

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Усынин Максим Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 28.04.2025 16:02:10
Уникальный программный ключ:
f498e59e83f65dd7c3ce7bb8a25cbbabb33ebc58

**Частное образовательное учреждение высшего образования
«Международный Институт Дизайна и Сервиса»
(ЧОУВО МИДиС)**

Кафедра экономики и управления

**ФОНД
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО
КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ
АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

Направление подготовки: 38.03.03 Управление персоналом
Направленность (профиль): Управление персоналом организации
Квалификация выпускника: Бакалавр
Год набора: 2025

Автор-составитель: Шагеев Д.А.

Челябинск 2025

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.....	3
2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.....	4
3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.....	5
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы	28

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Процесс изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций:

Код и наименование компетенций выпускника	Код и наименование индикатора достижения компетенций
УК-10 Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	УК-10.1. Знает базовые принципы функционирования экономики; оценивает цели и механизмы государственной социально-экономической политики и ее влияния на субъекты экономики. УК-10.2. Умеет использовать методы экономического и финансового планирования для достижения поставленной цели. УК-10.3. Владеет финансовыми инструментами для управления личными финансами, контролирует собственные экономические и финансовые риски.
ОПК-1 Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической, организационной, управленческой, социологической и психологической теории, российского законодательства в части работы с персоналом при решении профессиональных задач	ОПК-1.1 Понимает основы экономической, организационной, управленческой, социологической и психологической наук в объеме, необходимом для успешного решения задач профессиональной деятельности. ОПК-1.2 Формулирует профессиональные задачи, используя категориальный аппарат экономической, организационной, управленческой, социологической и психологических наук. ОПК-1.3 Ориентируется в законодательных и иных правовых актах, регламентирующих сферу трудовых отношений, и применяет их при решении профессиональных задач.

№ п/п	Код компетенции	Наименование компетенции	Этапы формирования компетенций
1.	УК-10	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	<i>1 Этап - Знать:</i> УК-10.1. - базовые принципы функционирования экономики; - оценивает цели и механизмы государственной социально-экономической политики и ее влияния на субъекты экономики; <i>2 Этап - Уметь:</i> УК-10.2. - использовать методы экономического и финансового планирования для достижения поставленной цели; <i>3 Этап - Владеть:</i> УК-10.3. - финансовыми инструментами для управления личными финансами, контролирует собственные экономические и финансовые риски.

2.	ОПК-1.	Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической, организационной, управленческой, социологической и психологической теории, российского законодательства в части работы с персоналом при решении профессиональных задач	<i>1 Этап - Знать:</i> ОПК-1.1. - основы экономической, организационной, управленческой, социологической и психологической теории, российского законодательства в части работы с персоналом при решении профессиональных задач; <i>2 Этап - Уметь:</i> ОПК-1.2. - формулировать профессиональные задачи, используя категориальный аппарат экономической, организационной, управленческой, социологической и психологических наук; <i>3 Этап - Владеть:</i> ОПК-1.3. - навыками ориентации в законодательных и иных правовых актах, регламентирующих сферу трудовых отношений, и применяет их при решении профессиональных задач.
----	--------	---	---

2. ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

№ п/п	Код компетенции	Наименование компетенции	Критерии оценивания компетенций на различных этапах формирования	Шкала оценивания
1.	УК-10	Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности	<i>1 Этап - Знать:</i> УК-10.1. - базовые принципы функционирования экономики; - оценивает цели и механизмы государственной социально-экономической политики и ее влияния на субъекты экономики; <i>2 Этап - Уметь:</i> УК-10.2. - использовать методы экономического и финансового планирования для достижения поставленной цели; <i>3 Этап - Владеть:</i> УК-10.3.	Оценка «ЗАЧТЕНО»: 1. Недостаточно полное изложение теоретического вопроса билета. 2. Наличие пробелов в знании основ финансового менеджмента необходимых для решения экономических задач. 3. Неуверенное владение приемами и методами горизонтального, вертикального и коэффициентного анализа. 4. Наличие пробелов в знании исследования доходности финансового актива, стоимости и доходности облигаций, стоимости и доходности акций, индикаторов на рынке ценных бумаг, необходимом

			- финансовыми инструментами для управления личными финансами, контролирует собственные экономические и финансовые риски.	для постановки и решения профессиональных задач, связанные с принятием управленческих решений. 5. Наличие неточностей в применении алгоритмов. 6. Грубая ошибка в практическом задании. 7. Неточные ответы на дополнительные вопросы.
2.	ОПК-1	Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической, организационной, управленческой, социологической и психологической теории, российского законодательства в части работы с персоналом при решении профессиональных задач	<i>1 Этап - Знать:</i> ОПК-1.1. - основы экономической, организационной, управленческой, социологической и психологической теории, российского законодательства в части работы с персоналом при решении профессиональных задач; <i>2 Этап - Уметь:</i> ОПК-1.2. - формулировать профессиональные задачи, используя категориальный аппарат экономической, организационной, управленческой, социологической и психологических наук; <i>3 Этап - Владеть:</i> ОПК-1.3. - навыками ориентации в законодательных и иных правовых актах, регламентирующих сферу трудовых отношений, и применяет их при решении профессиональных задач.	Оценка «НЕ ЗАЧТЕНО»: 1. Незнание значительной части программного материала. 2. Неспособность применить основные приемы и методами горизонтального, вертикального и коэффициентного анализа. 3. Незнание методов исследования доходности финансового актива, стоимости и доходности облигаций, стоимости и доходности акций, индикаторов на рынке ценных бумаг, необходимом для постановки и решения профессиональных задач, связанные с принятием управленческих решений. 4. Студент не владеет понятийным аппаратом финансового менеджмента. 5. Наличие большого количества неточностей в применении алгоритмов. 6. Грубые ошибки при выполнении практического задания. 7. Неправильные ответы на дополнительные вопросы.

3. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ ИЛИ ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

1 ЭТАП – ЗНАТЬ

Тематика вопросов для устных ответов по дисциплине

«Финансовый менеджмент»

1. Цели, задачи и функции финансового менеджера
2. Точка безубыточности и методы ее определения
3. Характеристика информационного обеспечения финансового менеджмента
4. Финансовая отчетность как основа для разработки финансовых решений
5. Источники информации финансового менеджмента - баланс
6. Оценка финансового результата и финансовой эффективности
7. Источники информации финансового менеджмента - отчет о финансовых результатах
8. Источники финансирования предпринимательской деятельности и их отражение в балансе организации
9. Основы экспресс-анализа финансового состояния организации
10. Классификация затрат: прямые и косвенные, постоянные и переменные
11. Операционный, производственный и финансовый циклы организации.
12. Управление оборотным капиталом
13. Денежные потоки организации по инвестиционной и финансовой деятельности
14. Принципы управления дебиторской задолженностью организации
15. Финансовые риски и их классификация
16. Дивидендная политика и факторы, определяющие ее выбор
17. Структура капитала и его средневзвешенная цена
18. Типы финансовой политики управления оборотными активами – консервативная, умеренная и рискованная политика
19. Распределение чистой прибыли и формирование собственного капитала, вложенная и заработанная часть собственного капитала и их отражение в балансе
20. Качественная и количественная оценка предпринимательских рисков
21. Запас финансовой прочности и операционный леверидж
22. Оборотные средства организации, минимальные оборотные средства (WCR) и собственный (чистый) оборотный капитал (NWC)
23. Инвестиционная политика организации и ее финансовое обеспечение
24. Критерии оценки эффективности финансовой политики организации
25. Цена источников собственного капитала
26. Прямой и косвенный метод расчета чистого денежного потока по текущей (операционной) деятельности
27. Критерии ликвидности баланса и достаточности собственного оборотного капитала организации
28. Понятие средневзвешенной цены капитала
29. Показатели деловой активности и оборачиваемости
30. Финансовое прогнозирование и финансовое планирование
31. Эффект финансового левериджа и предельная ставка заимствования
32. Источники финансирования оборотного капитала
33. Бюджетирование как составная часть финансового планирования
34. Определение минимальной потребности организации в оборотных средствах, высвобождение и вовлечение оборотных средств
35. Денежный поток организации по текущей деятельности
36. Экономическое содержание, функции и виды прибыли
37. Понятия бухгалтерской (чистой) и экономической прибыли (EVA) и их роль в оценке эффективности деятельности организации
38. Планирование и распределение прибыли организации
39. Выбор ценовой стратегии организации
40. Выручка от реализации продукции, валовая прибыль и прибыль от продаж
41. Критерии оценки инвестиционного проекта
42. Международные аспекты финансового менеджмента

43. Банкротство и финансовая реструктуризация
44. Лизинговые платежи как вид долгосрочного кредитования
45. Организационно-правовые формы ведения бизнеса
46. Финансовые риски: виды, сущность и способы их снижения
47. Сущность и этапы управления инвестициями
48. Управление денежными потоками организации
49. Собственные источники финансирования предприятия
50. Управление структурой капитала

2 ЭТАП – УМЕТЬ

Контрольные работы

Контрольной работой считается запланированная преподавателем проверка знаний преимущественно в письменной форме. Это, скорее, промежуточный метод определения существующих знаний студента, который представляет собой ряд ответов в письменном виде, предоставленных на определенные вопросы из теоретической части содержания дисциплины.

Соответственно, можно с уверенностью утверждать, что все задачи, вопросы и задания контрольной работы регулярно меняются в зависимости от пройденного материала и предметной области науки.

Как правило, средний бал, выведенный при оценивании всех контрольных работ, позволяет узнать итоговую отметку по предмету без дополнительной сдачи зачета, однако опять-таки такой долгожданный «автомат» ставится исключительно по решению преподавателя и в индивидуальном порядке.

Если итоговая оценка, полученная путем выведения среднего арифметического значения проверочных работ, не устраивает студента, то он вправе отказаться от подобного «автомата» и выказать свое желание повысить ее при сдаче зачета с другими студентами. Преподаватели, как правило, не препятствуют такому решению, однако и при проверке знаний в порядке особой лояльности не демонстрируют.

Однако, в любом случае, контрольная работа, вернее полученные результаты при ее непосредственном оценивании, фиксируются преподавателем в отдельный журнал, а после играют существенную роль при выставлении итоговых семестровых оценок.

Контрольная работа имеет свое стандартное содержание, которое включает титульный лист, план, соответствующий «сущности» работы, введение, практическую часть, заключение, обязательно список литературы.

Титульный лист – это предоставление сведений о самом студенте, в частности, его имя и фамилия, группа, номер варианта, тема полученного задания, а также фамилия и инициалы проверяющего преподавателя с указанием сдаваемого предмета. Как правило, титульный лист не нумеруется, однако при подсчете страниц все же учитывается.

В **плане** отражаются все разделы и подразделы, которые в дальнейшем будут учтены в практической части работы. Разрешено 5 – 15 страниц форматом А4, а размещен план сразу же после титульного листа, при этом имеет свои особенности оформления.

Например, порядковый номер в названии разделов «Содержание», «Введение», «Заключение», «Список литературы» не ставится, хотя в плане эти фразы важно обязательно отражать. Используя подразделы, требуется обязательно включать их нумерацию в рамках соответствующего раздела. Число разделов и подразделов соответствуют содержанию контрольной работы, а правилами не нормируется.

После плана идет **введение**, которое является некой предысторией, чтобы проверяющий преподаватель понимал, о чем далее пойдет речь в практической части. Ну а в **практической части** могут применяться рисунки, таблицы, диаграммы и схемы, которые в той или иной степени отражают суть и решение поставленной задачи.

В **заключении** рекомендуется подвести итог о проделанной работе, то есть сделать соответствующие выводы. Это очень важная часть контрольной работы, поскольку является ее непосредственной развязкой. Так что крайне важно четко сформулировать свои мысли и «не смазать» финиш, испортив общее впечатление о проделанной работе.

Список литературы и приложения являются справочной информацией, а следовать должны в указанной последовательности. При их написании также важно учитывать все правила, ведь приложение имеет не только название, но и свой порядковый номер.

Тематика контрольных работ по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Влияние западных теорий на труды российских ученых в области финансов
2. Основные проблемы использования концепций финансового менеджмента на современном этапе развития экономики
3. Проблемы агентских отношений в российских организациях
4. Значение эффективного управления финансами в условиях рыночной экономики
5. Мотивация топ-менеджеров: корпоративное руководство и рыночные механизмы.
6. Виды финансовой политики и ее особенности в Российской Федерации
7. Бизнес-модели и схемы анализа финансового состояния компании
8. Оценка рыночной позиции компании
9. Бюджетирование как инструмент финансового планирования
10. Вклад деловой активности в увеличение ценности бизнеса
11. Оценка стоимости денежных потоков с учетом факторов инфляции, риска и ликвидности
12. Увеличение стоимости компании как стратегическая цель и критерий оценки управленческих решений
13. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов (на примере компании)
14. Принципы и методы формирования бюджета капиталовложений (на примере компании)
15. Инвестиционная политика (на примере компании)
16. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции (риска)
17. Критерии оценки инвестиционных проектов и их противоречивость
18. Инвестиционная привлекательность (на примере компании, отрасли, региона, страны)
19. Модели оценки доходности финансовых активов (DCF-модель (модель Уильямса), CAPM и др.)
20. Управление инвестиционной деятельностью компании
21. Влияние структуры капитала на стоимость бизнеса.
22. Специфика и проблемы определения стоимости капитала в РФ
23. Сущность дивидендной политики (на примере компании)
24. Методы оптимизации дивидендных выплат: преимущества и недостатки
25. Сравнительная характеристика теорий дивидендных выплат: налоговых асимметрий, клиентуры, сигнальной, агентских отношений
26. Особенности регулирования порядка выплаты дивидендов в российских (зарубежных) компаниях
27. Современные методы финансирования (лизинг, форфейтинг, факторинг и др.)
28. Современные проблемы долгосрочного финансирования российских предприятий
29. Эмиссионная политика корпорации в современных условиях
30. Роль финансовых корпораций и инвестиционных банков в финансировании российских (зарубежных) компаний

Общие требования к презентации:

Презентация не должна быть меньше 10 слайдов.

Первый слайд – титульный лист, на котором обязательно должны быть представлены: тема; фамилия, имя, автора, номер учебной группы;

Второй слайд – содержание, где представлены основные вопросы разобранные в ходе изучения темы. Желательно, чтобы из содержания по гиперссылке можно перейти на необходимую страницу и вернуться вновь на содержание.

В структуре презентации необходимо использовать: графическую и анимационную информацию: видео и аудио фрагменты, таблицы, диаграммы, инфографику и т.д.

Последний слайд демонстрирует список ссылок на, используемые информационные ресурсы.

Решение Кейс-задач по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Часть 1: Основные понятия финансового менеджмента в рыночных условиях														
№ задания	Задание													
1	Руководство компании рассматривает возможность выпуска продукции нового ассортимента. Это потребует инвестиций в размере 500 000 дол. на первом этапе и еще 700 000 дол. по истечении первого года. Через два года после начала реализации проекта ожидаются денежные поступления в размере 250 000 дол., на третий год – 350 000 дол., через четыре года – 450 000 дол., а затем – 480 000 дол. а) Если минимальная ставка доходности равна 15%, какова чистая приведенная стоимость проекта? Можно ли считать его приемлемым? б) Какова IRR проекта? в) Что произойдет, если требуемая минимальная ставка доходности будет равна 7,5%?													
2	На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления за расчетный период по годам составили: <table><tr><th>Год</th><th>Сумма денежных поступлений, млн. руб.</th></tr><tr><td>1-й</td><td>1,2</td></tr><tr><td>2-й</td><td>1,8</td></tr><tr><td>3-й</td><td>2,0</td></tr><tr><td>4-й</td><td>2,5</td></tr><tr><td>5-й</td><td>1,5</td></tr></table> Ставка дисконта равна 20%. Требуется определить срок окупаемости с использованием различных методов.	Год	Сумма денежных поступлений, млн. руб.	1-й	1,2	2-й	1,8	3-й	2,0	4-й	2,5	5-й	1,5	
Год	Сумма денежных поступлений, млн. руб.													
1-й	1,2													
2-й	1,8													
3-й	2,0													
4-й	2,5													
5-й	1,5													
3	Затраты по содержанию одного телевизора на складе магазина за квартал составляют 43,2 руб., затраты на поставку одной партии в магазин – 400 руб. Ежеквартально магазин продает в среднем 2 160 телевизоров данного типа. Заказ на поставку выполняется в среднем в течение недели. Кроме того, в связи с возможностью непредвиденных задержек менеджеры магазина считают необходимым создавать страховой запас, увеличивая каждую партию на 15 единиц аппаратуры одного вида. Каков оптимальный размер одного заказа? Каков размер заказа с учетом возможных непредвиденных задержек?													

4	Предприятие <i>В</i> реализовало в первом квартале продукции на 250 млн. руб., среднеквартальные остатки оборотных средств составили 25 млн руб. Во втором квартале объем реализации продукции увеличится на 10%, а время одного оборота оборотных средств будет сокращено на 1 день.
---	---

Часть 2: Финансовое планирование																												
№ задания	Задание																											
1	Компания имеет два подразделения – <i>А</i> и <i>Б</i>, каждое из которых использует заемные средства на 30%, привилегированные акции на 10%, остальное финансирование осуществляется за счет собственного капитала. На рынке установилась ставка процента на заемный капитал на уровне 15%, а ставка налога, уплачиваемого компанией, составляет 40%. Доход от продажи акций может достигнуть 13%. Фирма хочет установить минимальный уровень прибыли для каждого подразделения в зависимости от его риска, что определит стоимость капитала. Компания планирует использовать для этого модель CAPM и нашла два подразделения, для которых наиболее вероятные значения «фактора бета»: 0,9 – для подразделения <i>А</i> и 1,3 – для подразделения <i>Б</i>. Безрисковая ставка – 12%, ожидаемая прибыль от рыночного портфеля – 17%. Какие значения средней взвешенной необходимой нормы прибыли вы бы определили для этих подразделений?																											
2	Ожидаемая доходность активов левериджированной компании составляют 18%, а соотношение заемного капитала и акционерного равно 1/2. Ставка налога на прибыль составляет 35%. Если компания сократит соотношение заемного и акционерного капитала до 1/3, какой будет ожидаемая доходность активов этой компании в соответствии с теорией ММ?																											
3	Баланс АО характеризуется следующими данными: <table><tr><th>Актив</th><th>Сумма, тыс.</th><th>Пассив</th><th>Сумма, тыс.</th></tr><tr><td>Основные средства</td><td>20 000</td><td>Уставный фонд</td><td>25 000</td></tr><tr><td>Нематериальные активы</td><td></td><td>Расчеты по оплате труда</td><td>8 000</td></tr><tr><td>Производственные запасы</td><td>7 000</td><td>Долгосрочные займы</td><td></td></tr><tr><td>Расчеты с участниками</td><td>4 000</td><td>Краткосрочные</td><td>5 000</td></tr><tr><td>Итог баланса</td><td>45 000</td><td>Итог баланса</td><td>45 000</td></tr></table> АО выпустило 500 облигаций номиналом 10 тыс. руб. (ст. «долгосрочные займы», пассив). Определить обеспеченность облигаций активами.				Актив	Сумма, тыс.	Пассив	Сумма, тыс.	Основные средства	20 000	Уставный фонд	25 000	Нематериальные активы		Расчеты по оплате труда	8 000	Производственные запасы	7 000	Долгосрочные займы		Расчеты с участниками	4 000	Краткосрочные	5 000	Итог баланса	45 000	Итог баланса	45 000
Актив	Сумма, тыс.	Пассив	Сумма, тыс.																									
Основные средства	20 000	Уставный фонд	25 000																									
Нематериальные активы		Расчеты по оплате труда	8 000																									
Производственные запасы	7 000	Долгосрочные займы																										
Расчеты с участниками	4 000	Краткосрочные	5 000																									
Итог баланса	45 000	Итог баланса	45 000																									
4	Текущий курс акции АО «Экспоцентр» составляет 10 тыс. руб. Цена исполнения контракта – 9,8 тыс. руб. Если премия за опцион «колл» составила 500 руб. за акцию, рассчитайте внутреннюю стоимость опциона на одну акцию и временную стоимость опциона на 300 акций.																											
Часть 3: Методы экономической диагностики в управлении финансами																												
№ задания	Задание																											

1	Определить современную величину банковского депозита, если вкладчик через 5 лет должен получить 200 тыс. руб. Банк производит начисления на внесенную сумму по сложной ставке 20% годовых.
2	Выписан вексель номинальной стоимостью 500 руб. сроком на 1 год под 50% годовых. Какую сумму получил векселедатель? Какова сумма дисконта?
3	Предприятию необходимо привлечь кредит в сумме 100 тыс. усл. ед. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 20% в год. Рассчитать грант-элемент по каждому из следующих вариантов: а) уровень годовой кредитной ставки – 18%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода; б) уровень годовой кредитной ставки – 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основной долг амортизируется равномерно (по одной трети его суммы) в конце каждого года; в) уровень годовой кредитной ставки – 20%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга погашается в конце кредитного периода; г) уровень годовой кредитной ставки устанавливается дифференцированно: на первый год – 16%, на второй год – 19%, на третий год – 22%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода. Примечание: Грант-элемент – это показатель, используемый для сравнения стоимости привлечения ссуд на условиях отдельных коммерческих банков со средними условиями на рынке капитала (денежном и финансовом) в зависимости от продолжительности кредитного периода. Его расчет осуществляется по формуле: $ГЭ = 100\% - \sum_{i=1}^n \frac{ПР + ОД}{БС(1+i)^n} \times 100\%,$ где $ПР$ – сумма уплачиваемого процента в конкретном интервале n кредитного периода; $ОД$ – сумма амортизируемого основного долга в конкретном интервале n кредитного периода; $БС$ – общая сумма банковской ссуды, привлекаемой предприятием; i – средняя ставка процента за кредит, сложившаяся на финансовом рынке по аналогичным кредитным инструментам, выраженная десятичной дробью; t – общая продолжительность кредитного периода, выраженная числом входящих в него интервалов; n – интервал кредитного периода.

3 ЭТАП – ВЛАДЕТЬ

Вопросы к зачету

1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией.
2. Целеполагание финансового менеджмента и базовые принципы его осуществления.
3. Специфика финансового менеджмента в различных организационно-правовых формах хозяйствования.
4. Содержание функций финансового менеджмента.
5. Должностные обязанности финансовых менеджеров и организация на предприятиях регулярного финансового менеджмента.
6. Балансовое представление активов (ф. № 1 «Баланс предприятия»).
7. Балансовое представление пассивов (финансовых ресурсов предприятия).

8. Балансовые и финансовые стоимостные показатели.
9. Алгоритм выполнения финансового анализа при оценке финансового состояния организаций.
10. Базовые экономические категории, определяющие в совокупности финансовое состояние предприятия (платежеспособность, устойчивость, эффективность).
11. Балансовые (финансовые) коэффициенты: порядок расчета и область использования.
12. Критерии принятия управленческих решений финансово-экономического содержания.
13. Финансовая политика предприятия и механизм ее реализации (финансовая стратегия и тактика).
14. Стратегическое, долго- и краткосрочное финансовое планирование.
15. Методы прогнозирования и способы планирования основных финансовых показателей.
16. Финансовая составляющая системы бизнес-планирования.
17. Бюджетирование и его роль в краткосрочном и оперативном планировании.
18. Операционный и финансовый бюджет предприятия.
19. Политика организации в области внеоборотных активов.
20. Управление основными средствами в режиме реального кругооборота.
21. Амортизационная политика предприятия.
22. Традиционные и современные методы финансирования простого и расширенного воспроизводства основных средств.
23. Управление источниками долгосрочного финансирования основных средств и недвижимого имущества предприятия.
24. Операционный цикл и потребность предприятия в текущих активах (оборотных средствах).
25. Политика организации в области текущих активов и оборотного капитала.
26. Управление производственными запасами и источниками их финансирования.
27. Управление дебиторскими задолженностями и специфика кредитной политики предприятия.
28. Управление денежными средствами и ликвидными финансовыми эквивалентами.
29. Управление собственными оборотными средствами.
30. Притоки и оттоки денежных средств при осуществлении текущей (операционной) деятельности.
31. Притоки и оттоки денежных средств при осуществлении инвестиционной деятельности.
32. Притоки и оттоки денежных средств при осуществлении финансовой деятельности.
33. Свободный денежный поток.
34. Управление денежными потоками.
35. Содержательная характеристика и классификация инвестиций.
36. Сущность инвестиционных решений и критерии их оценки.
37. Оценка экономической эффективности и финансовой состоятельности инвестиционного бизнес-проекта.
38. Оценка экономической эффективности инвестиций с помощью статистического метода (NPV, IRR, MIRR, DPP, PI).
39. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов с помощью динамического метода (APV, EVA, ROV).
40. Качественные и количественные методы оценки инвестиционных рисков.
41. Содержательная характеристика и виды предпринимательских рисков.
42. Стандартные подходы к управлению рисками: активный, адаптивный и консервативный.

43. Принципы и методы управления финансовыми рисками.
44. Показатели оценки предпринимательских рисков.
45. Деловой и финансовый риск организации.
46. Целеполагание, источники и методы осуществления дивидендной политики.
47. Взаимосвязь дивидендной политики со стоимостью бизнеса и финансовыми результатами организации.
48. Основные теории дивидендной политики.
49. Факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики.
50. Специфика дивидендной политики, осуществляемой менеджментом российских предприятий.
51. Финансовый менеджмент в условиях высокой волатильности финансовых инструментов.
52. Управление дебиторской задолженностью и денежными средствами в условиях инфляции.
53. Финансовый менеджмент в условиях возникновения предбанкротной ситуации, связанной с финансовой несостоятельностью предприятия.
54. Процедуры, обеспечивающие преодоление кризисных ситуаций, связанных с банкротством предприятий.
55. Регулярный финансовый менеджмент в условиях современного финансового кризиса.

Тест для самоконтроля (примерные вопросы итогового тестирования)

1. Финансовый менеджмент представляет собой...
 - а) государственное управление финансами;
 - б) управление финансовыми потоками коммерческой организации в рыночной экономике;**
 - в) управление финансовыми потоками некоммерческой организации.
2. Какие функции выполняют финансы организаций?
 - а) стимулирующую, контрольную, распределительную;
 - б) контрольную, учетную;
 - в) распределительную, контрольную.**
3. Кто формирует учетную политику организации?
 - а) главный бухгалтер организации;
 - б) финансовый менеджер;**
 - в) руководитель хозяйствующего субъекта.
4. Основной целью финансового менеджмента является...
 - а) разработка финансовой стратегии организации;
 - б) рост дивидендов организации;
 - в) максимизация рыночной стоимости организации.**
5. Объектами финансового менеджмента являются...
 - а) финансовые ресурсы, внеоборотные активы, заработная плата основных работников;
 - б) рентабельность продукции, фондоотдача, ликвидность организации;
 - в) финансовые ресурсы, финансовые отношения, денежные потоки.**
6. Что является управляющей подсистемой финансового менеджмента?
 - а) дирекция коммерческой организации;
 - б) финансовое подразделение и бухгалтерия;**
 - в) маркетинговая служба организации.

7. В основные должностные обязанности финансового менеджмента входит...

- а) управление ценными бумагами, запасами и заемным капиталом;**
- б) управление ликвидностью, организация взаимоотношений с кредиторами, составление отчета о прибылях и убытках организации;**
- в) управление финансовыми рисками, налоговое планирование, разработка стратегии развития организации.

8. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции...

- а) асимметрии информации;
- б) компромисса между доходностью и риском;**
- в) делегирования полномочий.

9. К первичным ценным бумагам относятся...

- а) акции;**
- б) свопы;
- в) форварды.

10. К вторичным ценным бумагам относятся...

- а) облигации;
- б) векселя;
- в) фьючерсы.**

11. «Золотое правило» финансового менеджмента - это...

- а) рубль сегодня стоит больше, чем рубль – завтра;**
- б) доход возрастает по мере уменьшения риска;
- в) чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность.

12. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента – это . . .

- а) аннуитет;**
- б) дисконтирование;
- в) своп.

13. Если равномерные платежи предприятия производятся в конце периода, то такой поток называется. . .

- а) пренумерандо;
- б) перпетуитет;
- в) постнумерандо.**

14. К производным ценным бумагам относятся . . .

- а) акции предприятия;
- б) опционы;**
- в) облигации.

15. К финансовому рынку может быть отнесен. . .

- а) рынок труда;
- б) рынок капитала;**
- в) отраслевой товарный рынок.

16. Организация мобилизует свои денежные средства на. . .

- а) страховом рынке;
- б) рынке коммуникационных услуг;**

в) фондовом рынке.

17. Показатели оборачиваемости характеризуют. . . .

- а) платежеспособность;
- б) деловую активность;**
- в) рыночную устойчивость.

18. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:

- а) прибыльности вложения капитала в имущество организации;**
- б) текущей ликвидности;
- в) структуры капитала.

19. Показателями оценки деловой активности являются. . .

- а) оборачиваемость оборотных средств;
- б) коэффициент покрытия;
- в) коэффициент автономии.

20. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение. . .

- а) объема запасов сырья и материалов за период к прибыли от продаж;
- б) объем запасов сырья и материалов за период к объему продаж за период;
- в) себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов.**

21. Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный. . . .

- а) производственные запасы;**
- б) дебиторская задолженность;
- в) краткосрочные финансовые вложения;
- г) расходы будущих периодов.

22. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает. . . .

- а) какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- б) какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время;**
- в) какую часть долгосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время.

23. Коэффициент критической ликвидности показывает. . .

- а) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
- б) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;**
- в) какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить, мобилизовав все оборотные активы.

24. Коэффициент текущей ликвидности показывает. . . .

- а) какую часть собственного капитала организация может покрыть, мобилизовав оборотные активы;
- б) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- в) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы.**

25. Если в составе источников средств предприятия 60% занимает собственный капитал, то это говорит . . .

- а) о достаточно высокой степени независимости;
- б) о значительной доле отвлечения средств организации из непосредственного оборота;
- в) об укреплении материально-технической базы организации.

26. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность. . .

- а) увеличения коммерческого кредита;
- б) снижения коммерческого кредита;
- в) рационального использования всех видов коммерческого кредита.

27. Под финансовым планом понимается. . .

- а) смета затрат на производство продукции;
- б) плановый документ, отражающий затраты на производство и реализацию продукции;
- в) **плановый документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации.**

28. Задачей финансового планирования является. . .

- а) разработка финансовой политики организации;
- б) **обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами всех видов деятельности организации;**
- в) разработка учетной политики организации.

29. Процесс составления финансовых планов состоит из. . .

- а) **анализа финансовых показателей предыдущего периода, составления прогнозных документов, разработки оперативного финансового плана;**
- б) определения рентабельности производимой продукции;
- в) расчета эффективности инвестиционного проекта.

30. Составление финансового раздела бизнес-плана начинается с разработки прогноза. . .

- а) объемов производства;
- б) **объемов продаж;**
- в) движения денежных средств.

31. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:

- а) уменьшается;
- б) не изменяется;
- в) **увеличивается.**

32. Коэффициенты ликвидности показывают. . .

- а) степень доходности основных операций;
- б) **способность покрывать свои текущие обязательства за счет текущих активов;**
- в) наличие текущих долгов у предприятия.

33. Наибольший уровень делового риска наблюдается у предприятий, имеющих . . .

- а) равные доли постоянных и переменных затрат;
- б) **большую долю постоянных затрат;**
- в) высокий уровень переменных затрат.

34. При оптимизации ассортимента следует ориентироваться на выбор продуктов с . . .

- а) **наибольшим удельным весом в структуре продаж;**
- б) минимальным значением общих удельных издержек;
- в) максимальными значениями коэффициента «маржинальная прибыль/выручка».

35. При дополнительном производстве и реализации нескольких видов изделий предельно низкая цена на них равна . . . в расчете на одно изделие.

- а) полным издержкам;
- б) **сумме постоянных, переменных затрат и прибыли;**
- в) **маржинальным издержкам (переменным затратам).**

36. При увеличении объема продаж от реализации постоянные затраты:

- а) увеличиваются;
- б) **не изменяются;**
- в) уменьшаются.

37. Маржинальная прибыль - это . . .

- а) прибыль за вычетом налогов;
- б) выручка за вычетом прямых издержек;
- в) валовая прибыль до вычета налогов и процентов;
- г) **выручка за вычетом переменных издержек.**

38. Критический объем реализации при наличии убытков от реализации . . . фактической выручки от реализации

- а) **выше;**
- б) ниже;
- в) равен.

39. Деление издержек предприятия на постоянные и переменные производится с целью:

- а) определения суммы выручки, необходимой для простого воспроизводства;
- б) определения производственной и полной себестоимости;
- в) **планирования прибыли и рентабельности;**
- г) **определения минимально необходимого объема реализации для безубыточной деятельности.**

40. Совокупное влияние операционного и финансового рычагов измеряет . . .

- а) инвестиционную привлекательность компании;
- б) **меру совокупного риска предприятия;**
- в) конкурентную позицию предприятия.

41. Постоянные затраты в составе выручки от реализации - это затраты, величина которых не зависит от:

- а) заработной платы управленческого персонала;
- б) амортизационной политики предприятия;
- в) **натурального объема реализованной продукции.**

42. При увеличении натурального объема реализации сумма переменных затрат:

- а) **увеличивается;**
- б) уменьшается;
- в) не изменяется.

43. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует. . .

а) соотношение собственных средств по отношению к сумме средств из всех возможных источников;

б) размер объема выручки от реализации в расчете на один рубль оборотных средств;

в) отношение объема выручки от реализации продукции к среднегодовой стоимости основных фондов.

44. В расчете точки безубыточности участвуют:

а) общие издержки и масса прибыли;

б) постоянные издержки, удельные переменные издержки, объем реализации;

в) прямые, косвенные издержки и объем реализации.

45. При увеличении выручки от реализации доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию:

а) не изменяется;

б) увеличивается;

в) уменьшается.

46. К переменным расходам относятся:

а) сдельная заработная плата производственного персонала;

б) материальные затраты на сырье и материалы;

в) административные и управленческие расходы;

г) проценты за кредит;

д) амортизационные отчисления.

47. К финансовому потоку полностью относятся. . .

а) поступления кредитов, выпуск новых акций, уплата дивидендов;

б) прибыль, амортизационные отчисления, уплата процентов за кредит;

в) выручка от реализации, прибыль, получения займов.

48. Рыночная стоимость ценных бумаг возникает. . .

а) в момент принятия решения о выпуске ценных бумаг;

б) при первичном размещении ценных бумаг;

в) на вторичном финансовом рынке.

49. На стоимость ценной бумаги на фондовом рынке влияют. . .

а) потребность организации в дополнительном привлечении денежных потоков;

б) ставка доходности;

в) сбытовая политика организации.

50. Текущая доходность облигации номиналом 10. 000 руб. с купонной ставкой 9% годовых, если цена её приобретения составила 9000 руб., равна. . .

а) 10%;

б) 9%;

в) 7%.

51. Если цена приобретения дисконтной облигации составила 1000 руб., а цена погашения 1200 руб., то её доходность равна. . .

а) 18%;

б) 15%;

в) 20%.

52. Если сумма выплачиваемых дивидендов составила 120 руб., а ставка ссудного процента - 12%, то рыночная стоимость акции будет равна. . .

- а) 900руб.;
- б) 1000руб.;**
- в) 1100руб.

53. Облигации приносят её владельцу. . .

- а) купонный доход;**
- б) дивиденды;
- в) операционный доход.

54. Если сумма ожидаемых дивидендов на одну акцию составила 50 руб., цена приобретения акции - 1000 руб., то ставка дивидендной доходности привилегированной акции будет равна.

..

- а) 10%;
- б) 5%;**
- в) 15%.

55. Если текущий дивиденд составляет 30 руб. на одну акцию, цена приобретения акции - 1500руб., ожидаемый темп прироста дивидендов - 3% в год, то ставка доходности обыкновенной акции будет равна. . .

- а) 2%;
- б) 3%;
- в) 5%.**

56. Показатель, характеризующий количественное измерение риска, - это . . .

- а) коэффициент вариации;**
- б) текущая доходность;
- в) среднеквадратичное отклонение ожидаемой доходности.

57. Дисконтирование - это:

- а) определение текущей стоимости будущих денежных средств;**
- б) учет инфляции;
- в) определение будущей стоимости сегодняшних денег.

58. Внутренняя норма рентабельности означаетпроекта

- а) убыточность;
- б) безубыточность;
- в) рентабельность.**

59. При сравнении альтернативных равнопериодных инвестиционных проектов в качестве главного следует использовать критерий:

- а) срок окупаемости;
- б) чистый дисконтированный доход (NPV);**
- в) индекс доходности (PI).

60. Банковский вклад за один и тот же период увеличивается больше при применении процентов

- а) простых;
- б) сложных;
- в) непрерывных.**

61. Метод аннуитета применяется при расчете:

- а) остатка долга по кредиту;
- б) равных сумм платежей за ряд периодов;**
- в) величины процентов на вклады.

62. Лизинг используется предприятием для:

- а) пополнения собственных источников финансирования;
- б) получения права на использование оборудования;
- в) приобретения оборудования и других основных активов;**

63. Инвестиции целесообразно осуществлять, если:

- а) их чистая приведенная стоимость положительна;**
- б) внутренняя норма доходности меньше средневзвешенной стоимости капитала, приведенного для финансирования инвестиций;
- в) их индекс рентабельности равен нулю.

64. При использовании долгосрочного кредита расчет ежегодных общих сумм платежей методом аннуитета. общие выплаты по кредиту

- а) уменьшает;
- б) увеличивает;**
- в) не изменяет.

65. Кредит используется предприятием для:

- а) пополнения собственных источников финансирования предприятия;
- б) приобретения оборудования при недостаточности собственных средств;**
- в) получения права на использование оборудования.

66. К инвестициям в основной капитал относятся

- а) покупка ценных бумаг;
- б) строительство цеха;**
- в) незавершенное производство.

67. Инвестиции - это. . .

- а) денежные средства, направляемые на капитальное строительство и производственное потребление;
- б) вложения капитала в развитие организации с целью получения прибыли;
- в) вложения денежных средств, ценных бумаг и иного имущества, имеющего денежную оценку, для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.**

68. Простая норма прибыли показывает. . .

- а) долю текущих затрат в денежном потоке организации;
- б) долю инвестиционных затрат, возвращаемую организации в виде чистой прибыли в течение определенного промежутка времени;**
- в) долю переменных затрат в совокупных затратах организации.

69. Срок окупаемости проекта при равномерном денежном потоке представляет собой отношение. . .

- а) чистого денежного потока к сумме инвестиционных затрат;
- б) общей суммы поступлений денежных средств к инвестируемым затратам;
- в) свободного денежного потока к сумме инвестиционных затрат.**

70. Текущая приведенная стоимость проекта NPV показывает:

- а) среднюю рентабельность инвестиционного проекта;
- б) дисконтированную величину прибыли, получаемую от реализации инвестиционного проекта;**
- в) дисконтированную величину валовой прибыли от реализации готовой продукции.

71. Индекс рентабельности характеризует. . .

- а) уровень доходов от реализации проекта в расчете на 1 руб. инвестиционных затрат;**
- б) долю поступлений денежных средств;
- в) долю оттоков денежных средств в валовом денежном потоке.

72. Показатель внутренней нормы прибыли - это. . .

- а) цена капитала, ниже которой инвестиционный проект не выгоден;
- б) средняя учетная ставка привлечения заемных средств;
- в) ставка дисконтирования инвестиционного проекта, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю.**

73. Модифицированная внутренняя норма прибыли предполагает. . .

- а) дисконтирование доходов, поступающих в ходе реализации инвестиционного проекта;
- б) реинвестирование доходов от инвестиционного проекта по стоимости капитала;**
- в) дисконтирование инвестиционных затрат, требующих для реализации инвестиционного проекта.

74. Неопределенность будущих денежных потоков вызвана. . .

- а) неполнотой или неточностью информации об условиях реализации инвестиционного проекта;**
- б) некорректным учетом воздействия инфляции на величину денежного потока;
- в) неполнотой информации о величине инвестиционных затрат.

75. Нестандартный денежный поток предполагает. . .

- а) преобладание положительных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта;
- б) преобладание отрицательных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта;
- в) чередование в любой последовательности оттоков и притоков в процессе реализации инвестиционного проекта.**

76. Корректировки нормы дисконта предполагают. . .

- а) введение поправок к безрисковой или минимально приемлемой ставке дисконтирования;**
- б) определение безрисковой ставки дисконтирования;
- в) достижение максимально допустимой ставки дисконтирования.

77. Критерии деления капитала организации - это. . .

- а) нормируемый и ненормируемый;
- б) привлеченный и заемный;
- в) собственный и заемный.**

78. На объем и структуру собственного капитала влияет. . .

- а) организационно-правовая форма хозяйствования;**
- б) величина амортизационных отчислений;
- в) величина оборотных средств.

79. Преимущества собственных источников финансирования капитала - это. . .

- а) высокая цена привлечения в сравнении с ценой заемного капитала;
- б) обеспечение финансовой устойчивости и снижение риска банкротства;**
- в) потеря ликвидности организации.

80. Недостатки, связанные с привлечением заемного капитала, - это . . .

- а) снижение финансовых рисков;
- б) низкая цена привлечения и наличие «налогового щита»;
- в) необходимость уплаты процентов за использование заемного капитала.**

81. К элементам капитала относятся . . .

- а) долгосрочные кредиты и займы;**
- б) основной капитал;
- в) кредиторская задолженность.

82. Если процентная ставка за кредит составила 10%, ставка налога на прибыль - 24%, то стоимость капитала, привлеченного за счет кредитов и займов, будет равна. . .

- а) 10%;
- б) 7,6%;**
- в) 9,5%.

83. Цена капитала используется в следующем управленческом решении. . .

- а) оценки потребности в оборотных средствах;
- б) управление дебиторской и кредиторской задолженностью;
- в) оценка рыночной стоимости организации.**

84. Дивиденды по акциям выплачиваются из. . .

- а) выручки от продаж;
- б) чистой прибыли;**
- в) нераспределенной прибыли.

85. Для теории иррелевантности дивидендов характерен следующий тип поведения инвесторов. . .

- а) акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли;**
- б) акционеры отдают предпочтение текущим дивидендным выплатам;
- в) акционеры отдают предпочтение доходу от прироста капитала.

86. Для теории «синица в руках» характерен следующий тип поведения инвесторов. . . .

- а) акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли
- б) акционеры отдают предпочтение доходу от прироста капитала;
- в) акционеры отдают предпочтение текущим дивидендным выплатам.**

87. На дивидендные решения влияют следующие ограничения. . .

- а) выбранная организацией амортизационная политика;
- б) ограничения правового характера;**
- в) учетная политика организации.

88. Дивидендный выход показывает. . . .

- а) долю возвращенного капитала, вложенного в акции организации;
- б) долю чистой прибыли, выплачиваемой акционерами организации в виде дивидендов;

в) долю дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям, в сумме дохода на акцию.

89. Дивидендный выход является постоянной величиной в следующих методиках дивидендных выплат. . .

- а) методика остаточного дивиденда и методика фиксированных дивидендных выплат;
- б) методика постоянного процентного распределения прибыли и методика фиксированных дивидендных выплат;**
- в) методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов и методика фиксированных дивидендных выплат.

90. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством РФ является. . .

- а) чистая прибыль текущего года;**
- б) валовая прибыль организации;
- в) доходы от внереализованных операций.

91. Сглаживанию колебаний курсовой стоимости акций способствует следующая методика дивидендных выплат. . . .

- а) методика постоянного роста дивидендных выплат;**
- б) методика остаточного дивиденда;
- в) методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов.

92. Эффект финансового рычага означает:

- а) увеличение доли собственного капитала;
- б) прирост рентабельности собственного капитала при использовании заемных источников;**
- в) прирост денежных потоков;
- г) ускорение оборачиваемости текущих активов.

93. Выкуп собственных акций производится с целью:

- а) уменьшения обязательств компании;
- б) поддержания рыночной стоимости компании;**
- в) уменьшения издержек финансирования собственного капитала.

94. Финансовый рычаг рассчитывается как отношение:

- а) собственного капитала к заемному;
- б) заемного капитала к собственному;**
- в) прибыли к собственному капиталу.

95. Чистые активы компании - это:

- а) собственный капитал компании;
- б) стоимостное выражение активов, доступных к распределению среди акционеров, после расчетов с кредиторами;**
- в) разница между собственным капиталом с суммой убытков.

96. Основные способы финансирования хозяйственной деятельности:

- а) эмиссия акций;
- б) лизинг;
- в) все перечисленное.**

97. Венчурный капитал используется:

- а) для финансирования деятельности быстроразвивающихся и высокорисковых фирм;**

- б) для финансирования государственных предприятий;
- в) для финансирования компаний, чьи акции обращаются в свободной продаже на фондовом рынке.

98. По истечении срока действия финансового лизинга арендатор:

- а) оставляет объект аренды у себя;
- б) покупает у арендодателя объект лизинга по первоначальной стоимости;
- в) может вернуть объект аренды, заключить договор или выкупить объект по остаточной стоимости.**

99. Для производственного предприятия лизинг позволяет:

- а) обновлять основные фонды путем рассредоточения затрат во времени;**
- б) в случае выхода из строя оборудования прекращать лизинговые платежи;
- в) в случае производственной необходимости реализовать объект лизинга по рыночной стоимости.

100. Финансовый лизинг представляет собой:

- а) долгосрочное соглашение, покрывающее большую стоимость арендуемого оборудования;**
- б) краткосрочную аренду помещения, оборудования и пр.;
- в) долгосрочную аренду, предполагающую частичную выкупаемость оборудования.

101. Что не является источником финансирования предприятия:

- а) форфейтинг;
- б) амортизационные отчисления;
- в) объем затрат на НИОКР.**

102. Денежный поток организации представляет собой. . . .

- а) совокупность финансовых ресурсов организации;
- б) наличие оптимального остатка денежных средств на расчетном счете;
- в) сумма поступлений и выплат денежных средств за определенный период времени.**

103. Денежный поток от операционной деятельности - это. . .

- а) финансовые вложения;
- б) погашение дебиторской задолженности;**
- в) выплаты дивидендов собственникам организации.

104. Основной для расчета чистого денежного потока косвенным методом являются. . .

- а) чистая прибыль и амортизационные отчисления;**
- б) остаток денежных средств и изменения активов и пассивов;
- в) ликвидный денежный поток и выручка от продаж.

102. Финансовый цикл - это. . .

- а) промежуток времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей;**
- б) период, в течении которого полностью погашается дебиторская задолженность;
- в) период, в течении которого полностью погашается кредиторская задолженность.

103. Постоянный оборотный капитал. . .

- а) показывает необходимый максимум оборотных средств для осуществления бесперебойной производственной деятельности;

- б) показывает среднюю величину оборотных средств для осуществления бесперебойной производственной деятельности;
- в) показывает минимум оборотных активов для осуществления бесперебойной производственной деятельности.**

104. Консервативную политику управления оборотным капиталом характеризуют . . .

- а) высокая доля текущих активов в составе все активов организации;
- б) низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие;**
- в) усредненный период оборачиваемости оборотных средств.

105. Агрессивной политике управления оборотным капиталом соответствует. . .

- а) усредненный уровень краткосрочного кредита в составе пассивов;
- б) низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие;
- в) высокая доля краткосрочного кредита в составе всех пассивов.**

106. Какова взаимосвязь между размером партии поставки и затратами по размещению заказов?

- а) чем больше размер партии поставки, тем ниже совокупный размер операционных затрат по размещению заказов;**
- б) чем меньше размер партии поставки, тем ниже совокупный размер операционных затрат по размещению заказов;
- в) чем больше размер партии поставки, тем выше совокупный размер операционных затрат по размещению заказов.

107. Величина общей дебиторской задолженности зависит от. . . .

- а) величины кредиторской задолженности;
- б) объемов реализации товаров в кредит;**
- в) объемов реализации товаров.

108. Дебиторская задолженность считается нормальной при условии, если. . .

- а) задолженность будет погашена через 14 месяцев;
- б) задолженность будет погашена через 12 месяцев;**
- в) задолженность будет погашена через 16 месяцев.

109. В процессе управления дебиторской задолженностью решаются следующие вопросы. . .

- а) контроль за ростом производительности труда и снижением затрат;
- б) планирование прибыли и оптимизация запасов организации;
- в) контроль за структурой дебиторской задолженности в разрезе должников и оценка её ликвидности.**

110. Кризис - это. . .

- а) хроническая неплатежеспособность организации;**
- б) превышение кредиторской задолженности над дебиторской;
- в) использование кредитов для приобретения оборотных средств.

111. Какой из приведенных кризисов характеризует кризис регулярности возникновения?

- а) кратковременный;
- б) катастрофический;
- в) циклический.**

112. Какой из приведенных кризисов характеризует кризис по источникам происхождения?

- а) стихийный;**

- б) болезненный;
- в) кратковременный.

113. Признаки потенциального кризиса - это. . .

- а) снижение величины свободного денежного потока;**
- б) деструктивное воздействие внешней среды;
- в) квазинормальное состояние организации.

114. Признаки скрытой стадии кризиса - это. . .

- а) отсутствие реальных симптомов кризиса;
- б) снижение величины свободного денежного потока;**
- в) снижение рентабельности продукции и организации.

115. Факторы, вызывающие кризис и относящиеся к «дальнему» окружению организации, - это

- а) темпы экономического роста в стране;**
- б) управленческие;
- в) финансовые.

116. Симптомы кризисной ситуации - это. . .

- а) наличие просроченной дебиторской задолженности;
- б) излишек собственных оборотных средств;
- в) снижение доходов от основной деятельности организации.**

117. Показатель, характеризующий вхождение организации в кризисную зону, - это

- а) точка безубыточности выпускаемой продукции;**
- б) величина переменных затрат;
- в) маржинальная прибыль.

118. Процедура банкротства осуществляется с целью. . .

- а) расширения объемов продаж;
- б) снижения затрат;
- в) погашения всех видов задолженностей организации.**

119. Реальное банкротство организации возникает при. . .

- а) потере капитала;**
- б) низкой рентабельности;
- в) рост затрат на производство продукции.

120. Умышленное банкротство организации возникает при. . .

- а) просрочке в оплате долговых обязательств;
- б) использовании денежных средств организации в целях личного обогащения его руководства;**
- в) преднамеренном введении в заблуждение кредиторов с целью получения рассрочки платежей.

121. К реорганизационным процедурам банкротства относятся. . .

- а) принудительная ликвидация;
- б) добровольная ликвидация;
- в) досудебная санация.**

122. Рейтинг организации-заемщика коммерческого банка характеризует. . .

- а) коэффициенты текущей ликвидности и рентабельности;
- б) коэффициенты финансовой независимости и оборачиваемости активов;
- в) коэффициенты ликвидности и финансовой независимости.**

123. Рейтинговое число оценки кризисного состояния организации при полном соответствии финансовых коэффициентов их нормативным значениям равно. . .

- а) =1;**
- б) >1;
- в) <1.

124. Цель антикризисного управления с позиции финансового менеджмента – это . . .

- а) максимизация прибыли и оптимизация портфеля выпускаемой продукции;
- б) восстановление финансовой устойчивости и платежеспособности;**
- в) снижение кредиторской и дебиторской задолженностей организации.

125. Подсистему антикризисного управления формируют. . .

- а) стратегическое управление, реинжиниринг, бенчмаркинг;**
- б) тактическое управление, кризис-менеджмент, маркетинг;
- в) управление персоналом, реструктуризация, управление несостоятельностью.

126. Формирование «конкурсной массы» организации предполагает. . .

- а) реструктуризация;
- б) риск-менеджмент;
- в) менеджмент банкротства.**

127. Показатели мониторинга имущественного положения - это. . .

- а) коэффициент загрузки производственных мощностей;
- б) коэффициент износа основных средств;**
- в) рыночная стоимость организации.

128. Показатели мониторинга оценки финансового состояния организации - это. . .

- а) прибыль;**
- б) объем производства и реализации продукции;
- в) величина внеоборотных активов и их доля в общей сумме активов.

129. К профилактике банкротства относятся. . .

- а) полная мобилизация внутренних финансовых резервов;
- б) проведение санации организации;
- в) восстановление финансовой устойчивости и обеспечение финансового равновесия.**

130. Этапу восстановления платежеспособности организации соответствуют следующие меры финансового оздоровления. . .

- а) ускорение инкассации дебиторской задолженности, использование факторинга;**
- б) пролонгация краткосрочных кредитов и займов;
- в) ускорение оборачиваемости оборотных средств.

131. Формы финансового оздоровления – это. . .

- а) пролонгация краткосрочной кредиторской задолженности;
- б) оптимизация ассортиментной политики организации;
- в) вертикальное слияние организаций.**

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

1 ЭТАП – ЗНАТЬ

Критерии оценки устных ответов:

«Зачтено» - выставляется при условии, если студент показывает хорошие знания изученного учебного материала; самостоятельно, логично и последовательно излагает и интерпретирует материалы учебного курса; полностью раскрывает смысл предлагаемого вопроса; владеет основными терминами и понятиями изученного курса; показывает умение переложить теоретические знания на предполагаемый практический опыт.

«Не зачтено» - выставляется при наличии серьезных упущений в процессе изложения учебного материала; в случае отсутствия знаний основных понятий и определений курса или присутствии большого количества ошибок при интерпретации основных определений; если студент показывает значительные затруднения при ответе на предложенные основные и дополнительные вопросы; при условии отсутствия ответа на основной и дополнительный вопросы.

2 ЭТАП – УМЕТЬ

Критерии оценивания контрольных работ

Контрольная работа будет оценена на *«отлично»*, если во введении приводится обоснование выбора конкретной темы, полностью раскрыта актуальность её в научной отрасли, чётко определены грамотно поставлены задачи и цель контрольной работы. Основная часть работы демонстрирует большое количество прочитанных автором работ. В ней содержатся основные термины и они адекватно использованы. Критически прочитаны источники: вся необходимая информация проанализирована, вычленена, логически структурирована. Присутствуют выводы и грамотные обобщения. В заключении сделаны логичные выводы, а собственное отношение выражено чётко. Автор контрольной работы грамотно демонстрирует осознание возможности применения исследуемых теорий, методов на практике. Приложение содержит цитаты и таблицы, иллюстрации и диаграммы: все необходимые материалы. Контрольная работа написана в стиле академического письма (использован научный стиль изложения материала). Автор адекватно применял терминологию, правильно оформил ссылки. Оформление работы соответствует требованиям ГОСТ, библиография, приложения оформлены на отличном уровне. Объём работы заключается в пределах от 20 до 30 страниц.

Оценка контрольной работы *«хорошо»*

Контрольная работа на *«хорошо»* во введении содержит некоторую нечёткость формулировок. В основной её части не всегда проводится критический анализ, отсутствует авторское отношение к изученному материалу. В заключении неадекватно использована терминология, наблюдаются незначительные ошибки в стиле, многие цитаты грамотно оформлены. Допущены незначительные неточности в оформлении библиографии, приложений.

Оценка контрольной работы *«удовлетворительно»*

Контрольная работа на «удовлетворительно» во введении содержит лишь попытку обоснования выбора темы и актуальности, отсутствуют чёткие формулировки. Расплывчато определены задачи и цели. Основное содержание - пересказ чужих идей, нарушена логика изложения, автор попытался сформулировать выводы. В заключении автор попытался сделать обобщения, собственного отношения к работе практически не проявил. В приложении допущено несколько грубых ошибок. Не выдержан стиль требуемого академического письма по проекту в целом, часто неверно употребляются научные термины, ссылки оформлены неграмотно, наблюдается плагиат.

Оценка контрольной работы «неудовлетворительно»

При оценивании такой контрольной работы, ее недостатки видны сразу. Контрольная работа на «неудовлетворительно» во введении не содержит обоснования темы, нет актуализации темы. Не обозначены и цели, задачи проекта. Скупое основное содержание указывает на недостаточное число прочитанной литературы. Внутренняя логика всего изложения проекта слабая. Нет критического осмысления прочитанного, как и собственного мнения. Нет обобщений, выводов. Заключение таковым не является. В нём не приведены грамотные выводы. Приложения либо вовсе нет, либо оно недостаточно. В работе наблюдается отсутствие ссылок, плагиат, не выдержан стиль, неадекватное использование терминологии. По оформлению наблюдается ряд недочётов: не соблюдены основные требования ГОСТ, а библиография с приложениями содержат много ошибок. Менее 20 страниц объём всей работы.

Требования к оформлению контрольной работы:

текст на формате А4, с одной стороны листа;

шрифт Times New Roman;

кегель шрифта 14;

межстрочное расстояние 1,5;

поля: сверху 2 см, снизу - 2 см, слева - 3 см, справа 1,5 см;

реферат должен быть представлен в сброшюрованном виде;

формат абзаца текста должен быть выровнен «по ширине» положения на странице.

Абзацный отступ первой строки каждого абзаца должен быть равен 1,25 см;

номер страницы проставляется арабскими цифрами в центре верхней части листа без точки, начиная с введения (3 страница). На титульном листе и на Содержании страница не ставится;

•титульный лист оформляется в соответствии с образцом оформления контрольной работы, выпускной квалификационной работы, принятым в ЧОУВО МИДиС.

Создание презентаций на заданную тему

Критерии оценивания презентаций

	Параметры оценивания презентации	Выставляемая оценка (балл) от 1 до 3
	Связь презентации с темами	
	Содержание презентации выбранной теме	
	Заключение презентации (выводы)	
	Графическая информация (иллюстрации, графики, таблицы, диаграммы и т.д	
	Анимационные эффекты (видео и аудио фрагменты, динамичная инфографика и т.д.)	
Итого баллов:		

На каждый представленный параметр заполняется таблица оценивания, где по каждому из критериев присваиваются баллы от 1 до 3, что соответствует определённым

уровням развития компетентности: 1 балл – это низкий уровень; 2 балла – это средний уровень; 3 балла – высокий уровень. Определение уровня компетентности:

Количество набранных баллов за представленную презентацию	Уровни	Оценка
от 12 до 15	Высокий уровень	отлично
от 8 до 11	Средний уровень	хорошо
от 5 до 8	Низкий уровень	удовлетворительно
до 5	-	неудовлетворительно

Решение кейс-задач

Решение кейс-задач - метод активного проблемно-ситуационного анализа, основанное на обучении путем решения конкретных задач-ситуаций

Метод предназначен для:

- совершенствования навыков и получения опыта в диагностике и лечении
- осмысления значения деталей, описанных в ситуации
- анализа и синтеза информации и аргументов
- принятия решений

Метод решения кейс-задач относится к интерактивным и имитационным методам обучения

Рекомендации по решению кейс-задач.

Первый этап — знакомство с ситуацией, ее особенностями.

Второй этап — выделение основной проблемы, факторов и персоналий, которые могут реально воздействовать.

Третий этап — предложение одного или нескольких вариантов решения задачи.

Четвертый этап — анализ последствий принятия

Пятый этап — оценка.

Независимо от природы предоставленного вам кейса, вам нужно будет

1. "проанализировать" его. Это подразумевает выявление того, что и почему происходит, что может произойти и почему,

2. объяснить ситуацию,

3. оценить уже принятые меры,

4. обсудить возможные будущие действия и сравнить их возможную эффективность.

Вам могут предложить проанализировать пример самостоятельно (в частности, в виде письменного задания или на зачете, где проверяются ваши аналитические навыки и понимание концепций). Более распространенная практика - это использование кейса в ситуации группового взаимодействия. При изучении менеджмента, в том числе управления персоналом, знакомство с большим диапазоном концепций, теорий, систем взглядов и методов - это только начало. Более важно умение применять эти методы к сложным и запутанным ситуациям, которые составляют природу менеджмента. Успех их применения зависит от понимания контекста применения и способности распутать сложную ситуацию. Кейсы, которые представляют собой организационные ситуации, предоставляют такой контекст и, как правило, определенный уровень сложности. Чтобы подобрать "правильное лечение", необходимо поставить "правильный диагноз". Этот процесс постановки диагноза, безусловно, является решающим, но в реальной жизни ему часто уделяется недостаточное

внимание. Никогда не бывает "правильных ответов" на организационные проблемы, но через кейсы вы сможете лучше понять природу проблемы и избежать "очевидного", но совершенно неправильного решения! Предоставляя контекст, к которому вы можете приложить ваши профессиональные знания, кейсы также дают возможность применить на практике широкий спектр навыков общего назначения:

1. чтение и конспектирование,
2. построение схем (визуализацию информации и связей),
3. анализ информации,
4. преодоление сложности и неопределенности,
5. работу в группах,
6. управление временем
7. проведение письменных и устных презентаций.

Кейсы, прорабатываемые в группах, позволяют избавиться от излишней самоуверенности, от агрессивности, но взамен приобрести уверенность в себе, понять свою роль в группе, сильные и слабые стороны, научиться ценить чужое время и достоинства разнообразия мнений. Кейсы способствуют снижению субъективности восприятия, росту коллективизма, склонности к сотрудничеству.

Критерии оценивания решения кейс-задач

№	Наименование критерия	Количество баллов
1	Профессиональное, грамотное решение проблемы	1
2	Новизна и неординарность решения проблемы	1
3	Краткость и четкость изложения теоретической части решения проблемы	1
4	Качество графической части оформления решения проблемы	1
5	Этика ведения дискуссии	0,5
6	Активность работы всех членов микрогруппы	0,5
7	Штрафные баллы (нарушение правил ведения дискуссии, некорректность поведения и т.д.)	–0,5
Итого:		5 (–% 0,5)

3 ЭТАП – ВЛАДЕТЬ

Зачет по дисциплине «Финансовый менеджмент»

Критерии оценивания знаний на зачете

Оценка «ЗАЧТЕНО»:

1. Недостаточно полное изложение теоретического вопроса билета.
2. Наличие пробелов в знании основ финансового менеджмента необходимых для решения экономических задач.
3. Неуверенное владение приемами и методами горизонтального, вертикального и коэффициентного анализа.

4. Наличие пробелов в знании исследования доходности финансового актива, стоимости и доходности облигаций, стоимости и доходности акций, индикаторов на рынке ценных бумаг, необходимом для постановки и решения профессиональных задач, связанные с принятием управленческих решений.

5. Наличие неточностей в применении алгоритмов.

6. Грубая ошибка в практическом задании.

7. Неточные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка «НЕ ЗАЧТЕНО»:

1. Незнание значительной части программного материала.

2. Неспособность применить основные приемы и методами горизонтального, вертикального и коэффициентного анализа.

3. Незнание методов исследования доходности финансового актива, стоимости и доходности облигаций, стоимости и доходности акций, индикаторов на рынке ценных бумаг, необходимом для постановки и решения профессиональных задач, связанные с принятием управленческих решений.

4. Студент не владеет понятийным аппаратом финансового менеджмента.

5. Наличие большого количества неточностей в применении алгоритмов.

6. Грубые ошибки при выполнении практического задания.

7. Неправильные ответы на дополнительные вопросы.

Тест для самоконтроля (примерные вопросы итогового тестирования)

Критерии оценивания теста

Полная версия тестовых вопросов содержится в электронно-информационной системе вуза. Студенты проходят тестирование в компьютерном классе. Оценка успешности прохождения теста определяется следующей сеткой: от 0% до 29% – «неудовлетворительно», от 30% до 59% – «удовлетворительно»; 60% – 79 % – «хорошо»; 80% -100% – «отлично».