональных задач; <input type="checkbox"/> продемонстрировано знание современной	<input type="checkbox"/> Обучающийся показывает всесторонние и глубокие знания программного материала, <input type="checkbox"/> знание основной и дополнительной литературы; <input type="checkbox"/> последовательно и четко отвечает на вопросы билета и дополнительные вопросы; <input type="checkbox"/> уверенно ориентируется в проблемных ситуациях; <input type="checkbox"/> демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций, делать правильные выводы, проявляет творческие способности в понимании, изложении и использовании программного материала; <input type="checkbox"/> <b>подтверждает</b> полное освоение компетенций, предусмотренных программой

			учебной и научной литературы; <input type="checkbox"/> допущены одна – две неточности при освещении второстепенных вопросов, которые исправляются по замечанию	
2	«4»	ОПК-5	<input type="checkbox"/> вопросы излагаются систематизировано и последовательно; <input type="checkbox"/> продемонстрировано умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер; <input type="checkbox"/> продемонстрировано усвоение основной литературы. <input type="checkbox"/> ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом имеет один из недостатков: <input checked="" type="checkbox"/> в изложении допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа; <input type="checkbox"/> допущены один – два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя; <input type="checkbox"/> допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя	<input type="checkbox"/> обучающийся показывает полное знание <input type="checkbox"/> программного материала, основной и <input type="checkbox"/> дополнительной литературы; <input type="checkbox"/> дает полные ответы на теоретические вопросы билета и дополнительные вопросы, допуская некоторые неточности; <input type="checkbox"/> правильно применяет теоретические положения к оценке практических ситуаций; <input type="checkbox"/> демонстрирует хороший уровень освоения материала и в целом подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой
1	«3»	ОПК-5	<input type="checkbox"/> <del>не</del> полностью или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала; <input type="checkbox"/> <del>у</del> усвоены основные категории по рассматриваемому и	<input type="checkbox"/> обучающийся показывает знание основного <input type="checkbox"/> материала в объеме, необходимом для предстоящей профессиональной деятельности; <input type="checkbox"/> <del>р</del> ответе на вопросы билета и дополнительные вопросы не допускает

			<p>дополнительным вопросам;</p> <p><input type="checkbox"/> имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов;</p> <p><input type="checkbox"/> при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации;</p> <p><input type="checkbox"/> продемонстрировано усвоение основной литературы</p>	<p>грубых ошибок, но испытывает затруднения в последовательности их изложения;</p> <p><input type="checkbox"/> не в полной мере демонстрирует способность применять теоретические знания для анализа практических ситуаций;</p> <p><input type="checkbox"/> подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой на минимально допустимом уровне</p>
0	«2»	ОПК-5	<p><input type="checkbox"/> раскрыто основное содержание учебного материала;</p> <p><input type="checkbox"/> обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала;</p> <p><input type="checkbox"/> допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов.</p> <p><input type="checkbox"/> не сформированы компетенции, умения и навыки.</p>	<p><input type="checkbox"/> обучающийся имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по дисциплине;</p> <p><input type="checkbox"/> не способен аргументировано и последовательно его излагать, допускает грубые ошибки в ответах, неправильно отвечает на задаваемые вопросы или затрудняется с ответом;</p> <p><input type="checkbox"/> не подтверждает освоение компетенций, предусмотренных программой</p>

**Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при использовании оценочного средства: дискуссии**

Параметр	Оценка в баллах (в соответствии с БРС)	Оценка (по 5-балльной шкале)
Обучающийся показывает полное понимание темы, полностью владеет предусмотренной терминологией, демонстрирует верный ход изложения материала, правильные аргументы, рассуждения, примеры; способен к критике	2	5 «отлично»

своей и чужой точек зрения; может убедительно обосновать свои суждения.		
Обучающийся показывает понимание темы, владеет предусмотренной терминологией, демонстрирует верный ход изложения материала, правильные аргументы, рассуждения, примеры, способен к критике своей и чужой точек зрения, может убедительно обосновать свои суждения, но допускаются некоторые недочеты, негрубые ошибки, может ответить не на все вопросы и замечания.	1,5	4 «хорошо»
Обучающийся знает и понимает основные положения темы, но излагает материал недостаточно точно, допускает ошибки, не даёт полного ответа на вопросы; испытывает трудности изложения; демонстрирует неоднозначность и неточность формулирования мыслей; бессистемность и неубедительность приводимых аргументов.	1	3 «удовлетворительно»
Обучающийся демонстрирует незнание большей части темы или совсем не ориентируется в ней, искажает смысл определений, не владеет терминологией, понятийным аппаратом дисциплины, излагает материал бессистемно и неуверенно; не может ответить на вопросы и замечания по теме.	0	2 «неудовлетворительно»

**Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при использовании оценочного средства: тестирования**

Параметр	Оценка в баллах (в соответствии с БРС)	Оценка (по 5-балльной шкале)
Все задания теста выполнены обучающимся без ошибок или дано не менее 90% правильных ответов	7	5 «отлично»
Дано не менее 80% правильных ответов	6	4 «хорошо»
Дано не менее 50% правильных ответов	5	3 «удовлетворительно»
Дано менее 50% правильных ответов	3	2 «неудовлетворительно»

**Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при использовании оценочного средства: решения практического задания**

Параметр	Оценка в баллах	Оценка (по 5-балльной шкале)
----------	-----------------	---------------------------------

	(в соответствии с БРС)	
Обучающийся четко изложил условие задачи, выполнил решение в полном объеме, обосновал решение точной ссылкой на формулу, правило, закономерность, явление.	3	5 «отлично»
Обучающийся четко изложил условие задачи, выполнил решение в полном объеме, но в обосновании решения имеются сомнения в точности ссылки на формулу, правило, закономерность, явление.	2	4 «хорошо»
Обучающийся изложил условие задачи, но решение обосновал общей ссылкой на формулу, правило, закономерность, явление.	1	3 «удовлетворительно»
Обучающийся не уяснил условие задачи, решение не обосновал ссылкой на формулу, правило, закономерность, явление.	0	2 «неудовлетворительно»

Примечание:

При решении ситуационных задач разрешено пользоваться табличными, нормативными, специализированными вероятностно-статистическими, экономико-финансовыми справочными материалами.

## 5. Оценочные материалы промежуточной аттестации по дисциплине

### 5.1. Экзамен проводится с применением следующих методов (средств):

При проведении промежуточной аттестации для выявления освоения компетенций на соответствующих этапах их формирования проводится экзамен в письменной форме по билетам, включающим в себя теоретико-практическое задание в форме тестового задания.

### 5.2. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Компонент компетенции	Промежуточный /ключевой индикатор оценивания	Критерий оценивания
ОПК-5.3	<input type="checkbox"/> Анализирует последствия влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации при обосновании принимаемых управленческих решений.	<input type="checkbox"/> Проанализированы последствия влияния различных методов и способов финансового учета на финансовые результаты деятельности организации при обосновании принимаемых управленческих решений.

## Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

### Типовые тестовые задания для подготовки к экзамену

#### Вариант 1

**1. «Финансовый менеджмент представляет собой систему отношений, возникающих на предприятии и по поводу привлечения и использования финансовых ресурсов»:**

- а) по мнению Бригхема и Гапенски;
- б) по мнению Балабанова И.Т.;
- в) по мнению Шохина Е.И.;
- г) по мнению Ковалева В.В.

**2. Деятельность по обеспечению эффективного воспроизводства капитала, авансированного для текущей деятельности и инвестированного для капитальных и финансовых вложений в долгосрочные и краткосрочные активы предприятия – это содержание:**

- а) контрольной функции финансового менеджмента;
- б) управление финансовыми рисками;
- в) управление капиталом;
- г) верного ответа нет.

**3. К показателям информационного обеспечения, формируемым из внешних источников, относятся:**

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

**4. По мнению ученых главная цель финансового менеджмента:**

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

**5. Коэффициент вариации составляет 0,3:**

- а) это означает, что риск высокий;
- б) это означает, что риск актива средний;
- в) это означает, что степень риска низкая;
- г) это означает, что риск равен нулю.

**6. В управлении рисками используют следующие подходы:**

- а) агрессивный;
- б) прямой;
- в) статистический;
- г) верного ответа нет.

**7. Ковариация имеет отрицательное значение, если:**

- а) доходности активов, входящих в портфель, изменяются однонаправленно;
- б) доходности активов, входящих в портфель, изменяются разнонаправленно;
- в) доходности активов, входящих в портфель, не связаны друг с другом;
- г) нет верного ответа.

**8. Определите вид риска: «Он связан с возможностью невыплаты процентов и основной суммы долга заемщиком»:**

- а) кредитный;
- б) производственный;
- в) валютный;
- г) систематический.

**9. К проявлениям налогового риска относятся:**

- а) увеличение темпов инфляции;



б) возникновение финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности организации;

в) изменение порядка и условий уплаты ряда налогов;

г) верного ответа нет.

**10. Для управления рисками возможно использование следующих методов:**

а) диверсификация;

б) страхование;

в) хеджирование;

г) все вышеперечисленное можно использовать.

**11. Активный метод управления риском предполагает:**

а) осуществление всех операций после проведения мероприятий по предупреждению финансовых потерь;

б) учет в процессе управления риском сложившихся условий хозяйствования;

в) меры по минимизации риска принимаются после наступления рискового события;

г) верного ответа нет.

**12. К финансовым рискам относятся:**

а) коммерческий риск;

б) страновой риск;

в) инфляционный риск;

г) нет верного ответа.

**13. По мнению Марковица инвестор должен принимать решение по выбору портфеля, основываясь на:**

а) ковариации и коэффициенте корреляции;

б) ожидаемой доходности и среднеквадратическом отклонении бумаг, входящих в портфель;

в) ожидаемой доходности и среднеквадратическом отклонении портфеля;

г) верного ответа нет.

**14. В каком случае дисперсия и среднеквадратическое отклонение дают неверную оценку риска:**

а) распределение является симметричным;

б) распределение вероятностей имеет правостороннюю асимметрию;

в) распределение вероятностей имеет левостороннюю асимметрию;

г) во всех перечисленных случаях.

**15. Модель CAPM:**

а) имеет допущения;

б) не имеет допущений.

**16.  $\beta$  – коэффициент измеряет относительную изменчивость ценной бумаги, рассчитываемую с помощью рыночного индекса ценных бумаг:**

а) утверждение верно;

б) утверждение неверно.

**17. Модель CAPM основана на предположениях:**

а) инвесторы производят оценку инвестиционных портфелей, основывая на ожидаемых доходностях и их среднеквадратических отклонениях;

б) отсутствие безрисковой доходности;

в) операционные издержки подлежат обязательному учету;

г) все вышеперечисленное верно.

**18. Стоимость компании максимизируется при выплате «нулевых» дивидендов:**

а) по мнению Миллера и Модильяни;

б) по мнению Марковица;

в) по мнению Рамасвами и Литценбергера;

г) верного ответа нет.

**19. Коэффициент «дивидендный выход» остается неизменным:**

а) при фиксированных дивидендных выплатах;

- б) при постоянном процентном распределении прибыли;
- в) выплате дивидендов акциями;
- г) верного ответа нет.

**20. К факторам, определяющим дивидендную политику, относятся:**

- а) законодательные ограничения;
- б) предпочтения акционеров;
- в) ликвидность;
- г) все вышеперечисленное верно.

**21. Планы автоматического реинвестирования дивидендов предполагают:**

- а) выплату дивидендов акциями;
- б) постоянное увеличение дивиденда на акцию;
- в) право выбора для акционера: получать дивиденды наличными или использовать для покупки акций компании;
- г) верного ответа нет.

**22. Дивидендная доходность:**

- а) определяется путем деления дивиденда, выплачиваемого по акции, на прибыль на акцию;
- б) это соотношение между прибылью на обыкновенную акцию и дивидендом, по ней выплачиваемым;
- в) выражается отношением дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене;
- г) верного ответа нет.

**23. Умеренной политике управления текущими активами может соответствовать:**

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

**24. Агрессивная кредитная политика предполагает:**

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

**25. Выберите неверное утверждение:**

- а) коэффициент финансового рычага позволяет установить величину заемных средств, привлеченных предприятием на единицу собственного капитала;
- б) налоговый корректор финансового рычага практически не зависит от деятельности предприятия, так как ставка налога на прибыль установлена законодательно;
- в) одну из главных задач управления капиталом - максимизацию уровня рентабельности собственного капитала при заданном уровне финансового риска;
- г) уровень стоимости каждого элемента капитала является постоянной величиной.

**26. Чему равен темп инфляции, если индекс инфляции составил 1,05:**

- а) 5%;
- б) 15%;
- в) 100%;
- г) 210%.

**27. Платежеспособность организации означает:**

- а) наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения;
- б) формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами;
- в) наличие у него денежных средств в размере не ниже установленного норматива;

г) способность расплатиться по своим долгосрочным и краткосрочным обязательствам.

**28. Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем:**

- а) увеличения размера внеоборотных активов;
- б) увеличения размера банковских кредитов;
- в) увеличения размера запасов;
- г) увеличения размера кредиторской задолженности.

**29. Если значение коэффициента текущей ликвидности меньше 2, то:**

- а) организация подлежит банкротству;
- б) организация ставится на учет в Федеральном управлении по делам о несостоятельности;
- в) назначается внешний управляющий;
- г) организация признается банкротом.

**30. Коэффициенты финансовой устойчивости отражают:**

- а) оптимальность структуры оборотных активов;
- б) политику финансирования компании с позиции долгосрочной перспективы;
- в) рентабельность работы компании;
- г) структуру капитала и стабильность платежно-расчетной дисциплины в отношении контрагентов.

#### Ключи

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
г	г	в, г	в	а	г	б	а	в	г	а	а	б	б	а
16	17	18	19	20	21	22	23	24	25					
а	а	б	г	в	в	б	б	г	а					

#### Вариант 2

**1. Чему равен темп инфляции, если индекс инфляции составил 1,05:**

- а) 5%;
- б) 15%;
- в) 100%;
- г) 210%.

**2. Платежеспособность организации означает:**

- а) наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения;
- б) формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами;
- в) наличие у него денежных средств в размере не ниже установленного норматива;
- г) способность расплатиться по своим долгосрочным и краткосрочным обязательствам.

**3. Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем:**

- а) увеличения размера внеоборотных активов;
- б) увеличения размера банковских кредитов;
- в) увеличения размера запасов;
- г) увеличения размера кредиторской задолженности.

**4. Если значение коэффициента текущей ликвидности меньше 2, то:**

- а) организация подлежит банкротству;
- б) организация ставится на учет в Федеральном управлении по делам о несостоятельности;
- в) назначается внешний управляющий;
- г) организация признается банкротом.

**5. Коэффициенты финансовой устойчивости отражают:**

- а) оптимальность структуры оборотных активов;

б) политику финансирования компании с позиции долгосрочной перспективы;  
в) рентабельность работы компании;  
г) структуру капитала и стабильность платежно-расчетной дисциплины в отношении контрагентов.

**6. В управлении рисками используют следующие подходы:**

- а) агрессивный;
- б) прямой;
- в) статистический;
- г) верного ответа нет.

**7. Ковариация имеет отрицательное значение, если:**

- а) доходности активов, входящих в портфель, изменяются однонаправлено;
- б) доходности активов, входящих в портфель, изменяются разнонаправлено;
- в) доходности активов, входящих в портфель, не связаны друг с другом;
- г) нет верного ответа.

**8. К финансовым рискам относятся:**

- а) коммерческий риск;
- б) страновой риск;
- в) инфляционный риск;
- г) нет верного ответа.

**9. К проявлениям налогового риска относятся:**

- а) увеличение темпов инфляции;
- б) возникновение финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности организации;
- в) изменение порядка и условий уплаты ряда налогов;
- г) верного ответа нет.

**10. Для управления рисками возможно использование следующих методов:**

- а) диверсификация;
- б) страхование;
- в) хеджирование;
- г) все вышеперечисленное можно использовать.

**11. Модель CAPM:**

- а) имеет допущения;
- б) не имеет допущений.

**12. Определите вид риска: «Он связан с возможностью невыплаты процентов и основной суммы долга заемщиком»:**

- а) кредитный;
- б) производственный;
- в) валютный;
- г) систематический.

**13. По мнению Марковица инвестор должен принимать решение по выбору портфеля, основываясь на:**

- а) ковариации и коэффициенте корреляции;
- б) ожидаемой доходности и среднеквадратическом отклонении бумаг, входящих в портфель;
- в) ожидаемой доходности и среднеквадратическом отклонении портфеля;
- г) верного ответа нет.

**14. В каком случае дисперсия и среднеквадратическое отклонение дают неверную оценку риска:**

- а) распределение является симметричным;
- б) распределение вероятностей имеет правостороннюю асимметрию;
- в) распределение вероятностей имеет левостороннюю асимметрию;
- г) во всех перечисленных случаях.

**15. Активный метод управления риском предполагает:**

- а) осуществление всех операций после проведения мероприятий по предупреждению финансовых потерь;
- б) учет в процессе управления риском сложившихся условий хозяйствования;
- в) меры по минимизации риска принимаются после наступления рискованного события;
- г) верного ответа нет.

**16.  $\beta$  – коэффициент измеряет относительную изменчивость ценной бумаги, рассчитываемую с помощью рыночного индекса ценных бумаг:**

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

**17. Выберите неверное утверждение:**

- а) коэффициент финансового рычага позволяет установить величину заемных средств, привлеченных предприятием на единицу собственного капитала;
- б) налоговый корректор финансового рычага практически не зависит от деятельности предприятия, так как ставка налога на прибыль установлена законодательно;
- в) одну из главных задач управления капиталом - максимизацию уровня рентабельности собственного капитала при заданном уровне финансового риска;
- г) уровень стоимости каждого элемента капитала является постоянной величиной.

**18. Стоимость компании максимизируется при выплате «нулевых» дивидендов:**

- а) по мнению Миллера и Модильяни;
- б) по мнению Марковица;
- в) по мнению Рамасвами и Литценбергера;
- г) верного ответа нет.

**19. Агрессивная кредитная политика предполагает:**

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

**20. К факторам, определяющим дивидендную политику, относятся:**

- а) законодательные ограничения;
- б) предпочтения акционеров;
- в) ликвидность;
- г) все вышеперечисленное верно.

**21. Планы автоматического реинвестирования дивидендов предполагают:**

- а) выплату дивидендов акциями;
- б) постоянное увеличение дивиденда на акцию;
- в) право выбора для акционера: получать дивиденды наличными или использовать для покупки акций компании;
- г) верного ответа нет.

**22. Умеренной политике управления текущими активами может соответствовать:**

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

**23. Дивидендная доходность:**

- а) определяется путем деления дивиденда, выплачиваемого по акции, на прибыль на акцию;
- б) это соотношение между прибылью на обыкновенную акцию и дивидендом, по ней выплачиваемым;
- в) выражается отношением дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене;
- г) верного ответа нет.

**24. Коэффициент «дивидендный выход» остается неизменным:**

- а) при фиксированных дивидендных выплатах;
- б) при постоянном процентном распределении прибыли;
- в) выплате дивидендов акциями;
- г) верного ответа нет.

**25. Модель САРМ основана на предположениях:**

- а) инвесторы производят оценку инвестиционных портфелей, основывая на ожидаемых доходностях и их среднеквадратических отклонениях;
- б) отсутствие безрисковой доходности;
- в) операционные издержки подлежат обязательному учету;
- г) все вышеперечисленное верно.

**Ключи**

<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
а	а	в	б	г	г	б	а	в	г	а	а	б	б	а
<b>16</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>25</b>					
а	а	б	г	в	в	б	б	г	а					

**Шкала оценивания.**

Согласно Положению о БРС максимальная итоговая оценка – 100 баллов (отлично), включает в себя текущий рейтинг (максимально – 60 баллов) и максимальный балл, полученный на экзамене (40 баллов). Для удобства расчётов по дисциплине «Основы финансового менеджмента» обучающийся в течение семестра может набрать максимально 100 баллов и его результат будет умножен на коэффициент 0,6. Результат, полученный на экзамене из 100 баллов, умножается на коэффициент 0,4. Суммарный результат находится в диапазоне от 50 до 100 баллов. Итоговый семестровый рейтинг по дисциплине, рассчитанный таким образом, переводится в академическую оценку.

По заочной форме обучения оценивание осуществляется по пятибалльной шкале.

**Значения рейтинговых баллов для осуществления текущего контроля**

<b>№ п/п</b>	<b>Вид учебной деятельности</b>	<b>Баллы</b>
1.	Опрос по теме	3 (3*13=39)
2.	Участие в дискуссии	2(2*13=26)
3.	Тестирование по теме	2
4.	Решение практического задания	3 (3*11=33)
5.	Всего за семестр	100

**Значения рейтинговых баллов для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы при прохождении промежуточной аттестации**

**Шкала оценки уровня знаний, умений и навыков при выполнении тестовых заданий**

<b>Показатели</b>	<b>Баллы/оценка</b>	
	<b>Очная</b>	<b>Заочная</b>

	форма	форма
Тестирование		
Все задания теста выполнены обучающимся без ошибок или дано не менее 90% правильных ответов	86-100	5 «отлично»
Дано не менее 80% правильных ответов	70-85	4 «хорошо»
Дано не менее 50% правильных ответов	51-69	3 «удовлетворительно»
Дано менее 50% правильных ответов	менее 50	2 «неудовлетворительно»
<i>Итого</i>	до 100	Средняя оценка

#### Значение итоговой оценки по дисциплине

Итоговый семестровый рейтинг по дисциплине	Академическая оценка
Менее 50 баллов	2 «неудовлетворительно»
50...69 баллов	3 «удовлетворительно»
70...85 баллов	4 «хорошо»
86...100 баллов	5 «отлично»

### 6. Методические материалы по освоению дисциплины

Условием допуска обучающегося к промежуточной аттестации является выполнение предусмотренных программой видов учебной деятельности, форм текущего контроля успеваемости в соответствии с рабочей программой дисциплины.

Промежуточная аттестация является формой контроля качества знаний студентов, осуществляемого в периоды проведения сессий с целью комплексного определения соответствия уровня и качества знаний, умений и навыков студента требованиям, установленным рабочей программой дисциплины.

Процедура проведения экзамена включает:

- 1) проведение тестирования на бумажных носителях в учебных аудиториях или в компьютерных классах. Продолжительность тестирования составляет не более 30 минут.
- 2) решение задачи. Продолжительность не более 15 минут.

Процедура оценивания промежуточной аттестации проходит в соответствии с Положением о текущем контроле успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации обучающихся в РАНХиГС:

[http://lip.ranepa.ru/upload/iblock/0d5/Formi\\_sroki\\_kontrolya\\_30.01.2018\\_02-66.pdf](http://lip.ranepa.ru/upload/iblock/0d5/Formi_sroki_kontrolya_30.01.2018_02-66.pdf).

**Методические указания для обучающихся по подготовке к текущему контролю успеваемости**

Освоение содержания дисциплины предусматривает сформированность заявленных компетенций, уровень и качество которых определяет ОС РАНХиГС направления подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Данные указания являются обязательной частью методического обеспечения процессов обучения, контроля и оценивания результатов освоения дисциплины. Они содержат комплекс разъяснений и указаний, позволяющих обучающемуся оптимальным образом выстроить работу по изучению дисциплины и предоставляющих ему возможность для самоконтроля и самооценки освоения содержания дисциплины.

В соответствии с учебным планом освоение дисциплины «Основы финансового менеджмента» осуществляется в процессе аудиторной (лекции, практические занятия) и самостоятельной работы студентов.

**Лекционные занятия** направлены на овладение преимущественно теоретическими аспектами дисциплины, на основе которых формируются заявленные компетенции. Объектом контроля и оценивания уровня и качества освоения содержания лекционных занятий является письменный и / или устный продукт (ответы на вопросы, выполнение письменных заданий, сообщения, доклады, тесты).

**Практические занятия** имеют целью овладение преимущественно практическими аспектами дисциплины (соответствующими навыками и умениями), а также развитие личностных качеств и способностей, необходимых для формирования заявленных компетенций. Объектом контроля и оценивания уровня и качества освоения содержания практических занятий является устный и / или письменный продукт в форме выполненного комплексного задания, теста, ответа на вопрос, конспекта самостоятельной подготовки к занятиям, содержащихся в рабочей тетради студента (РТС), портфолио достижений студента.

**Самостоятельная внеаудиторная работа** включает подготовку к аудиторным занятиям; изучение литературы, включенной в основной и дополнительный список, а также просмотр периодических журналов; использование информации, полученной на других курсах с целью повышения эффективности понимания дисциплины; а также подготовку к предметным конкурсам, проектам, выступлениям на научно-практических конференциях.

Текущий контроль успеваемости обучающегося по дисциплине «Основы финансового менеджмента» проводится в форме следующих мероприятий:

- контроль посещения лекционных занятий;
- контроль активности обучающегося и качества его деятельности на практических занятиях;
- контроль самостоятельной работы студента по видам.

Успешность достижения обучающимися результатов обучения при освоении дисциплины устанавливается путем осуществления текущего контроля, который проводится в ходе обучения при освоении обучающимися отдельных тем, разделов и иных структурных элементов дисциплины.

### **Методические указания, позволяющие обучающимся организовать процесс освоения дисциплины**

#### **Рекомендации по самостоятельной работе студента**

Рекомендуется следующий алгоритм самостоятельного изучения темы:

1. Прочитать теоретический материал учебника.
2. Составить краткий конспект прочитанного, максимально используя графические элементы и схемы.
3. Ответить на вопросы в конце соответствующей главы учебника.
4. Если при ответах на вопросы возникли затруднения – обратиться к соответствующему материалу для повторения.



### **Рекомендации по подготовке к тестированию**

Тесты – это достаточно краткие стандартизированные или не стандартизированные пробы, испытания, позволяющие за сравнительно короткие промежутки времени оценить результативность познавательной деятельности обучающихся, т.е. оценить степень и качество достижения каждым студентом целей обучения (целей изучения). Тесты достижений предназначены для того, чтобы объективно оценить успешность овладения теми или иными разделами учебных дисциплин.

Подготовка к тестированию осуществляется на основе материала лекций и учебников. Тест предусматривает 3-4 варианта заданий. На выполнение теста отводится 10-15 минут аудиторного времени. Возможно также компьютерное тестирование с применением АСТ-оболочки.

Для успешного прохождения тестирования рекомендуется пройти тренировочные тесты для самопроверки.

### **Рекомендации по подготовке к устному ответу**

При устном опросе в ответе студента на практическом занятии должны быть отражены следующие моменты:

- анализ взглядов по рассматриваемой проблеме;
- изложение сути вопроса;
- связь рассматриваемой проблемы с современностью, значимость ее в будущей деятельности;
- вывод, вытекающий из рассмотрения вопроса (проблемы).

Лучшим выступлением считается то, в котором студент в течение до 4-6 минут свободно и логично по памяти излагает изученный материал, используя для доказательства наглядные пособия, структурно-логические схемы, классную доску.

Самостоятельная работа студента по дисциплине «Основы финансового менеджмента» предусмотрена учебным планом и составляет 121 час по очной форме обучения и 127 часов на заочной форме. Студенты **очной формы обучения** выполняют следующие виды заданий:

- изучение теоретического материала по учебникам и учебным пособиям;
- подготовка к семинарским занятиям, в том числе докладам;
- выполнение упражнения и домашней работы;
- решение тестовых заданий;
- подготовка к экзамену.

Студенты **заочной формы обучения** выполняют следующие виды заданий:

- изучение теоретического материала курса по учебникам, учебным пособиям, первоисточникам;
- подготовка к семинарским занятиям последующей сессии по предложенным преподавателем вопросам;
- выполнение домашней контрольной работы;
- выполнение индивидуальных заданий и тестов;
- подготовка к экзамену.

### **Методические рекомендации по подготовке к дискуссии (круглый стол, групповое обсуждение)**

**Круглый стол, дискуссия** являются оценочными средствами, позволяющими включить обучающихся в процесс обсуждения спорного вопроса, проблемы и оценить их умение аргументировать собственную точку зрения.

Дискуссионные процедуры могут быть использованы для того, чтобы студенты: лучше поняли усваемый материал на фоне разнообразных позиций и мнений, необязательно достигая общего мнения;

смогли постичь смысл изучаемого материала, который иногда чувствуют интуитивно, но не могут высказать вербально, четко и ясно, или конструировать новый смысл, новую позицию;

смогли согласовать свою позицию или действия относительно обсуждаемой проблемы.

Эта форма отражает особенности современного профессионального общения в профессиональной сфере. Семинар-дискуссия – диалогическое общение участников, в процессе которого через совместное участие обсуждаются и решаются теоретические и практические проблемы курса.

На таком семинаре осуществляются сотрудничество и взаимопомощь, каждый студент имеет право на интеллектуальную активность, заинтересован в достижении общей цели семинаров, принимает участие в коллективной выработке выводов и решений. В условиях совместной работы студент занимает активную позицию.

На обсуждение выносятся наиболее актуальные проблемные вопросы изучаемой дисциплины. Каждый из участников дискуссии должен научиться точно выражать свои мысли в докладе или выступлении по вопросу; активно отстаивать свою точку зрения, аргументировано возражать, опровергать ошибочную позицию, что формирует способность логически верно и юридически грамотно строить устную и письменную речь, пользоваться иностранными языками в целях изучения зарубежного опыта.

Кроме того, дискуссия применяется и как метод обучения, и как форма обучения и заключается в коллективном обсуждении какого-либо вопроса, проблемы или сопоставлении информации, идей, мнений, предложений.

*Общие требования к ведению научной дискуссии:*

1) Научная дискуссия возможна лишь при наличии общего предмета обсуждения. Предполагается взаимопонимание в оценке некоторого положения дел и наличие разногласий относительно одной и той же ситуации. Общий предмет диалога выражается с помощью некоторой совокупности вопросов, каждый из которых содержит в себе противоречие между знанием и незнанием и побуждение к его решению.

2) Используемые в дискуссии средства должны признаваться всеми, кто принимает в ней участие (общий язык, общие логические правила оперирования знаками).

3) Наличие желания и потребности в общении между участниками дискуссии.

4) Сотрудничество сторон - умение отдавать предпочтение слушанию перед говорением.

5) Необходимость критического отношения к высказываниям и взглядам оппонентов.

6) Свобода в выражении различных взглядов (автономность сторон, недопустимость диктата).

7) Дискуссия должна обладать свойством избыточности (отсутствие ограничений на число участников и число мнений, выдвигаемых к обсуждению).

*Требования к формулируемым вопросам:*

1) Вопрос должен быть разумным (имеющим смысл).

2) Вопрос должен быть ясным и точным. Необходимым условием понятности вопроса является сообщение спрашивающим всего предпосылочного знания, на котором этот вопрос ставится и которым предопределяется его решение.

3) Предпосылки вопроса должны быть истинными высказываниями. Вопрос опирается на множество предпосылок, аккумулирующих ранее полученную и усвоенную информацию:

- позитивная предпосылка (свидетельствует о том, что существует, по крайней мере, один истинный ответ на поставленный вопрос);
- негативная (утверждение о том, что существует, по крайней мере, один ложный ответ на вопрос);
- предпосылка единственности;
- предпосылка, ограничивающая область неизвестной.

4. Вопрос должен ставиться конкретно. Конкретность требует рассмотрения того или иного явления в контексте его социально-исторического развития, рассмотрения всех обстоятельств, сопровождающих данный факт.

*Требования к формулируемым ответам:*

1) Ответ должен даваться по существу. Это требование выполнимо, если ответ формулируется на языке вопроса, соответствует его основе и области неизвестной, не содержит избыточной информации. Ясность, точность и однозначность ответа во многом зависят от того, как отвечающий понимает вопрос, а понимание - от того, насколько его основа и область неизвестной делают явным предполагаемое знание, используемое при формулировке вопроса.

2) Ответ должен уменьшать неопределенность вопроса, быть информативнее его. В принципе ответ должен стремиться к полноте, хотя в научных дискуссиях приемлемы и частичные ответы, если они приближают к истине.

3) При некорректной постановке вопроса ответ должен заключаться в указании на эту некорректность (например, вопрос неясен, уже известен ответ, пока нет средств для ответа, ложны предпосылки). Недопустим ответ вопросом на вопрос.

*Требования к тезису аргументации:*

1) Тезисом становится не всякий прямой ответ на обсуждаемый вопрос, а лишь тот, который вызывает определенное сомнение у участников дискуссии.

2) Тезис должен излагаться ясно, точно, однозначно и лаконично.

3) Тезис должен быть правильно понят участниками дискуссии. Чтобы выяснить, насколько правильно понят тезис, нужно найти ответ на три вопроса:

- все ли значения слов и выражений тезиса известны и понятны участникам дискуссии;
- отчетливыми ли являются количественные характеристики тезиса (идет ли речь в нем обо всех предметах рассматриваемого класса или только о некоторых);
- об установлении какой ценностной характеристики должна идти речь при аргументации тезиса (несомненной истинности, несомненной ложности, вероятности в той или иной степени).

4. Тезис должен оставаться одним и тем же на протяжении всего процесса обсуждения. Это не означает, что он не может уточняться. Но если он принят к рассмотрению, то должен подчиняться требованию тождественности самому себе.

5. Тезис каждого участника дискуссии должен быть логически связан с тезисом любого другого ее участника.

### **Рекомендации по решению задачи**

Общий алгоритм для решения экономической задачи прочитывается так:

1. Чтение и анализ условия задачи. Вы должны понять, о чём идёт речь в задаче, какие понятия используются, о каких принципах, законах или явлениях идёт речь.
2. Анализ данных. Подумайте, каким способом по ним можно получить требуемый результат. Это может быть использование готовых формул, вывод формул, построение логических цепочек.
3. Применение способа к исходным данным, в частности, проведение вычислений.
4. Анализ ответа с точки зрения его смысла и соответствия условию.

### **Вопросы для самостоятельной работы обучающихся**

1. Как можно раскрыть понятие, цели и предпосылки возникновения финансового менеджмента?
2. Каковы основные функции финансового менеджмента?
3. Какие области принятия решений выделяются в финансовом менеджменте?
4. Как можно дать характеристику информационной базе и основным инструментам принятия решений в финансовом менеджменте?
5. В чем заключаются ключевые концепции финансового менеджмента?

6. Как формируется денежный поток на предприятии?
7. Каким образом определяются основные элементы денежного потока?
8. В чем заключается сущность аннуитета?
9. Что представляет собой дисконтирование?
10. В чем состоит прикладное значение наращивания?
11. Каковы объекты реальных и финансовых инвестиций?
12. Что включает в себя цикл инвестиционного проекта?
13. Какие статические методы оценки инвестиционных проектов вы знаете?
14. Каковы динамические методы оценки инвестиционных проектов?
15. В чем заключаются достоинства и недостатки статических и динамических методов оценки инвестиционных проектов?
16. Как рассмотреть ценные бумаги как объект инвестирования?
17. Каким образом формируется эффективный инвестиционный портфель?
18. В чем заключается порядок определения доходности и риска инвестиционного портфеля?
19. Какие модели формирования инвестиционных портфелей Вы можете охарактеризовать?
20. В чем заключается сущность финансового риска?
21. Выделите основные направления классификации финансовых рисков. В чем состоит смысл деления данных рисков на группы?
22. Каковы принципы управления финансовыми рисками? Как доказать необходимость их практического применения?
23. Какие методы анализа риска инвестиционных проектов Вы знаете?
24. Какие способы снижения финансовых рисков применяются на практике?
25. Какие источники финансирования можно отнести к собственным?
26. Каковы преимущества и недостатки привлечения заемных источников финансирования?
27. В чем заключаются преимущества использования лизинга как метода финансирования?
28. В чем состоит прикладное значение особых форм финансирования?
29. В чем заключается сущность венчурного финансирования?
30. В чем заключается определение капитала и его стоимости?
31. Каковы основные виды капитала?
32. Что включают основные принципиальные подходы к формированию капитала предприятия?
33. Почему необходимо учитывать принцип сопоставимости стоимости собственного и заемного капитала?
34. По каким направлениям осуществляется оптимизация структуры капитала?
35. Каким образом взаимодействуют принципы поэлементной и обобщенной оценки стоимости капитала?
36. Что такое средневзвешенная и «предельная стоимость» капитала?
37. Почему в случае наращивания акционерным обществом суммарного объема заемных средств на начальном этапе происходит рост стоимости акций, а в последствии снижение?
38. В чем состоят особенности механизма производственного левиреджа?
39. Что произойдет с производственным левиреджем в случае снижения объема постоянных затрат и как это повлияет на объем валовой прибыли?
40. Как формируется маржинальный доход при расчете эффекта производственного левиреджа?
41. Почему в области точки безубыточности влияние производственного рычага максимально?
42. Какие возможности управления постоянными и переменными затратами Вам известны?

43. Какой элемент финансового левериджа формирует его положительный эффект, способствуя росту рентабельности собственного капитала?
44. Какие факторы влияют на размер дифференциала финансового левериджа?
45. С чем связан и к чему может привести стремительный рост коэффициента финансового левериджа?
46. Каковы основные цели и задачи дивидендной политики?
47. Какие факторы оказывают влияние на выбор дивидендной политики на практике?
48. Чем отличается финансовое планирование от финансового прогнозирования?
49. Какие наиболее значимые задачи решаются с помощью финансового планирования?
50. Какие принципы лежат в основе успешного финансового планирования?
51. Какие элементы включает система финансовых планов, составляемых на предприятии?
52. На каких данных основано составление сравнительного аналитического баланса?
53. Какие факторы воздействуют на финансовую устойчивость предприятия?
54. Какие финансовые коэффициенты используют при анализе финансовой устойчивости?
55. Каким образом анализируется кредитоспособность и ликвидность предприятия?
56. Какие основные коэффициенты оборачиваемости вы знаете? Какова их роль в оценке финансового состояния предприятия?
57. Как повысить оборачиваемость производственных запасов?
58. Какие показатели используются при анализе финансовых результатов?
59. В чем заключается специфика применения различных показателей рентабельности?
60. Какие способы привлечения иностранных инвестиций Вы знаете?

## **7. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"**

### **7.1 Основная литература**

1. Поляк Г.Б. - под ред. Финансовый менеджмент-е изд., пер. и доп. Учебник М.: Юрайт 2017 - <https://www.biblio-online.ru/book/E3222ED3-6A7B-4E2F-..>
2. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 3-е изд., перераб. и доп. М.: Проспект, 2016.

### **7.2 Дополнительная литература**

3. Журова Л.И., Михаленко Д.Г., Афоничкин А.И. - под ред. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Методология 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум М.: Юрайт 2017 - <https://www.biblio-online.ru/book/AC53C27D-5BFB-40EE-..>
4. Лобанова Е.Н. - Отв. Ред. Корпоративный финансовый менеджмент. Учебно-практическое пособие М.: Юрайт 2017 - <https://www.biblio-online.ru/book/89E2CCAF-62F2-4869-..>

### **7.3.. Нормативные правовые документы и иная правовая информация**

1. Конституция Российской Федерации: принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г. // Справочно-правовая система (СПС) «Консультант Плюс» URL: [http://www.consultant.ru/popular/cons/1\\_1.html](http://www.consultant.ru/popular/cons/1_1.html)

#### 7.4. Интернет-ресурсы

1. Административно-управленческий портал: <http://www.aup.ru>
2. Каталог образовательных интернет – ресурсов: <http://www.edu.ru>
3. Портал менеджеров России: <http://tomanage.ru>
4. проект Института “Экономическая Школа”: <http://economicus.ru>
5. "Экономика и жизнь". Интернет-сервер: [www.akdi.ru](http://www.akdi.ru)
6. Портал для специалистов в области оценки: [www.appraiser.ru](http://www.appraiser.ru).
7. Электронная библиотека: [www.bibliotekar.ru](http://www.bibliotekar.ru).

#### 7.5. Иные источники

1. Корпоративный менеджмент
2. Экономика, Социология, Менеджмент
3. CENTRAL EUROPEAN BUSINESS REVIEW  
Central European Business Review (Прага)  
[https://elibrary.ru/title\\_items.asp](https://elibrary.ru/title_items.asp)
4. EASTERN EUROPEAN BUSINESS AND ECONOMICS JOURNAL  
Eastern European Business and Economics Studies Centre (Riga)  
[https://elibrary.ru/title\\_items.asp](https://elibrary.ru/title_items.asp)
5. ECONOMICS, ENTREPRENEURSHIP, MANAGEMENT  
[https://elibrary.ru/title\\_items.asp?id=56364](https://elibrary.ru/title_items.asp?id=56364)
6. EKONOMICKE TRENDY  
[https://elibrary.ru/title\\_about.asp?id=57971](https://elibrary.ru/title_about.asp?id=57971)
7. OIKONOMOS: JOURNAL OF SOCIAL MARKET ECONOMY  
<http://oikonomos-journal.org/contacts>
8. Emerald Management Xtra  
Сайт содержит периодические издания по бизнесу и менеджменту. Также имеется доступ к статьям из других журналов по менеджменту.  
<http://www.emeraldinsight.com/Insight/menuNavigation...>

#### **8. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Реализация учебной дисциплины Б1.Б.12 «Основы финансового менеджмента» осуществляется в аудитории, оснащённой модульной мебелью, видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, компьютером(ами), имеющим(ими) выход в сеть Интернет.

Возможно проведение всех видов занятий с использованием ДОТ. Материалы для проведения учебных занятий с использованием ДОТ могут быть размещены в системе дистанционного обучения Академии (на портале: <https://lms.ranepa.ru>).

Доступ к системе ДОТ осуществляется каждым обучающимся самостоятельно с любого устройства на портале: <https://lms.ranepa.ru>. Пароль и логин к личному кабинету/профилю предоставляется студенту в отделе ИКиДО.

Для организации и проведения контактной и самостоятельной работы обучающихся используется:

а) лицензионное программное обеспечение:

<b>Наименование программного обеспечения</b>	<b>Назначение и тип лицензии программного обеспечения</b>
Microsoft Windows	Операционная система. Лицензионная версия
Microsoft Office (Word, Excel, Power Point)	Офисный пакет приложений. Лицензионная версия
Adobe Acrobat Reader	Программное обеспечение для чтения, печати и рецензирования файлов PDF. Свободная лицензия
7-Zip	Архиватор с высокой степенью сжатия. Свободная лицензия
Microsoft Edge Google Chrome Mozilla FireFox Opera Yandex	Браузеры. Свободная лицензия
Ramus Educational	Средство для создания диаграмм в формате IDEF0 и DFD. Свободная лицензия
AST	Программное обеспечение для тестирования. Лицензионная версия

б) информационные справочные системы:

<b>Наименование информационной справочной системы</b>	<b>Ссылка на ресурс</b>
Справочная правовая система «КонсультантПлюс» (официальный сайт)	<a href="http://www.consultant.ru">http://www.consultant.ru</a>
Справочная правовая система «Гарант» (официальный сайт)»	<a href="http://www.garant.ru">http://www.garant.ru</a>