

**ЧАСТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДАГЕСТАНСКАЯ АКАДЕМИЯ ОБРАЗОВАНИЯ И КУЛЬТУРЫ»**



УТВЕРЖДАЮ
Ректор ДАОК
Н. К. Мирзоева
«26» июня 2023 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Б.1. В.20 ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль: Менеджмент организации

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Дербент, 2023

При разработке рабочей программы учебной дисциплины использованы следующие нормативные правовые документы:

1. Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата), утвержденный приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации № 970 от 12.08.2020 г. (зарегистрирован Минюстом Российской Федерации от 25.08.2020 № 59449);
2. Федеральный закон от 29.12.2012г № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации».
3. Приказ Минобрнауки России от 06.04.2021 № 245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры».
4. Локальные и другие нормативные акты ДАОК.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» является формирование у обучающихся способности к управлению ресурсами (материальными, трудовыми, финансовыми) организации, осуществлять экономический анализ деятельности организации для обеспечения эффективных управленческих решений.

Цель изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» достигается посредством решения в учебном процессе **задач**:

- теоретическое освоение обучающимися современных концепций и моделей управления финансами организации;
 - принятия решений по финансированию в условиях риска и неопределённости;
 - изучение методов управления инвестициями, активами, денежными потоками, финансовыми рисками, собственным и заемным капиталом, структурой капитала;
 - овладение основами формирования дивидендной политики;
 - овладение современными технологиями планирования деятельности организаций и подразделений.
- воспитание личности, осознающей себя гражданином и защитником своей страны, проявляющей активную гражданскую позицию, демонстрирующей приверженность принципам честности, порядочности, открытости, экономически активный и участвующий в студенческом и территориальном самоуправлении, в том числе на условиях добровольчества, продуктивно взаимодействующий и участвующий в деятельности общественных организаций.

МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Финансовый менеджмент» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока 1 «Дисциплины (модули)» основной профессиональной образовательной программы.

Дисциплина «Финансовый менеджмент» изучается в 5 семестре очной формы обучения, на 3 курсе заочной формы обучения, в 6 семестре очно-заочной формы обучения.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Код и наименование компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения, соотнесенные с индикаторами достижения компетенций
ПК-2- Способен к управлению ресурсами (материальными, трудовыми, финансовыми) организации	ПК 2.2. Способен осуществлять планирование и контроль ресурсного обеспечения организации и ее структурных подразделений направленных на рационализацию бизнес-процессов в соответствии с потребностями рынка и реализации решений	Знать: фундаментальные концепции, функции и принципы финансового менеджмента, его информационного обеспечения; Уметь: обосновывать стратегические и тактические финансовые решения в области оптимизации структуры источников финансирования, оценки риска и доходности финансовых активов, определения эффективности использования ресурсов; Владеть: навыками обобщения, анализа, восприятия информации,

		постановки финансовых целей и выбора путей их достижения;
ПК-4 Способен осуществлять экономический анализ деятельности организации для обеспечения эффективных управленческих решений	ПК 4.1. Способен проводить расчеты и анализировать экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность и результаты организации.	<p>Знать: теоретические основы управления оборотным капиталом, методы оценки активов, принятия инвестиционных решений;</p> <p>Уметь: обрабатывать исходную экономическую информацию, приводить ее в сопоставимый вид для проведения аналитических процедур, интерпретировать результаты для решения поставленных управленческих задач в системе финансового менеджмента;</p> <p>Владеть: навыками применения методов и моделей финансового менеджмента для экономического обоснования решений по управлению оборотным капиталом, инвестиций, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;</p>
	ПК 4.2. Способен проводить анализ влияния внутренних и внешних факторов на экономические показатели организации с целью определения резервов повышения эффективности деятельности организации	<p>Знать: систему информационного обеспечения финансового менеджмента; основные источники информации и методы оценки и анализа активов, капитала, стоимости, инвестиционных проектов, финансовых рисков;</p> <p>Уметь: формировать структуру капитала и дивидендную политику; проводить анализ рыночных и специфических рисков;</p> <p>Владеть: методами и инструментами оценки и анализа влияния финансовых рычагов на различные аспекты деятельности организации и ее структурных подразделений.</p>

В результате изучения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- теоретические концепции финансового менеджмента;
- современные тенденции развития финансовых рынков;
- существующие подходы к формированию финансовых стратегий и их оценке;
- критерии эффективности и результативности деятельности организации;
- основные модели управления структурой капитала;
- виды издержек предприятия;
- влияние операционного и финансового рычага на развитие предприятия;
- методы и инструменты привлечения источников финансирования.

Уметь:

- проводить диагностику финансового состояния организации;
- учитывать особенности взаимодействия организации с партнерами и другими субъектами рынка;

- применять методы прогнозирования финансовых результатов и основных финансовых показателей;
- решать задачи, связанные с планированием и эффективным использованием человеческих, материальных, финансовых ресурсов в организации;
- обосновывать выбор инвестиционного проекта и формировать бюджет капитальных вложений.

Владеть:

- навыками анализа и интерпретации финансовой информации, необходимой для принятия управленческих решений.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	5 семестр
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	78,3	78,3
Аудиторные занятия всего, в том числе:	72	72
Лекции	36	36
Практические занятия	36	36
Контактные часы на аттестацию (экзамен)	0,3	0,3
Консультация	4	4
Контроль самостоятельной работы	2	2
2. Самостоятельная работа	47,7	47,7
Контроль	18	18
ИТОГО:	144	144
Общая трудоемкость	4	4

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	6 семестр
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	62,3	62,3
Аудиторные занятия всего, в том числе:	56	56
Лекции	28	28
Практические занятия	28	28
Контактные часы на аттестацию (экзамен)	0,3	0,3
Консультация	4	4
Контроль самостоятельной работы	2	2
2. Самостоятельная работа	54,7	54,7
Контроль	27	27
ИТОГО:	144	144
Общая трудоемкость	4	4

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	3 курс
1. Контактная работа обучающихся с преподавателем:	14,3	14,3
Аудиторные занятия всего, в том числе:	8	10
Лекции	4	4
Практические занятия	4	6
Контактные часы на аттестацию (экзамен)	0,3	0,3
Консультация	2	2
Контроль самостоятельной работы	4	2
2. Самостоятельная работа	120,7	120,7
Контроль	9	4
ИТОГО:	144	108
Общая трудоемкость	3	3

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование раздела (темы) дисциплины	Содержание раздела (темы разделов)	Индекс компетенции
Тема 1. Введение в финансовый менеджмент	Понятие финансового менеджмента, его цели и задачи. Объект и субъект управления. Базовые концепции финансового менеджмента. Принципы и функции финансового менеджмента. Механизм финансового менеджмента и его структура. Система управления финансовой деятельностью предприятия. Функции, задачи и обязанности финансового менеджера. Система информационного обеспечения финансового менеджмента. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансового менеджмента. Применение методов и моделей финансового менеджмента для экономического обоснования решений по управлению оборотным капиталом, инвестиций, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.	ПК-2.2 ПК-4.1.
Тема 2. Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений	Теоретические и методологические основы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений. Основные понятия риска и доходности. Оценка риска актива. Анализ портфельного риска. Выбор оптимального портфеля рискованных активов. Политика управления финансовыми рисками. Способы снижения финансовых рисков.	ПК-4.2
Тема 3. Основные модели оценки активов	Методы финансового менеджмента для оценки активов. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ). Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Модель Гордона. Альтернативные модели оценки финансовых активов: модель арбитражного ценообразования С. Росса; однофакторная модель Шарпа; модификации модели САРМ.	ПК-4.1

Тема 4. Управление активами предприятия	Экономическая сущность и классификация активов организации. Состав внеоборотных активов. Политика управления внеоборотными активами. Сущность и структура оборотных активов предприятия. Источники формирования и пополнения оборотных средств. Общие вопросы управления оборотными активами. Основные методы финансового менеджмента в управлении оборотным капиталом при принятии решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. Стратегии управления оборотными активами при принятии решений об инвестировании и финансировании.	ПК-4.1
Тема 5. Управление источниками финансирования предприятия	Источники финансирования: определение, классификация. Эффект финансового рычага: понятие, правила расчета. Цена основных источников капитала. Определение средневзвешенной цены. Понятие структуры капитала. Теории структуры капитала. Факторы определяющие структуру капитала. Формирование и расчет оптимальной структуры капитала. Управление структурой капитала.	ПК-4.1
Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов	Инвестиции: определение, классификация, экономическая сущность. Оценка эффективности инвестиционных проектов и инвестиционной политики, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.	ПК-4.1; ПК-4.2
Тема 7. Финансовое планирование на предприятии	Понятие, принципы и этапы финансового планирования на предприятии. Система финансовых планов предприятия и методы их разработки. Методы оценки финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов. Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Стратегическое финансовое планирование. Оперативное финансовое планирование	ПК-2.2
Тема 8. Дивидендная политика	Понятие дивидендной политики и ее влияние на рыночную стоимость организации. Показатели, характеризующие дивидендную политику. Основные теории дивидендной политики: теории иррелевантности дивидендов; теории предпочтительности дивидендов. Теории налоговой дифференциации. Формирование дивидендной политики. Оценка факторов определяющих дивидендную политику. Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики. Оценка эффективности дивидендной политики.	ПК-2.1 ПК-4.2.

6. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ

Очная форма обучения

Наименование раздела (темы) дисциплины	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу (в часах)			
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Тема 1. Введение в финансовый менеджмент	2	-	2	4
Тема 2. Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений	4	-	4	6

Тема 3. Основные модели оценки активов	4	-	4	6
Тема 4. Управление активами предприятия	6	-	6	6
Тема 5. Управление источниками финансирования предприятия	6	-	6	6
Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов	6	-	6	6
Тема 7. Финансовое планирование на предприятии	4	-	4	6
Тема 8. Дивидендная политика	4		4	7,7
Итого (часов)	36	-	36	47,7
Форма контроля	Экзамен			

Очно-заочная форма обучения

Наименование раздела (темы) дисциплины	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу (в часах)			
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Тема 1. Введение в финансовый менеджмент	2	-	2	6
Тема 2. Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений	2	-	2	6
Тема 3. Основные модели оценки активов	4	-	4	6
Тема 4. Управление активами предприятия	4	-	4	6
Тема 5. Управление источниками финансирования предприятия	4	-	4	8
Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов	4	-	4	8
Тема 7. Финансовое планирование на предприятии	4	-	4	6
Тема 8. Дивидендная политика	4		4	8,7
Итого (часов)	28	-	28	54,7
Форма контроля	Экзамен			

Заочная форма обучения

Наименование раздела (темы) дисциплины	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу (в часах)			
	Л	ЛР	ПЗ	СРС
Тема 1. Введение в финансовый менеджмент	0.5	-	0.5	15
Тема 2. Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений	0.5	-	0.5	15
Тема 3. Основные модели оценки активов	0.5	-	0.5	15
Тема 4. Управление активами предприятия	0.5	-	0.5	15
Тема 5. Управление источниками финансирования предприятия	0.5	-	0.5	15
Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов	0.5	-	0.5	15
Тема 7. Финансовое планирование на предприятии	0.5	-	0.5	15
Тема 8. Дивидендная политика	0.5		0.5	15,7
Итого (часов)	4	-	4	120,7
Форма контроля	Экзамен			

7. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Самостоятельная работа обучающихся направлена на углубленное изучение разделов и тем рабочей программы и предполагает изучение литературных источников, выполнение домашних заданий и проведение исследований разного характера. Работа основывается на анализе литературных источников и материалов, публикуемых в интернете, а также

реальных речевых и языковых фактов, личных наблюдений. Также самостоятельная работа включает подготовку и анализ материалов по темам пропущенных занятий.

Самостоятельная работа по дисциплине включает следующие виды деятельности:

- работа с лекционным материалом, предусматривающая проработку конспекта лекций и учебной литературы;
- поиск (подбор) и обзор литературы, электронных источников информации по индивидуально заданной проблеме курса, написание доклада, исследовательской работы по заданной проблеме;
- выполнение задания по пропущенной или плохо усвоенной теме;
- самостоятельный поиск информации в Интернете и других источниках;
- выполнение домашней контрольной работы (решение заданий, выполнение упражнений);
- изучение материала, вынесенного на самостоятельную проработку (отдельные темы, параграфы);
- написание рефератов;
- подготовка к тестированию;
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к экзамену.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1 Основная литература:

1. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие / А. В. Красникова, О. М. Фокина, О. В. Дударева [и др.]. — Воронеж : Воронежский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2022. — 100 с. — ISBN 978-5-7731-1031-6. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/125976.html>— IPR SMART, по паролю
2. Кондрашов, И. Б. Финансовый менеджмент : учебное пособие для бакалавров / И. Б. Кондрашов, О. А. Лешкова-Сидашова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2022. — 91 с. — ISBN 978-5-4497-1893-8. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/126278.html> — IPR SMART, по паролю
3. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.1 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/122151.html>— IPR SMART, по паролю
4. Алексеев, М. А. Финансовый менеджмент : практикум / М. А. Алексеев, И. Н. Доме, Н. К. Уланова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2020. — 223 с. — ISBN 978-5-7014-0959-8. —: Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/106162.html>— IPR SMART, по паролю
5. Кузнецова, В. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / В. А. Кузнецова, Т. А. Мартынова. — Красноярск : Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева, 2020. — 102 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/107234.html>— IPR SMART, по паролю

8.2.Дополнительная литература:

1. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Г. З. Ахметова, Т. В. Доронина, В. Н. Иванов [и др.]. — Омск : Омский государственный технический университет, 2020. — 130 с. — ISBN 978-5-8149-3036-1. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/115456.html>— IPR SMART, по паролю
2. Макарова, Н. В. Финансовый менеджмент : сборник задач / Н. В. Макарова. — Самара : Самарский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2020. — 135 с. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/105249.html> — IPR SMART, по паролю

3. Латышева, Л. А. Финансовый менеджмент : учебник / Л. А. Латышева, Ю. М. Складорова, И. Ю. Складоров ; под редакцией Л. А. Латышевой. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, 2020. — 364 с. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/121743.html> — IPR SMART, по паролю
4. Учебное пособие (практикум) по курсу «Финансовый менеджмент» / О. В. Веретенникова, О. М. Зерова, М. А. Палкина, Е. В. Лемешко. — Макеевка : Донбасская национальная академия строительства и архитектуры, ЭБС АСВ, 2019. — 248 с. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/92356.html>— IPR SMART, по паролю
5. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. — 2-е изд. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 с. — ISBN 978-5-4486-0461-4. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/79827.html>— IPR SMART, по паролю
6. Лавренова, Г. А. Финансовый менеджмент : практикум / Г. А. Лавренова. — Воронеж : Воронежский государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2019. — 126 с. — ISBN 978-5-7731-0765-1. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/93299.html> — IPR SMART, по паролю
7. Петрушевская, В. В. Финансовый менеджмент (продвинутый уровень) : учебник для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» / В. В. Петрушевская, Д. С. Волобуева. — Донецк : Донецкая академия управления и государственной службы, 2021. — 416 с. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/123517.html> — IPR SMART, по паролю
8. Финансовый менеджмент : практикум / И. М. Рожков, А. П. Пантелеев, И. А. Ларионова [и др.] ; под редакцией И. М. Рожкова. — Москва : Издательский Дом МИСиС, 2019. — 110 с. — ISBN 978-5-907061-34-7. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/97911.html>— IPR SMART, по паролю
9. Балабин, А. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / А. А. Балабин. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2019. — 163 с. — ISBN 978-5-7782-3820-6. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/99241.html> — IPR SMART, по паролю
10. Плотникова, Е. В. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Е. В. Плотникова, А. Ф. Тихомиров. — Санкт-Петербург : Санкт-Петербургский политехнический университет Петра Великого, 2019. — 54 с. — ISBN 978-5-7422-6674-7. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/99828.html>— IPR SMART, по паролю
11. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент : учебник / Е. А. Кандрашина. — Москва : Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 220 с. — ISBN 978-5-394-01579-3. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/75192.html> — IPR SMART, по паролю
12. Кушу, С. О. Финансовый менеджмент : учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «Экономика», «Менеджмент» / С. О. Кушу. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 65 с. — ISBN 978-5-93926-328-3. —Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/79918.html> — IPR SMART, по паролю

8.3. Лицензионное программное обеспечение

Microsoft Desktop School Windows//Sa Pack MVL (windows 10, windows 7) № 5 от 31 января 2019 г;

Microsoft Desktop School Office All languages/SA Pack (Microsoft Office 2010, Microsoft Office 2007) № 5 от 31 января 2019 г.;

Конвертация PDF в WORD https://www.ilovepdf.com/ru/pdf_to_word

Сжатие, оптимизация и изменение размера изображений
<http://www.imageoptimizer.net/Pages/Home.aspx>

Скачивание видео с YouTube <https://ru.savefrom.net/>

Googleтаблицы <https://www.google.ru/intl/ru/sheets/about/>

Яндекс Диск <https://disk.yandex.ru/>
GoogleChrome https://www.google.com/intl/ru_ru/chrome/
Яндекс Браузер <https://browser.yandex>

8.4.Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Справочный сайт по экономике и финансам. Режим доступа: www.finansy.ru (профессиональная база данных);
2. Учебные, справочные материалы по экономике, менеджменту, финансам. Режим доступа: www.alleng.ru

Информационные справочные системы:

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» - Режим доступа: <http://www.consultant.ru>;
2. Информационно-правовой сервер «Гарант» <http://www.garant.ru/>

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Кабинет экономики и менеджмента № 305 (2 корпус, 3 этаж)	Настенная доска, Учебные стенды компьютер Pentium(R)Dual-Core CPU встроенная мебель для демонстрации и хранения учебных материалов по дисциплине, 30 посадочных мест.
Помещение для самостоятельной работы обучающихся (ауд.7)	16 компьютеров intel (r) cpu Принтер laser jet, локальная сеть, выход в Интернет доступ к электронной информационно-образовательной среде 36 посадочных мест.
Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования (ауд.8)	Стеллажи, инвентарь, учебное оборудование

10.ОСОБЕННОСТИ ВЫПОЛНЕНИЯ ЗАДАНИЙ ОБУЧАЮЩИМИСЯ-ИНВАЛИДАМИ И ЛИЦАМИ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ (ПРИ НАЛИЧИИ)

Особые условия обучения и направления работы с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее обучающихся с ограниченными возможностями здоровья) определены на основании:

- Закона РФ от 29.12.2012г. № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»;
- Закона РФ от 24.11.1995г. № 181-ФЗ «О социальной защите инвалидов в Российской Федерации»;
- Приказа Минобрнауки России от 06.04.2021 № 245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры»;
- методических рекомендаций по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащённости образовательного процесса (утв. Минобрнауки России 08.04.2014 № АК-44/05вн).

Под специальными условиями для получения образования обучающихся с ограниченными возможностями здоровья понимаются условия обучения, воспитания и развития таких обучающихся, включающие в себя использование адаптированных

образовательных программ и методов обучения и воспитания, специальных учебников, учебных пособий и дидактических материалов, специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, проведение групповых и индивидуальных коррекционных занятий, обеспечение доступа в здания вуза и другие условия, без которых невозможно или затруднено освоение образовательных программ обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

В целях доступности изучения дисциплины инвалидами и обучающимися с ограниченными возможностями здоровья организацией обеспечивается:

1. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:

- наличие альтернативной версии официального сайта организации в сети «Интернет» для слабовидящих:

- размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме (с учетом их особых потребностей) справочной информации (информация должна быть выполнена крупным рельефно-контрастным шрифтом (на белом или желтом фоне) и продублирована шрифтом Брайля);

- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;

- обеспечение выпуска альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);

- обеспечение доступа обучающегося, являющегося слепым и использующего собаку-поводыря, к зданию организации;

2. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:

- дублирование звуковой справочной информации визуальной (установка мониторов с возможностью трансляции субтитров (мониторы, их размеры и количество необходимо определять с учетом размеров помещения);

- обеспечение надлежащими звуковыми средствами воспроизведения информации;

3. Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата. Материально-технические условия обеспечивают возможность беспрепятственного доступа обучающихся в помещения организации, а также пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов, локальное понижение стоек-барьеров: наличие специальных кресел и других приспособлений).

Обучение лиц организовано как инклюзивно, так и в отдельных группах.

11. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

11.1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП прямо связаны с местом дисциплин в образовательной программе. Каждый этап формирования компетенции характеризуется определенными знаниями, умениями и навыками и (или) опытом профессиональной деятельности, которые оцениваются в процессе текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по дисциплине (практике) и в процессе государственной итоговой аттестации.

Оценочные материалы включают в себя контрольные задания и (или) вопросы, которые могут быть предложены обучающемуся в рамках текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине. Указанные планируемые задания и (или) вопросы позволяют оценить достижение обучающимися планируемых результатов обучения по дисциплине, установленных в соответствующей рабочей программе дисциплины, а также сформированность компетенций, установленных в соответствующей общей характеристике

основной профессиональной образовательной программы.

На этапе текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине показателями оценивания уровня сформированности компетенций являются результаты устных и письменных опросов, написания рефератов, практических заданий, решения тестовых заданий.

Итоговая оценка сформированности компетенций определяется в период государственной итоговой аттестации.

Описание показателей и критериев оценивания компетенций

Показатели оценивания	Критерии оценивания компетенций	Шкала оценивания
Понимание смысла компетенции	<p>Имеет базовые общие знания в рамках диапазона выделенных задач</p> <p>Понимает факты, принципы, процессы, общие понятия в пределах области исследования. В большинстве случаев способен выявить достоверные источники информации, обработать, анализировать информацию.</p> <p>Имеет фактические и теоретические знания в пределах области исследования с пониманием границ применимости</p>	<p>Минимальный уровень</p> <p>Базовый уровень</p> <p>Высокий уровень</p>
Освоение компетенции в рамках изучения дисциплины	<p>Наличие основных умений, требуемых для выполнения простых задач. Способен применять только типичные, наиболее часто встречающиеся приемы по конкретной сформулированной (выделенной) задаче</p> <p>Имеет диапазон практических умений, требуемых для решения определенных проблем в области исследования. В большинстве случаев способен выявить достоверные источники информации, обработать, анализировать информацию.</p> <p>Имеет широкий диапазон практических умений, требуемых для развития творческих решений, абстрагирования проблем. Способен выявлять проблемы и умеет находить способы решения, применяя современные методы и технологии.</p>	<p>Минимальный уровень</p> <p>Базовый уровень</p> <p>Высокий уровень</p>
Способность применять на практике знания, полученные в ходе изучения дисциплины	<p>Способен работать при прямом наблюдении. Способен применять теоретические знания к решению конкретных задач.</p> <p>Может взять на себя ответственность за завершение задач в исследовании, приспособливает свое поведение к обстоятельствам в решении проблем. Затрудняется в решении сложных, неординарных проблем, не выделяет типичных ошибок и возможных сложностей при решении той или иной проблемы</p> <p>Способен контролировать работу, проводить оценку, совершенствовать действия работы. Умеет выбрать эффективный прием решения задач по возникающим проблемам.</p>	<p>Минимальный уровень</p> <p>Базовый уровень</p> <p>Высокий уровень</p>

1.2 Оценочные материалы для проведения текущего контроля

ПК-2 Способен к управлению ресурсами (материальными, трудовыми, финансовыми) организации (контролируемый индикатор достижения ПК 2.2. Способен осуществлять планирование и контроль ресурсного обеспечения организации и ее структурных подразделений направленных на рационализацию бизнес-процессов в соответствии с потребностями рынка и реализации решений)

ПК-4 Способен осуществлять экономический анализ деятельности организации для обеспечения эффективных управленческих решений (контролируемый индикатор достижения ПК 4.1. Способен проводить расчеты и анализировать экономические и финансовые показатели, характеризующие деятельность и результаты организации; ПК 4.2. Способен проводить анализ влияния внутренних и внешних факторов на экономические показатели организации с целью определения резервов повышения эффективности деятельности организации).

Типовые задания, для оценки сформированности знаний

Результаты обучения
Знает фундаментальные концепции, функции и принципы финансового менеджмента, его информационного обеспечения;
Знает теоретические основы управления оборотным капиталом, методы оценки активов, принятия инвестиционных решений;
Знает систему информационного обеспечения финансового менеджмента; основные источники информации и методы оценки и анализа активов, капитала, стоимости, инвестиционных проектов, финансовых рисков;

Вопросы для устного опроса на практических занятиях

Тема 1. Введение в финансовый менеджмент

1. Дайте определение понятию «финансовый менеджмент».
2. Какова основная финансовая цель предприятия и почему?
3. Какие основные направления деятельности включает в себя финансовый менеджмент?
4. Что входит в функции финансового менеджера?
5. Охарактеризуйте базовые концепции финансового менеджмента. Можно ли каким-либо образом с позиции финансового менеджера ранжировать эти концепции по степени важности?
6. Что такое финансовая отчетность? В каких формах она существует?
7. Охарактеризуйте структуру и экономическое содержание бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках.
8. В чем заключаются процессы дисконтирования и компаундинга?
9. В чем состоит отличие между сложными и простыми процентами?
10. Дайте определение понятиям «капитализированная стоимость» и «аннуитет».

Тема 2. Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений

1. Дайте определение понятию «Риск». Перечислите основные характеристики риска.
2. Как измеряется риск актива и портфеля активов?
3. Что измеряет коэффициент корреляции и ковариации?
4. Какие портфели ценных бумаг из достижимого множества являются эффективными? Что такое эффективная граница портфелей?
5. Что такое кривые безразличия? Каким образом инвестор определяет для себя оптимальный портфель?
6. Какой портфель ценных бумаг является оптимальный?

Тема 3. Основные модели оценки активов

1. Объясните смысл модели CAPM.
2. Объясните важность и значение Р-коэффициента.
3. Назовите основные достоинства и недостатки модели CAPM.
4. Объясните смысл модели АРТ. Кто является автором данной модели?
5. Назовите основные достоинства и недостатки модели АРТ.
6. Объясните смысл модели Гордона. Назовите основные недостатки и достоинства модели.
7. Для чего применяются основные модели оценки активов?

Тема 4. Управление активами предприятия

1. В чем состоит значение оборотных активов для предприятия? Какими факторами определяется их структура?
2. Сформулируйте различия между терминами «оборотные активы» и «чистые оборотный капитал». Какие факторы определяют их величину?
3. Какие существуют показатели эффективности управления оборотными активами?
4. Какие управленческие ошибки ведут в нехватке оборотных активов?
5. В чем суть стратегий финансирования оборотных активов?
6. В чем заключается отличие операционного и финансового циклов деятельности предприятия?
7. Какие существуют стратегии управления оборотными активами?
8. Какие стратегии управления оборотными активами при принятии решений об инвестировании и финансировании Вы знаете?

Тема 5. Управление источниками финансирования предприятия

1. Охарактеризуйте различные виды источников средств, опишите их достоинства и недостатки.
2. Что подразумевается под понятием стоимость капитала? Какие факторы влияют на стоимость капитала компании?
3. Эффект финансового рычага: определение, формула расчета, основные составляющие?
4. Какова роль финансового рычага в управлении компанией?
5. Какие факторы влияют на структуру капитала?

Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов

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

Тема 7. Финансовое планирование на предприятии

1. В чем состоит сущность и основные задачи финансового планирования с учетом роли финансовых рынков и институтов?
2. Назовите принципы финансового планирования.
3. Перечислите основные этапы финансового планирования.
4. Назовите основные методы финансового планирования, в чем состоит их смысл?
5. Раскройте сущность стратегического финансового планирования.
6. В чем состоит система бюджетирования на предприятии?
7. Что такое оперативное финансовое планирование?

8. Как составляется на предприятии платежный календарь?
9. Что относят к платежам первой и второй очереди?

Тема 8. Дивидендная политика

1. В чем состоит сущность и основные задачи дивидендной политики?
2. Назовите показатели характеризующие дивидендную политику.
3. Перечислите основные теории дивидендной политики: теории иррелевантности дивидендов; теории предпочтительности дивидендов.
4. Назовите теории налоговой дифференциации, в чем состоит их смысл?
5. Раскройте сущность агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики.
6. Из каких этапов состоит формирование дивидендной политики?
7. Перечислите методы оценки эффективности дивидендной политики.

Критерии и шкала оценивания устного опроса

Оценка за ответ	Критерии
Отлично	выставляется обучающемуся, если: <ul style="list-style-type: none"> - теоретическое содержание курса освоено полностью, без пробелов; - исчерпывающее, последовательно, четко и логически излагает теоретический материал; - свободно справляется с решением задач, - использует в ответе дополнительный материал; - все задания, предусмотренные учебной программой выполнены; - анализирует полученные результаты; - проявляет самостоятельность при трактовке и обосновании выводов
Хорошо	выставляется обучающемуся, если: <ul style="list-style-type: none"> - теоретическое содержание курса освоено полностью; - необходимые практические компетенции в основном сформированы; - все предусмотренные программой обучения практические задания выполнены, но в них имеются ошибки и неточности; - при ответе на поставленные вопросы обучающийся не отвечает аргументировано и полно. - знает твердо лекционный материал, грамотно и по существу отвечает на основные понятия.
Удовлетворительно	выставляет обучающемуся, если: <ul style="list-style-type: none"> - теоретическое содержание курса освоено частично, но проблемы не носят существенного характера; - большинство предусмотренных учебной программой заданий выполнено, но допускаются неточности в определении формулировки; - наблюдается нарушение логической последовательности.
Неудовлетворительно	выставляет обучающемуся, если: <ul style="list-style-type: none"> - не знает значительной части программного материала; - допускает существенные ошибки; - так же не сформированы практические компетенции; - отказ от ответа или отсутствие ответа.

Тематика рефератов

1. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективности управления, его, практическая значимость
2. Эффект финансового рычага: финансово-экономическое содержание, методика расчета и область применения при принятии управленческих решений
3. Финансовый рычаг и действие эффекта финансового рычага в современной экономике.

4. Эффективность инвестиционной деятельности
5. Методы эффективности инвестиционных проектов
6. Анализ инвестиционных эффективностей
7. Развитие теории риска в процессе эволюции экономической мысли.
8. Понятие, роль и функции предпринимательских рисков, методы их компенсации.
9. Взаимодействие финансового и операционного рычагов
10. Эффективность инвестиционных решений
11. Эффективность реализации инвестиционных проектов

Критерии оценивания выполнения реферата

Оценка	Критерии
Отлично	полностью раскрыта тема реферата; указаны точные названия и определения; правильно сформулированы понятия и категории; проанализированы и сделаны собственные выводы по выбранной теме; использовалась дополнительная литература и иные материалы и др.;
Хорошо	недостаточно полное, раскрытие темы; несущественные ошибки в определении понятий и категорий и т. п., кардинально не меняющих суть изложения; использование устаревшей литературы и других источников;
Удовлетворительно	реферат отражает общее направление изложения лекционного материала и материала современных учебников; наличие достаточного количества несущественных или одной-двух существенных ошибок в определении понятий и категорий и т. п.; использование устаревшей литературы и других источников; неспособность осветить проблематику дисциплины и др.;
Неудовлетворительно	тема реферата не раскрыта; большое количество существенных ошибок; отсутствие умений и навыков, обозначенных выше в качестве критериев выставления положительных оценок и др.

Типовые тесты по дисциплине

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.

11. Предприятие рассматривает два варианта инвестирования А и Б. В случае принятия варианта Б, альтернативными затратами будут являться:

- а) доход от реализации проекта А,**
- б) доход от реализации проекта Б,
- в) расходы проекта А,
- г) расходы проекта Б.

12. Результаты операций, осуществляемых в ходе обычных операций и приводящих к уменьшению активов или увеличению обязательств, называются:

- а) доходы;
- б) расходы;**
- в) прочие доходы;
- г) прочие расходы.

13. Операция обратная дисконтированию называется:

- а) сложный процент;
- б) компаундинг;**
- в) простой процент;
- г) аннуитет.

14. Прибыль предприятия, которая осталась после выплаты налогов и выплаты дивидендов и используется для реинвестирования на нужды развития предприятия, называется:

- а) валовая прибыль;
- б) прибыль от продаж;
- в) чистая прибыль;
- г) нераспределенная прибыль.**

15. Превышение доходов над расходами называется:

- а) чистая прибыль;
- б) прибыль;**
- в) убыток;
- г) чистый убыток.

Критерии оценивания образовательных достижений для тестовых заданий

Оценка	Коэффициент К (%)	Критерии оценки
Отлично	Свыше 80% правильных ответов	глубокое познание в освоенном материале
Хорошо	Свыше 70% правильных ответов	материал освоен полностью, без существенных ошибок
Удовлетворительно	Свыше 50% правильных ответов	материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях
Неудовлетворительно	Менее 50% правильных ответов	материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня

11.3. Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации

Типовые задания, направленные на формирование профессиональных умений.

Результаты обучения
<p>Умеет обосновывать стратегические и тактические финансовые решения в области оптимизации структуры источников финансирования, оценки риска и доходности финансовых активов, определения эффективности использования ресурсов;</p> <p>Умеет обрабатывать исходную экономическую информацию, приводить ее в сопоставимый вид для проведения аналитических процедур, интерпретировать результаты для решения поставленных управленческих задач в системе финансового менеджмента;</p> <p>Умеет формировать структуру капитала и дивидендную политику; проводить анализ рыночных и специфических рисков;</p>

Тестовые задания для подготовки к экзамену

1. К основным характеристикам риска инвестиционного проекта не относятся:
- а) риск связан с неопределенностью будущих событий, их случайным характером.
 - б) рисковая ситуация должна предусматривать наличие одного исхода рассматриваемых событий,**
 - в) риск создает вероятность получения убытков, впрочем, он также должен давать возможность получения дополнительной прибыли.
 - г) возможность определить вероятность наступления определенных исходов и ожидаемых результатов.
2. Риск рыночной системы, всей организации того или иного финансового рынка, называется:
- а) мезоэкономический риск,
 - б) систематический риск,**
 - в) несистематический риск,
 - г) совокупный риск.
3. Риск, присущий конкретному финансовому активу или инвестиционному проекту, называется:
- а) мезоэкономический риск,
 - б) систематический риск,
 - в) несистематический риск,**
 - г) совокупный риск.
4. Сумма систематического и несистематического риска представляет собой:
- а) совокупный риск,**
 - б) мезоэкономический риск,
 - в) селективный риск,
 - г) капитальный риск.
5. Метод, используемый для управления портфелем ценных бумаг с целью снижения совокупного риска, называют:
- а) хеджирование,
 - б) диверсификация,**
 - в) страхование,
 - г) управление активами и пассивами.
6. Вложение денежных средств в финансовые активы с целью извлечения дохода и диверсификации рисков называют:
- а) реальные инвестиции;
 - б) непроизводственные инвестиции
 - в) прямые инвестиции;
 - г) портфельные инвестиции.**
7. Автором теории «Множества эффективных портфелей» является:
- а) Г. Марковиц**
 - б) Э. Элтон
 - в) С. Росс
 - г) М. Грубер
8. В какой проект: А, В, С или D будет инвестировать рациональный инвестор, если проекты характеризуются следующими параметрами:

	A	B	C	D
Ожидаемая доходность, %	16	20	24	25
Стандартное отклонение	12	13	14	15

- а) А
- б) В
- в) С**

г) D

9. Чему равна дисперсия портфеля, состоящего в равных долях из акций В и С, если стандартное отклонение доходности акции В составляет 15%, акции С - 21%, коэффициент корреляции между изменениями доходностей акций В и С составляет 0,25.

- а) 205,87
- б) 115,63
- в) 311,16
- г) 823,5

10. Портфель состоит из акций пяти видов.

	A	B	C
Объем вложений, долл.	50 000	30 000	20 000
P-коэффициент акции	1,5	1,2	1,4

Чему равен P-коэффициент портфеля?

- а) 1,43
- б) 1,56
- в) 1,39
- г) 1,27

11. В соответствии с теорией рынка капиталов систематический риск:

- а) это риск акции, определяемый факторами, общими для экономики в целом;
- б) риск, специфический для конкретной фирмы;
- в) риск, который можно устранить путем диверсификации;
- г) все перечисленное.

12. Доходность простых привилегированных акций зачастую бывает выше доходности простых облигаций такого же качества по причине:

- а) риска;
- б) налогообложения;
- в) риска и налогообложения;
- г) нет правильного ответа.

13. р-коэффициент - это показатель:

- а) специфического риска фирмы;
- б) модифицированного риска;
- в) рыночного риска;
- г) нет правильного ответа.

14. Что из перечисленного ниже выражает основную цель финансового управления корпорацией, акции которой публично торгуются на рынке?

- а) максимизация текущей прибыли;
- б) поддержание устойчивых темпов роста компании;
- в) максимизация объема продаж;
- г) максимизация текущей стоимости акций компании.

15. Модель оценки доходности долгосрочных активов (САРМ) увязывает:

- а) систематический риск и доходность активов;
- б) несистематический риск и доходность активов;
- в) все виды экономических рисков и доходность активов;
- г) систематический риск и доходность безрисковых активов.

16. Коэффициент оборачиваемости (скорость оборота) оборотных активов показывает:

- а) число оборотов, которое совершает оборотные активы в течение отчетного периода
- б) какое количество реализованной продукции приходится на единицу капитала
- в) продолжительность в днях одного оборота оборотных активов

г) какое количество оборотных активов приходится на один рубль реализованной продукции

17. **Период оборачиваемости оборотных активов показывает:**

а) число оборотов, которое делают оборотные активы в течение отчетного периода

б) какое количество реализованной продукции приходится на единицу капитала

в) продолжительность одного оборота оборотных активов в днях

г) финансовый цикл предприятия

18. Осторожная политика управления оборотными активами фирмы предусматривает:

а) значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров

б) предоставление длительной отсрочки платежа покупателям

в) высокую скорость оборачиваемости активов

г) высокую рентабельность

19. Ограничительная политика управления оборотными активами фирмы предусматривает:

а) значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров

б) предоставление длительной отсрочки платежа покупателям

в) высокую скорость оборачиваемости активов

г) высокую рентабельность

20. Оборотные средства, потребность в которых возникает в периоды циклических или сезонных колебаний, называются:

а) постоянными активами

б) переменной (варьирующей) частью оборотных активов

в) постоянной (системной) частью оборотных активов

г) внеоборотные активы

21. Время, затраченное на то, чтобы деньги прошли по счетам оборотных активов и опять стали деньгами, называется:

а) операционным циклом

б) финансовым циклом

в) цикл движение внеоборотных активов

г) все перечисленное верно

22. Задача финансового менеджера в области краткосрочного финансового управления:

а) увеличить цикл движения денежных средств

б) сократить цикл движения денежных средств

в) обратить цикл движения денежных средств в отрицательную величину

г) увеличить эффект финансового рычага

23. Сокращения цикла движения потоков денежных средств можно добиться путем:

а) ускорения производственного процесса

б) ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности

в) замедления оборачиваемости дебиторской задолженности

г) замедления оборачиваемости кредиторской задолженности

24. Увеличение уровня оборотных активов фирмы сопровождается:

а) повышением ее ликвидности

б) снижением ее ликвидности

в) повышением рентабельности активов

г) снижением рентабельности активов

25. Ликвидность баланса предприятия – это:

а) достаточность оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств

б) способность превращаться в денежные средства

- в) способность вовремя оплачивать счета, по которым наступил срок платежа
 - г) высокое значение удельного веса денежных средств в оборотных активах предприятия
26. Более высокий уровень рентабельности обеспечивает:
- а) осторожная политика управления оборотными активами
 - б) умеренная политика управления оборотными активами
 - в) ограничительная политика управления оборотными активами**
 - г) длинная величина финансового цикла
27. Источники финансовых ресурсов предприятия:
- а) амортизационные отчисления**
 - б) денежные средства
 - в) оборотные средства
 - г) основные фонды
28. Для консервативной стратегии финансирования оборотных активов характерно:
- а) полное отсутствие или очень незначительная доля краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов**
 - б) пониженный уровень финансового риска
 - в) низкая ликвидность
 - г) высокая эффективность инвестиций
29. При проведении высоко агрессивной политики финансирования оборотных активов фирма, как правило:
- а) держит пакет ликвидных ценных бумаг в течение определенных периодов времени
 - б) вообще не прибегает к приобретению ценных бумаг
 - в) рассматривает пакет ликвидных ценных бумаг как объект инвестирования в периоды снижения объемов запасов и дебиторской задолженности
 - г) имеет продолжительный финансовый цикл задолженности**
30. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:
- а) стоимость имущества предприятия;
 - б) величина источников финансирования;**
 - в) выручка от продаж,
 - г) затраты на производство продукции,
31. Долгосрочные заемные средства привлекаются предприятием для финансирования:
- а) внеоборотных активов;**
 - б) дебиторской задолженности;
 - в) запасов,
 - г) кредиторской задолженности,
32. Бесплатный внешний источник финансирования - это
- а) самофинансирование;
 - б) кредитование;
 - в) поступление от сдачи в аренду производственных платежей;
 - г) кредиторская задолженность;**
33. Залог недвижимого имущества для обеспечения денежного требования кредитора-залогодержателя к должнику называют
- а) ипотека;**
 - б) закладная;
 - в) траст;
 - г) займы;
34. К источникам финансовых ресурсов предприятия не относится:
- а) собственные;

- б) привлеченные;
 - в) ассигнование из бюджетов всех уровней;
 - г) **инвестиции;**
35. Обоснованной целью привлечения кредитов является:
- а) погашение кредиторской задолженности;
 - б) **увеличение выручки и прибыли от продаж;**
 - в) увеличение заемных источников финансирования,
 - г) выплата дивидендов,
36. Основными источниками финансирования предприятия являются все ниже перечисленные пункты, кроме:
- а) амортизационные исчисления;
 - б) **себестоимость;**
 - в) заемные средства;
 - г) уставной капитал;
37. Для инвесторов и кредиторов уровень стоимости капитала характеризует:
- а) **требуемую инвесторами норму доходности на предоставляемый в пользование капитал;**
 - б) уровень удельных затрат по привлечению и обслуживанию используемых финансовых средств;
 - в) сумму денежных средств, которую необходимо уплатить за привлечение единицы капитала;
 - г) общее состояние финансовой среды, в которой работает предприятие.
38. Финансовый рычаг характеризует:
- а) **использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности изменения собственного капитала;**
 - б) превышение рентабельности активов над средней процентной ставкой по кредиту;
 - в) снижение финансовой устойчивости предприятия при повышении доли используемого заемного капитала;
 - г) рост ставки процента по кредиту с ростом доли заемного капитала.
39. 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.**
40. Внутренние источники собственных ресурсов фирмы включают...
- а) средства бюджетов различных уровней на безвозвратной основе
 - б) дополнительные взносы средств в уставный капитал фирмы
 - в) **чистую (нераспределенную) прибыль и амортизационные отчисления**
 - г) спонсорскую помощь
41. Величина стоимости (цена) привлеченного капитала определяется как...
- а) сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов
 - б) **отношение расходов, связанных с привлечением финансовых ресурсов к сумме привлеченных ресурсов**
 - в) сумма уплаченных процентов по кредитам
 - г) сумма уплаченных процентов по кредитам с учетом «нематериального выигрыша»

42. Основным источником собственного капитала являются средства, полученные
- ...
- а) в результате взыскания дебиторской задолженности
 - б) от эмиссии акций**
 - в) от выпуска облигаций
 - г) из бюджета
43. **Под инвестициями понимается:**
- а) вложение средств с целью достижения коммерческого или иного полезного эффекта.
 - б) процесс взаимодействия двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект.
 - в) вложение в физические, денежные и нематериальные активы.
 - г) все ответы верны.**
44. **Вложение денежных средств в материальные и нематериальные активы предприятия называют:**
- а) реальные инвестиции;**
 - б) финансовые инвестиции;
 - в) прямые инвестиции;
 - г) портфельные инвестиции.
45. **Вложение денежных средств в ценные бумаги называют:**
- а) реальные инвестиции;
 - б) финансовые инвестиции;**
 - в) прямые инвестиции;
 - г) непроизводственные инвестиции
46. **Вложение денежных средств в уставный капитал предприятия с целью установления контроля и управления объектом инвестирования называют:**
- а) реальные инвестиции;
 - б) финансовые инвестиции;
 - в) прямые инвестиции;**
 - г) портфельные инвестиции.
47. **Вложение денежных средств в финансовые активы с целью извлечения дохода и диверсификации рисков называют:**
- а) реальные инвестиции;
 - б) непроизводственные инвестиции
 - в) прямые инвестиции;
 - г) портфельные инвестиции.**
48. **Вложение денежных средств частных инвесторов: физических и юридических лиц, негосударственных форм собственности, называют:**
- а) частные инвестиции;**
 - б) государственные инвестиции;
 - в) иностранные инвестиции;
 - г) смешанные инвестиции.
49. **Вложение денежных средств, осуществляемые отечественными и зарубежными партнерами называют:**
- а) частные инвестиции;
 - б) государственные инвестиции;
 - в) иностранные инвестиции;
 - г) смешанные инвестиции.**
50. **Инвестиционный процесс - это**
- а) совокупность мероприятий по реализации инвестиций.**
 - б) диверсификация портфеля ценных бумаг.
 - в) использование финансовых посредников для осуществления инвестиций.

- г) осуществление инвестиций на фондовой и валютной бирже.
51. **К субъектам инвестиционного процесса не относятся:**
- а) Инвестор
 - б) Заказчик
 - в) Банки
 - г) **Финансовые активы**
52. **Объектом инвестиционного процесса не является:**
- а) вновь строящиеся объекты и комплексы;
 - б) внедрение новых технологий по выпуску новых товаров (работ, услуг);
 - в) **фондовые и валютные биржи;**
 - г) имущественные права и права на интеллектуальную собственность.
53. Процесс выбора долговременных целей организации и наилучшего способа их достижения – это...
- а) стратегическое финансовое планирование;
 - б) **бюджетирование;**
 - в) текущее финансовое планирование;
 - г) оперативное финансовое планирование.
54. В точке безубыточности
- а) **доход равен издержкам;**
 - б) доход больше издержек;
 - в) доход меньше издержек;
 - г) доход равен нулю.
55. Документ, в котором показаны централизованно установленные количественные показатели плана организации на определенный период –
- а) план продаж;
 - б) отчет о прибылях и убытках;
 - в) платежный календарь;
 - г) **бюджет.**
56. Бюджет, в котором цифровые показатели не изменяются в течение года, называется
- а) **жестким;**
 - б) гибким;
 - в) дискретный;
 - г) скользящий.
57. Бюджет, который разрабатывается один раз в течение года и не изменяется – это...
- а) жесткий;
 - б) гибкий;
 - в) **дискретный;**
 - г) скользящий.
58. Метод бюджетирования, который может применяться при реинжиниринге предприятия – это...
- а) **нулевой;**
 - б) традиционный;
 - в) «снизу вверх»;
 - г) «сверху вниз».
59. Вариант построения бюджета, который подразумевает определение некоторого показателя, который закладывается в систему бюджетов – это..
- а) нулевой;
 - б) традиционный;
 - в) «снизу вверх»;
 - г) **«сверху вниз».**

60. К платежам первой очереди не относят:
- заработную плату работников;
 - премии по итогам года;**
 - налоги;
 - погашение задолженности за сырье.
61. К платежам второй очереди относят:
- заработную плату работников;
 - премии по итогам года;**
 - налоги;
 - погашение задолженности за сырье.
62. План организации производственно-финансовой деятельности предприятия, в котором календарно взаимосвязаны все источники денежных поступлений и расходы за определенный период времени – это...
- план продаж;
 - отчет о прибылях и убытках;
 - платежный календарь;**
 - бюджет.

Типовые задания для подготовки к экзамену
Типовые практические задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений

Результаты обучения
Владеет навыками обобщения, анализа, восприятия информации, постановки финансовых целей и выбора путей их достижения;
Владеет навыками применения методов и моделей финансового менеджмента для экономического обоснования решений по управлению оборотным капиталом, инвестиций, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала;
Владеет методами и инструментами оценки и анализа влияния финансовых рычагов на различные аспекты деятельности организации и ее структурных подразделений.

Типовые практические задания для подготовки к экзамену

Задача 1. Рассчитать показатели риска активов А и В, если известна следующая информация:

Таблица 1 - Вероятностные распределения доходности акций А и В.

Спрос	Вероятность	Доходность акций, %	
		А	В
Высокий	0,3	100	20
Средний	0,4	15	15
Низкий	0,3	-70	10

Ответить на вопрос, какой актив является наиболее предпочтительным для инвестирования?

Решение:

1) на первом этапе рассчитываем с помощью формулы 1 ожидаемую доходность активов А и В:

$$\bar{r} = P_1 \times r_1 + P_2 \times r_2 + \dots + P_n \times r_n = \sum_{i=1}^n P_i \times r_i \quad (1)$$

где r_i – один из возможных исходов,

P_i – вероятность наступления исхода i ,

i – общее число возможных исходов.

$$\bar{r}_A = 0,3 \times 100 + 0,4 \times 15 + 0,3 \times (-70) = 30 + 6 - 21 = 15$$

$$\bar{r}_B = 0,3 \times 20 + 0,4 \times 15 + 0,3 \times 10 = 6 + 6 + 3 = 15$$

2) на втором этапе рассчитываем стандартное отклонение актива А и В, используя формулу 2:

$$\sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n P_i \times (r_i - \bar{r})^2} \quad (2)$$

$$\sigma_A = \sqrt{0,3 \times (100 - 15)^2 + 0,4 \times (15 - 15)^2 + 0,3 \times (-70 - 15)^2} = 65,84$$

$$\sigma_B = \sqrt{0,3 \times (20 - 15)^2 + 0,4 \times (15 - 15)^2 + 0,3 \times (10 - 15)^2} = 3,87$$

Риск акций В ниже риска акций А.

3) Далее рассчитываем коэффициент вариации активов А и В, используя формулу 3:

$$Var = \frac{\sigma}{\bar{r}} \quad (3)$$

$$Var_A = \frac{65,84}{15} = 4,39$$

$$Var_B = \frac{3,87}{15} = 0,26$$

Вывод по задаче: предпочтительней является актив В т.к. коэффициент вариации принимает минимальное значение

Задача 2. На основе данных задачи 1 рассчитать показатели риска портфеля № 1, состоящего из 50 % акций А и 50 % акций В, и портфеля № 2, состоящего из 30 % актива А и 70 % актива В. Какой портфель является наиболее предпочтительнее с точки зрения оптимизации риска и доходности?

Решение:

1) На первом этапе рассчитываем ожидаемую доходность портфелей активов № 1 и 2, используя формулу 4:

$$\bar{r}_p = w_1 \times \bar{r}_1 + w_2 \times \bar{r}_2 + \dots + w_n \times \bar{r}_n = \sum_{i=1}^n w_i \times \bar{r}_i \quad (4)$$

где \bar{r}_i – ожидаемая доходность отдельного актива;

w_i – доля этих активов в портфеле из n акций.

$$\bar{r}_1 = 0,5 \times 15 + 0,5 \times 15 = 15$$

$$\bar{r}_2 = 0,3 \times 15 + 0,7 \times 15 = 15$$

2) На втором этапе рассчитываем стандартное отклонение портфелей № 1 и 2. Для этого необходимо рассчитать ковариацию, корреляцию:

$$Cov(AB) = \sum_{i=1}^n (r_{Ai} - \bar{r}_A) (r_{Bi} - \bar{r}_B) P_i$$

$$Cov(AB) = (100-15)(20-15) \times 0,3 + (15-15)(15-15) \times 0,4 + (-70-15)(10-15) \times 0,3 = 255$$

$$r_{AB} = \frac{255}{65,84 \times 3,87} = 1$$

Значение коэффициента корреляции говорит о том, что связь между доходностями прямая.

$$\sigma_1 = \sqrt{0,5^2 \times 65,84^2 + 0,5^2 \times 3,87^2 + 2 \times 0,5 \times 0,5 \times 1,00 \times 65,84 \times 3,87} = 34,9$$

$$\sigma_2 = \sqrt{0,3^2 \times 65,84^2 + 0,7^2 \times 3,87^2 + 2 \times 0,3 \times 0,7 \times 1,00 \times 64,84 \times 3,87} = 22,5$$

Первый портфель обладает более высоким риском по сравнению со вторым. Это происходит в результате того, что в первом портфеле удельный вес высокорискового актива «А» составляет 50%, в портфеле №2 - 30%

3) Далее рассчитаем коэффициент вариации, используя формулу 8:

$$Var_{AB} = \frac{\sigma_p}{\bar{r}_p} \quad (8)$$

$$\sigma_A = 65,84$$

$$\sigma_B = 3,87$$

$$Var_1 = \frac{\sigma_1}{\bar{r}_1} = \frac{34,9}{15} = 2,33$$

$$Var_2 = \frac{22,5}{15} = 1,5$$

Вывод: Наиболее предпочтительным является второй портфель, т.к. он имеет коэффициент вариации.

Задача 3. Предположим, что Ваши оценки возможной годовой доходности инвестирования в обыкновенные акции компании имеют следующие значения:

Вероятность наступления	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1
Возможная величина доходности	-10%	5%	20%	35%	50%

Какова ожидаемая доходность и ее среднеквадратическое отклонение

Задача 4. Проведите анализ риска актива. Какой актив имеет наибольшую привлекательность для инвестора?

Состояние экономики	Вероятность	Прогнозируемая доходность, %	
		А	В
Глубокий спад	0,1	-20	-30
Умеренный спад	0,2	0	-10
Среднее состояние	0,4	10	0
Умеренное оживление	0,2	30	40
Быстрый подъем	0,1	50	60

Задача 5. 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

Задача 6. Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей бета-коэффициент равный 1,6, или компании В, имеющей коэффициент бета равный 0,9. Если безрисковая ставка составляет 6%, а средняя доходность на рынке ценных бумаг 12%. Инвестирование проводится в том случае, если доходность составляет не менее 15%.

Необходимые для принятия решения оценки можно рассчитать с помощью модели CAPM.

$$C_e = C_f + \beta (C_m - C_f), \quad (1)$$

где C_f – доходность безрисковых вложений;

β – коэффициент, рассчитываемый для каждой акции;

C_m – средняя ставка доходности, сложившаяся на рынке ценных бумаг.

Для компании А: $C_e = 6 + 1,6 \times (12 - 6) = 15,6 \%$

Для компании В: $C_e = 6 + 0,9 \times (12 - 6) = 11,4 \%$

Таким образом, инвестиции в акции компании А более целесообразно.

Задача 7. Найти коэффициент бета портфеля активов. Портфель включает следующие активы: А – 14%; В – 28%; С – 35%; D – 13%; Е – 10%. Коэффициент бета составляет А – 1,3; В – 1,6; С – 0,7; D – 0,9; Е – 1.

Решение:

$$\beta_p = 0,14 \times 1,3 + 0,28 \times 1,6 + 0,35 \times 0,7 + 0,13 \times 0,9 + 0,1 \times 1 = 1,092$$

Задача 8. Дивиденды предприятия в прошлом году составили 10%. Его ценные бумаги в настоящий момент продают по цене 3000 руб. за акцию. Вы рассчитываете, что в будущем дивиденды будут стабильно возрастать на 10%. Какова стоимость активов предприятия? Прибыль на следующий год D1 составит:

$$D_0 = \text{Номинал акции} \times \text{ставка дивидендов} = 3000 \times 0,1 = 300 \text{ руб.}$$

$$D_1 = D_0 \times (1 + g) = 300 \times (1 + 0,1) = 330 \text{ руб.}$$

С помощью модели Гордона определить стоимость собственного капитала можно следующим образом:

$$C_e = \frac{D_1}{P_0} + g$$

где C_e – стоимость собственного капитала, привлекаемого за счет эмиссии обыкновенных акций;

D_1 – прогнозируемое значение дивиденда на ближайший период;

P_0 – текущая (рыночная) цена обыкновенной акции;

g – прогнозируемый темп прироста дивидендов.

Следовательно, стоимость активов C_e составит:

$$C_e = \frac{D_1}{P_0} + g = \frac{330}{3000} + 0,1 = 21\%$$

Задача 9. Премия за рыночный риск составляет 11 %; Удельный вес актива А в портфеле составляет 35 %; Удельный вес актива В в портфеле составляет 65 %; Коэффициент бета для актива А составляет 0,9; Коэффициент бета для актива В составляет 1,5 ; Найти премию за риск портфеля.

Задача 10. Найти коэффициент бета портфеля активов. Портфель включает следующие активы: А - 35%; В - 6%; С - 13%; D - 25%; Е - 21%. Коэффициент бета составляет А - 1,2; В - 1; С - 1,4; D - 0,9; Е - 1,3.

Задача 11. Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей бета-коэффициент равный 1,1, или компании В, имеющей коэффициент бета равный 1,8. Если безрисковая ставка составляет 8%, а средняя доходность на рынке ценных бумаг 14%. Инвестирование проводится в том случае, если доходность составляет не менее 15%.

Задача 12. Текущая цена акций компании 77 долл., уровень дивидендов в плановом году возрастет на 7%, в прошлом году сумма дивидендов на акцию составила 4,5 долл. Определить стоимость капитала, привлеченного с помощью простых акций.

Задача 13. Сумма уставного капитала предприятия равна 1000 тыс. руб. В настоящее время у предприятия нет задолженности (вариант А). Руководство предприятия собирается реструктурировать капитал, заняв 200 тыс. руб. (вариант Б) или 500 тыс. руб. (вариант В), под 19% годовых. Рассчитайте, какой из трех вариантов наиболее предпочтителен для собственников предприятия, если рентабельность активов — 20%, а налог на прибыль - 20%.

Показатель	Вариант		
	А	Б	В
Сумма капитала, тыс. руб. в том числе:	1 000	1 200	1 500
собственный, тыс. руб.	1 000	1 000	1 000
заемный, тыс. руб.		200	500
Прибыль от продаж, тыс. руб.	200	240	300
Рентабельность активов, %	20	20	20
Проценты за кредит, %	19	19	19
Сумма процентов за кредит, тыс. руб.	0	38	95
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	200	202	205
Ставка налога на прибыль, %	20	20	20
Сумма налога на прибыль, тыс. руб.	40	40,4	41
Чистая прибыль, тыс. руб.	160	159,6	164
Рентабельность собственного капитала, %	16	15,96	16,4
Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного, %	0,00	0,16	0,40
Эффект финансового рычага, %	0,00	0,16	0,40

Решение:

Таким образом, наиболее привлекателен вариант В.

Данные расчеты можно подтвердить, используя формулу финансового рычага. Для случая В прирост рентабельности собственного капитала за счет привлечения кредитов составил:

$$\text{ЭФР} = (1 - 0,20) \times (0,2 - 0,19) \times 1000 / 500 = 0,8 \times 0,01 \times 0,5 = 0,0040 \text{ или } 0,40\%$$

Итак, за счет привлечения заемного капитала в размере 500 тыс. руб. руководству удастся повысить доход с каждого рубля, вложенного собственниками в предприятие, на 0,40%. Однако чем выше величина эффекта финансового рычага, тем выше риск предприятия, если изменится конъюнктура рынка и рентабельность активов уменьшится, а рентабельность собственного капитала предприятия снизится еще большими темпами.

Задача 14. 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

Показатель	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	20	20	20
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

Пример расчета показателей для варианта Б:

Ставка процента за кредит с учетом риска = процент за кредит + премия за риск = 19+0=19;

Проценты к уплате = Заемный капитал × ставка процента за кредит с учетом риска = 30 × 0,19=5,7;

Прибыль до налогообложения = прибыль от продаж - проценты к уплате = 18 - 5,7 = 12,3;

Сумма налога на прибыль = Прибыль до налогообложения × ставку налога на прибыль = 12,3 × 0,2 = 2,5;

Чистая прибыль = прибыль до налогообложения - налог на прибыль = 12,3 - 2,5 = 9,8;

Финансовый рычаг = $(1 - \text{п})(\text{ЭР} - \text{СП}) \text{ЗК} / \text{СК} = (1 - 0,2)(0,20 - 0,19) 30 / 60 = 0,004$ или 0,4%

Расчет коэффициента рентабельности собственного капитала и финансового рычага при различных структурах капитала показал, что чем выше значение эффекта финансового рычага, тем выше рентабельность собственного капитала. Наиболее оптимальной структурой

капитала является вариант Б, т.к. эффект финансового рычага и рентабельность собственного капитала принимает максимальное значение.

Задача 15. 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.

Задача 16. 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 %.

Используя представленную выше информацию, сделайте выбор между проектом А и В.

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

Задача 17. 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:

- Дисконтированный период окупаемости;
- Чистый дисконтированный доход проекта.

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

Задача 18. 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:

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

Задача 19. Заполните таблицу

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

Задача 20. 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:

- Себестоимость основного производства;

б) Фактическую прибыль.

Критерии оценивания практических заданий

Решения практического задания	Критерии оценивания
	«5» (отлично) – выставляется за полное, безошибочное выполнение задания
	«4» (хорошо) – в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
	«3» (удовлетворительно) – допущены отдельные ошибки при выполнении задания.
	«2» (неудовлетворительно) – отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

Шкала оценки для проведения экзамена по дисциплине

Оценка за ответ	Критерии
Отлично	<ul style="list-style-type: none">– полно раскрыто содержание материала;– материал изложен грамотно, в определенной логической последовательности;– продемонстрировано системное и глубокое знание программного материала;– точно используется терминология;– показано умение иллюстрировать теоретические положения конкретными примерами, применять их в новой ситуации;– продемонстрировано усвоение ранее изученных сопутствующих вопросов, сформированность и устойчивость компетенций, умений и навыков;– ответ прозвучал самостоятельно, без наводящих вопросов;– продемонстрирована способность творчески применять знание теории к решению профессиональных задач;– продемонстрировано знание современной учебной и научной литературы;– допущены одна – две неточности при освещении второстепенных вопросов, которые исправляются по замечанию.
Хорошо	<ul style="list-style-type: none">– вопросы излагаются систематизировано и последовательно;– продемонстрировано умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер;– продемонстрировано усвоение основной литературы.– ответ удовлетворяет в основном требованиям на оценку «5», но при этом имеет один из недостатков: в изложении допущены небольшие пробелы, не исказившие содержание ответа; допущены один – два недочета при освещении основного содержания ответа, исправленные по замечанию преподавателя; допущены ошибка или более двух недочетов при освещении второстепенных вопросов, которые легко исправляются по замечанию преподавателя.
Удовлетворительно	<ul style="list-style-type: none">– неполно или непоследовательно раскрыто содержание материала, но показано общее понимание вопроса и продемонстрированы умения, достаточные для дальнейшего усвоения материала;– усвоены основные категории по рассматриваемому и дополнительным вопросам;– имелись затруднения или допущены ошибки в определении понятий, использовании терминологии, исправленные после нескольких наводящих вопросов;– при неполном знании теоретического материала выявлена недостаточная сформированность компетенций, умений и навыков, студент не может применить теорию в новой ситуации;– продемонстрировано усвоение основной литературы.

Неудовлетворительно	<ul style="list-style-type: none"> – не раскрыто основное содержание учебного материала; – обнаружено незнание или непонимание большей или наиболее важной части учебного материала; – допущены ошибки в определении понятий, при использовании терминологии, которые не исправлены после нескольких наводящих вопросов - не сформированы компетенции, умения и навыки, - отказ от ответа или отсутствие ответа
---------------------	--

ЛИСТ ДОПОЛНЕНИЙ И ИЗМЕНЕНИЙ рабочей программы дисциплины

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры (протокол от _____ № __) и одобрена на заседании Ученого совета (протокол от _____ № __) для исполнения в 20__-20__ учебном году
Внесены дополнения (изменения): _____

Заведующий кафедрой

(подпись, инициалы и фамилия)

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры (протокол от _____ № __) и одобрена на заседании Ученого совета (протокол от _____ № __) для исполнения в 20__-20__ учебном году
Внесены дополнения (изменения): _____

Заведующий кафедрой

(подпись, инициалы и фамилия)

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры (протокол от _____ № __) и одобрена на заседании Ученого совета (протокол от _____ № __) для исполнения в 20__-20__ учебном году
Внесены дополнения (изменения): _____

Заведующий кафедрой

(подпись, инициалы и фамилия)

Рабочая программа дисциплины рассмотрена на заседании кафедры (протокол от _____ № __) и одобрена на заседании Ученого совета (протокол от _____ № __) для исполнения в 20__-20__ учебном году

Внесены дополнения (изменения): _____

Заведующий кафедрой

(подпись, инициалы и фамилия)
