

**НЕГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ  
ГУМАНИТАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРОФСОЮЗОВ»**

**Кафедра Экономики и управления**  
(полное наименование кафедры)

**УТВЕРЖДЕНО**  
на заседании кафедры

Протокол № 8 от 22 февраля 2023 г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

**38.03.02 «Менеджмент»**

Профиль подготовки  
«Менеджмент организаций социально-культурной сферы»

Квалификация:  
**Бакалавр**

Санкт-Петербург

## 1. Общие положения

Фонд оценочных средств (ФОС) по дисциплине используется в целях нормирования процедуры оценивания качества подготовки и осуществляет установление соответствия учебных достижений запланированным результатам обучения и требованиям образовательной программы дисциплины. Предметом оценивания являются знания, умения, навыки и (или) опыт деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций у обучающихся. Процедуры оценивания применяются в процессе обучения на каждом этапе формирования компетенций посредством определения для отдельных составных частей дисциплины методов контроля – оценочных средств. Основным механизмом оценки качества подготовки и формой контроля учебной работы студентов являются текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация.

### 1.1. Цель и задачи текущего контроля студентов по дисциплине

Цель текущего контроля – систематическая проверка степени освоения программы дисциплины «Финансовый менеджмент» уровня достижения планируемых результатов обучения - знаний, умений, навыков, в ходе ее изучения при проведении занятий, предусмотренных учебным планом.

Задачи текущего контроля:

1. обнаружение и устранение пробелов в освоении учебной дисциплины;
2. своевременное выполнение корректирующих действий по содержанию и организации процесса обучения;
3. определение индивидуального учебного рейтинга студентов;
4. подготовка к промежуточной аттестации.

В течение семестра при изучении дисциплины реализуется традиционная система поэтапного оценивания уровня освоения. За каждый вид учебных действий студенты получают оценку.

### 1.2. Цель и задачи промежуточной аттестации студентов по дисциплине.

Цель промежуточной аттестации – проверка степени усвоения студентами учебного материала, уровня достижения планируемых результатов обучения и сформированности компетенций на момент завершения изучения дисциплины. Промежуточная аттестация проходит в формах **зачета, экзамена**.

Задачи промежуточной аттестации:

1. определение уровня освоения учебной дисциплины;
2. определение уровня достижения планируемых результатов обучения и сформированности компетенций;
3. соотнесение планируемых результатов обучения с планируемыми результатами освоения образовательной программы в рамках изученной дисциплины.

## 2. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины

Таблица 1.

№ п/п	Контролируемые темы дисциплины	Код формируемой компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Наименование оценочного средства

## РАЗДЕЛ 1. ТЕОРИЯ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

1.	Концептуальные основы финансового менеджмента и его место в управлении организацией	ПК-2	<p>ПК-2.1.1. <i>Знает:</i> Понятие управления финансами, основы принятия инвестиционных и финансовых решений, базовые концепции и теории финансового менеджмента, используемые в практике предприятия, особенности финансовой системы и финансового менеджмента в России, место и роль финансового менеджмента в управлении организацией (предприятием).</p> <p>ПК-2.2.1. <i>Умеет:</i> различать концепции и стадии финансового менеджмента и область применения каждого вида</p> <p>ПК-2.3.1. <i>Владеет:</i> терминологией и навыками самостоятельного добывания знаний, решения задач в области анализа и диагностики направлений деятельности предприятия (организации); методиками анализа и диагностики деятельности предприятия и навыками их при принятии управленческих решений в финансовом менеджменте.</p>	Опрос, выступление с докладом (сообщением)
2.	Логика организации финансового менеджмента на предприятии	ПК-2	<p>ПК-2.1.1. <i>Знает:</i> цель и задачи финансового менеджмента, принципы и функции финансового менеджмента с позиции объекта и субъекта управления, основные процедуры финансового менеджмента, что такое Финансовый механизм: понятие и основные составляющие.</p> <p>ПК-2.2.1. <i>Умеет:</i> Классифицировать предприятия как объекты финансового менеджмента. Применять концепцию управления стоимостью компании на практике для формирования стратегии и тактики предприятия..</p> <p>ПК-2.3.1. <i>Владеет:</i> терминологией и навыками самостоятельного добывания знаний, решения задач в области анализа и диагностики направлений деятельности предприятия (организации); методиками анализа и диагностики деятельности предприятия и навыками их при принятии управленческих решений в финансовом менеджменте</p>	Опрос, выступление с докладом (сообщением)
3.	Инструментальные методы и модели в финансовом менеджменте	ПК-2	<p>ПК-2.1.1. <i>Знает:</i> методологические основы принятия финансовых решений, методы и приемы финансового менеджмента. Понятие денежных потоков и методы их оценки, концепцию NPV, методы оценки финансовых активов.</p> <p>ПК-2.2.1. <i>Умеет:</i> определять ключевые показатели для моделирования денежного потока и работа с отчетными данными и делать прогнозные построения ключевых параметров финансовой модели</p>	Устный опрос Выполненные практические задания

			<p>компания.</p> <p>ПК-2.3.1. <i>Владеет:</i> терминологией и навыками самостоятельного добывания знаний, решения задач в области анализа и диагностики направлений деятельности предприятия (организации); методиками анализа и диагностики деятельности предприятия и навыками их при принятии управленческих решений в финансовом менеджменте.</p>	
<b>РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ НА ПРЕДПРИЯТИИ (В ОРГАНИЗАЦИИ)</b>				
4.	Источники финансирования деятельности предприятия и способы оценки стоимости капитала	ПК-2	<p>ПК-2.1.2. <i>Знает:</i> Принципы формирования капитала предприятия, способы финансирования деятельности предприятия, классификацию источников финансирования предприятия.</p> <p>ПК- 2.2.2. <i>Умеет:</i> применять для решения задач и достижения целей деятельности организации методы справедливой оценки собственного капитала, а также модель средневзвешенной стоимости капитала (концепция WACC) на тактическом и стратегическом уровнях</p> <p>ПК-2.2.3. <i>Владеет:</i> терминологией и навыками самостоятельного добывания знаний, решения задач в области анализа и диагностики направлений деятельности предприятия (организации) для целей стратегии и тактики предприятия; методиками анализа и диагностики деятельности предприятия и навыками их при принятии управленческих решений в финансовом менеджменте на текущем и стратегическом уровнях.</p>	Устный опрос Выполненные практические задания
5.	Управление собственным капиталом предприятия	ПК-2	<p>ПК-2.1.2. <i>Знает:</i> понятие собственный капитал предприятия, основные способы формирования и наращивания собственного капитала предприятия, этапы управления собственным капиталом предприятия. Дивидендная политика предприятия: сущность, виды, факторы, понятие дивидендная политика и стоимость компании: классический подход, теория независимости дивидендов, теория предпочтительности, теория налоговой дифференциации, теория инвестиционной клиентуры и другие.</p> <p>ПК-2.2.2. <i>Умеет:</i> применять для решения задач и достижения целей деятельности организации методики анализа состава и динамики, движения и эффективности использования основных фондов на тактическом и стратегическом уровнях,</p>	Устный опрос Выполненные практические задания

			<p>делать обоснованные выводы по результатам расчетов</p> <p>ПК-2.2.3. <i>Владеет:</i> терминологией и навыками самостоятельного добывания знаний, решения задач в области анализа и диагностики направлений деятельности предприятия (организации) для решения стратегических и тактических целей предприятия; методиками анализа и диагностики деятельности предприятия и навыками их при принятии управленческих решений в финансовом менеджменте.</p>	
6.	Управление заемным капиталом предприятия	ПК-2	<p>ПК-2.1.2. <i>Знает:</i> Структуру заемного капитала предприятия и политика его привлечения. Управление привлечением банковского кредита. Управление финансовым лизингом как способом обновления основных средств предприятия. Управление выпуском облигационного займа предприятия. Управление привлечением товарного (коммерческого) кредита. Управление внутренней кредиторской задолженностью (расчеты по заработной плате, с бюджетом, по налоговым платежам и т.д.).</p> <p>ПК -2.2.2. <i>Умеет:</i> применять для решения задач и достижения тактических и стратегических целей деятельности организации методики анализа состава и динамики, движения и эффективности использования основных фондов, делать обоснованные выводы по результатам расчетов</p> <p>ПК-2.2.3. <i>Владеет:</i> терминологией и навыками самостоятельного добывания знаний, решения задач в области анализа и диагностики ФХД предприятия (организации); методиками анализа и диагностики ФХД предприятия и навыками их применения их применять при принятии управленческих решений на тактическом и стратегическом уровнях</p>	Устный опрос Выполненные практические задания
7.	Управление активами предприятия	ПК-2	<p>ПК-2.1.2. <i>Знает:</i> Принципы формирования активов предприятия и оптимизация их состава. Методы оценки совокупной стоимости активов предприятия как целостного имущественного комплекса, состав и структуру годовой финансовой отчетности предприятия</p> <p>ПК-2.2.2. <i>Умеет:</i> применять для решения задач и достижения целей деятельности организации финансовый левиредж левиреджа как элемент управления структурой капитала, умеет применять методы его оценки, а также модели</p>	Устный опрос Выполненные практические задания

			<p>управления производственными запасами и методики управления финансированием оборотных и внеоборотных активов предприятия в краткосрочной и долгосрочной перспективе.</p> <p>ПК-2.2.3. <i>Владеет:</i> терминологией и навыками самостоятельного добывания знаний, решения задач в области анализа и диагностики направлений деятельности предприятия (организации); методиками анализа и диагностики деятельности предприятия и навыками их при принятии управленческих решений в финансовом менеджменте на тактическом и стратегическом направлениях.</p>	
8.	Управление денежными потоками и формирование финансовых результатов предприятия	ПК-2	<p>ПК-2.1.2. <i>Знает:</i> понятие денежного потока предприятия и его классификации, общие принципы управления денежными потоками предприятия.</p> <p>ПК -2.2.2. <i>Умеет:</i> умеет применять для расчетов методы учета денежного потока предприятия: краткая характеристика и особенности учета (прямой и косвенный метод), методы оптимизации денежного потока предприятия в краткосрочной и долгосрочной перспективе, рассчитывать основные финансовые результаты деятельности предприятия</p> <p>ПК-2.2.3. <i>Владеет:</i> терминологией и навыками самостоятельного добывания знаний, решения задач в области анализа и диагностики направлений деятельности предприятия (организации); методиками анализа и диагностики деятельности предприятия и навыками их при принятии управленческих решений в финансовом менеджменте в целях стратегии и тактика деятельности предприятия.</p>	Устный опрос Выполненные практические задания
9.	Информационное обеспечение, финансовое планирование и анализ в практике финансового менеджмента	ПК-2	<p>ПК-2.1.2. <i>Знает:</i> Задачи информационного обеспечения финансового менеджмента и его виды, общую характеристику основных финансовых документов и отчетов предприятия: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении капитала, отчет о движении денежных средств и др., понятие финансовой стратегии и ее роль в финансовом менеджменте, виды бюджетов.</p> <p>ПК -2.2.2. <i>Умеет:</i> применять для решения задач и достижения целей деятельности организации методики финансового планирования на предприятии и проводить тактический и стратегический финансовый анализ предприятия и</p>	Устный опрос Выполненные практические задания

			основные группы финансовых показателей. виды. ПК-2.2.3. <i>Владеет:</i> терминологией и навыками самостоятельного добывания знаний, решения задач в области анализа и диагностики направлений деятельности предприятия (организации); методиками анализа и диагностики деятельности предприятия и навыками их при принятии управленческих решений в финансовом менеджменте на тактическом и стратегическом уровнях.	
10.	Риск в финансовом менеджменте и методы его оценки. Диагностика банкротства предприятия	ПК-2	ПК-2.1.2. <i>Знает:</i> подходы к определению содержания риска, концепцию учета фактора риска в деятельности компании, этапы управления риском в практике предприятия, связь риска и доходности финансовых активов. Основные критерии банкротства предприятия. ПК -2.2.2. <i>Умеет:</i> применять для решения задач и достижения целей деятельности организации методы моделирования ожидаемой доходности с учетом факторов риска: портфельный и композитный подходы, рассчитывать премию за риск, применять методы антикризисного управления предприятием для решения задач стратегического и тактического, а также оперативного управления, а также использовать различные методы для оценки банкротства предприятия. ПК-2.2.3. <i>Владеет:</i> терминологией и навыками самостоятельного добывания знаний, решения задач в области анализа и диагностики направлений деятельности предприятия (организации); методиками анализа и диагностики деятельности предприятия и навыками их при принятии управленческих решений в финансовом менеджменте на тактическом и стратегическом уровнях.	Устный опрос Выполненные практические задания
<b>Результат достижения планируемых результатов изучения дисциплины</b>				<b>Зачет, экзамен</b>

### 3. Описание показателей и критериев оценивания компетенций

#### 3.1. Критерии оценивания (текущий контроль)

1. Оценка «**отлично**» выставляется студенту, если студент имеет глубокие знания учебного материала по теме практического задания, в логической последовательности излагает материал; смог ответить на все уточняющие и дополнительные вопросы;
2. Оценка «**хорошо**» выставляется, если студент показал знание учебного материала, смог ответить почти полностью на все заданные дополнительные и уточняющие вопросы;

3. Оценка «удовлетворительно» выставляется, если студент в целом освоил материал; однако, ответил не на все уточняющие и дополнительные вопросы;

4. Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по теме практического задания, который полностью не раскрыл содержание вопросов, не смог ответить на уточняющие и дополнительные вопросы.

### 3.2. Критерии оценивания (зачет)

Знания, умения, навыки и компетенции студентов оцениваются следующими оценками: «зачтено», «не зачтено».

«Зачтено» выставляется студенту при условии, что студент твердо знает программный материал, грамотно и последовательно его излагает, увязывает с практикой, владеет необходимыми умениями и навыками в выполнении практических заданий и решении задач.

«Не зачтено» выставляется студенту при условии, что студент не знает значительной части основного программного материала, в ответе допускает существенные ошибки, неправильные формулировки, не владеет необходимыми умениями и навыками в выполнении практических заданий и решении задач.

### 3.4. Критерии оценивания (экзамен)

Знания, умения, навыки и компетенции студентов оцениваются следующими оценками: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно».

Оценка	Критерии оценивания
Отлично	Студент не только глубоко и прочно усвоил весь программный материал, но и проявил знания, выходящие за его пределы, почерпнутые из дополнительных источников (классическая литература, учебная литература, научно-популярная литература, научные статьи и монографии и т. п.); умеет самостоятельно обобщать программный материал, не допуская ошибок, проанализировать его с точки зрения различных школ и взглядов; увязывает знания с практикой, приводит примеры, демонстрирующие глубокое понимание материала или проблемы, свободно справляется с задачами и практическими заданиями; исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно выстраивает свой ответ.
Хорошо	Студент твердо знает программный материал, грамотно и последовательно его излагает, увязывает с практикой, не допускает существенных неточностей в ответе на вопросы, может правильно применять теоретические положения и владеет необходимыми умениями и навыками в выполнении практических заданий и решении задач, испытывает незначительные затруднения при самостоятельном обобщении программного материала.
Удовлетворительно	Студент усвоил только основной программный материал, но не знает его отдельных положений, в ответе допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала, не в полной мере владеет необходимыми умениями и навыками в выполнении практических заданий и решении задач, испытывает затруднения при самостоятельном обобщении программного материала.



Неудовлетворительно	Студент не знает значительной части основного программного материала, в ответе допускает существенные ошибки, неправильные формулировки, не владеет необходимыми умениями и навыками в выполнении практических заданий и решении задач, испытывает значительные затруднения при самостоятельном обобщении программного материала.
---------------------	---

#### **4. Типовые контрольные задания (тесты, в том числе для проверки остаточных знаний студентов, рефераты, курсовые работы, кейсы и др.) и методические материалы, процедуры оценивания знаний, умений и навыков**

##### **4.1. Структура банка тестовых вопросов**

Важным критерием оценки уровня текущих знаний студентов является выполнение ими тестовых заданий по отдельным темам. В частности, тестирование позволяет по мере прохождения учебного материала оценить уровень формирования у студентов необходимых компетенций.

#### **БАНК ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ**

Общее количество тестовых заданий по дисциплине - 100

##### **Структура базы тестовых заданий по основным разделам дисциплины**

№ п/п	Наименование темы	Номера тестовых заданий в базе
1.	Концептуальные основы финансового менеджмента и его место в управлении организацией	1-6
2.	Логика организации финансового менеджмента на предприятии	7-14
3	Инструментальные методы и модели в финансовом менеджменте	15-23
4	Источники финансирования деятельности предприятия и способы оценки стоимости капитала	24-33
5	Управление собственным капиталом предприятия	34-61
6	Управление заемным капиталом предприятия	62-65
7.	Управление активами предприятия	66-73
8.	Управление денежными потоками и формирование финансовых результатов предприятия	74-83
9.	Информационное обеспечение, финансовое планирование и анализ в практике финансового менеджмента	84-91
10.	Риск в финансовом менеджменте и методы его оценки. Диагностика банкротства предприятия	92-100
	<b>Всего</b>	<b>100</b>

Тестовые задания размещены в электронном курсе по дисциплине - <https://edu.gup.ru/course/view.php?id=877>

#### **ПАСПОРТ ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ**

**Общее количество тестовых заданий в базе – 100**

**Количество тестовых заданий, включаемых в тест - 30**

**Ограничение времени выполнения теста (в минутах) - 60**

Автоматическое перемешивание вопросов в тесте:  (да)

Случайный порядок ответов в тестовом задании:  (да)

Критерии оценки результатов тестирования:

«отлично» - 85 % и больше правильных ответов;

«хорошо» - от 70 % включительно до 85% правильных ответов;

«удовлетворительно» - от 51 % до 70%;

«неудовлетворительно» - 50% и менее правильных ответов.

#### Структура теста на остаточные знания

№ п/п	Наименование темы	Номера тестовых заданий в базе	Кол-во тестовых заданий, включаемых в тест (случайным образом)
1.	Концептуальные основы финансового менеджмента и его место в управлении организацией	1-6	2
2.	Логика организации финансового менеджмента на предприятии	7-14	3
3	Инструментальные методы и модели в финансовом менеджменте	15-23	3
4	Источники финансирования деятельности предприятия и способы оценки стоимости капитала	24-33	3
5	Управление собственным капиталом предприятия	34-61	5
6	Управление заемным капиталом предприятия	62-65	2
7.	Управление активами предприятия	66-73	3
8.	Управление денежными потоками и формирование финансовых результатов предприятия	74-83	3
9.	Информационное обеспечение, финансовое планирование и анализ в практике финансового менеджмента	84-91	3
10.	Риск в финансовом менеджменте и методы его оценки. Диагностика банкротства предприятия	92-100	3
<b>Всего:</b>			<b>30</b>

#### 4.2 Тематика эссе (для темы I)

1. Взаимосвязь финансового менеджмента с другими областями науки и практики
2. Исторические этапы формирования финансового менеджмента за рубежом
3. Исторические этапы развития финансового менеджмента в России.
4. Анализ основных базовых концепций финансового менеджмента и их значимость в деятельности предприятия
5. Сравнительный анализ теорий дивидендной политики предприятия
6. Сравнительный анализ предлагаемых подходов к классификации финансовых инструментов
7. Сравнительный анализ прямого и косвенного метода учета денежного потока на предприятии
8. Место бюджетирования в практике финансового менеджмента

**Критерии для оценки:**

1. Основная цель эссе – представить собственные мысли и идеи по заданной теме, грамотно выбирая лексические и грамматические единицы, следуя правилам построения связного письменного текста. Необходимо обратить внимание студентов на следующее:

2. Работа должна соответствовать жанру эссе – представлять собой изложение в образной форме личных впечатлений, взглядов и представлений, подкрепленных аргументами и доводами. Содержание эссе должно соответствовать заданной теме;

3. В эссе должно быть отражено следующее:

- отправная идея, проблема во внутреннем мире автора, связанная с конкретной темой.

- аргументированное изложение одного - двух основных тезисов.

- вывод

4. Объем эссе не должен превышать 2-х страниц печатного текста (но не менее 1).

5. Работа может быть оформлена с помощью компьютерных программ (MS Office), в т.ч. графических.

**Критерии оценки работ:** содержание, неформальный подход к теме, самостоятельность мышления, кругозор, убедительность аргументации, грамотность, оформление работы.

### 4.3 Тематика докладов, сообщений, рефератов

1. Роль финансового менеджмента в управлении организацией (предприятием).

2. Современные теории финансового менеджмента.

3. Концепция управления стоимостью компании.

4. Концепция устойчивого роста бизнеса.

5. Рыночная оценка облигаций: доходность облигации к погашению, дюрация, построение портфеля-копии.

6. Основные модели оценки акций предприятия: DDM для фиксированного дивиденда и модели дивиденда с переменным темпом роста, модель дисконтирования свободного денежного потока DCF, модель капитализации прибыли.

7. Особенности применения модели остаточного денежного потока (FCFE) для справедливой оценки собственного капитала.

8. Сравнительный анализ доступности и цены заемного капитала предприятия

9. Принципы формирования активов предприятия и подходы к оптимизации их состава

10. Модели управления производственными запасами, используемые в практике предприятия

11. Структура внеоборотных активов предприятия и политика управления ими.

12. Общие принципы управления денежными потоками предприятия и методы их оптимизации в практике предприятий

13. Внешнее и внутреннее информационное обеспечения финансового менеджмента

14. Виды и этапы финансового планирования на предприятии

15. Этапы разработки и реализации финансовой стратегии предприятия

16. Основные направления проведения финансового анализа предприятия

17. Классификация рисков в практике предприятия и факторы их возникновения.

18. Этапы управления риском в практике предприятия.

19. Основные критерии банкротства предприятия.

20. Методы антикризисного управления предприятием.

21. Методы оценки стоимости капитальных активов.

22. Разработка финансового бизнес-плана организации.

23. Современные тенденции во взаимоотношениях компаний с собственниками.

24. Стейкхолдеры компании и ресурсы, которые они представляют.

25. Агентские отношения и агентские издержки.

26. Аналитика контура интересов кредитора.

27. Аналитика контура интересов собственника.

28. Моделирование требуемой доходности акционеров.

29. Портфельные модели в концепции «риск-доходность»: CAPM, APT, DCAPM.

**Критерии для оценивания:**

1. Доклад представляется студентом в письменном виде и должен иметь объем не менее 3-5 страниц машинописного текста, список использованной литературы и других информационных источников должен составлять не менее пяти наименований. Доклад должен иметь титульный лист, на котором указывается название дисциплины, тема и фамилия

студента с указанием номера группы. Содержательная часть доклада должна быть сгруппирована в разделы, их количество зависит от выбранной темы и наличия конкретного материала. Доклад должен содержать выводы, самостоятельно сделанные студентом на основе рассмотренного материала по теме (особенно актуально для тем, имеющих дискуссионную направленность). Доклад может быть представлен преподавателю без обязательного озвучивания на семинаре (по желанию студента).

2. Сообщение - готовится студентом в устной форме и носит сугубо информационный характер продолжительностью не менее 5 минут. Ссылка на источник информации – обязательна.

3. Реферат - из имеющегося списка тем студент выбирает ту, которая по своему содержанию соответствует пропущенному занятию, и должен раскрыть в реферате основные положения рассматриваемого вопроса, используя материалы лекций, литературу по данной теме и дополнительную информацию из любого другого источника, включая Интернет. Реферат должен иметь объем не менее десяти страниц машинописного текста, список использованной литературы и других информационных источников должен составлять не менее пяти наименований. Реферат должен иметь титульный лист, на котором указывается название дисциплины, тема реферата и фамилия студента с указанием номера группы. Содержательная часть реферата должна быть сгруппирована в разделы, их количество зависит от выбранной темы и наличия конкретного материала. Реферат должен содержать выводы, самостоятельно сделанные студентом на основе рассмотренного материала по теме.

#### **4.4 Практические задания (задачи)**

1. Инвестор желает вложить денежные средства в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10000 тыс. руб., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3-х лет: в 1-й год – 3000 тыс. руб.; 2-й год – 2000 тыс. руб.; 3-й год – 5000 тыс. руб. По окончании 3-х лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию «А», ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. руб. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. руб. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 8 % годовых, а в период эксплуатации предприятия – 10 % годовых.

Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия? (оценить инвестиционный проект по всем возможным критериям с учетом и без учета дисконта денежных потоков) Результаты расчета денежных потоков представить на графиках суммарной величины дисконтируемых и не дисконтируемых денежных потоков в зависимости от времени.

2. ОАО «Электроприбор» производит электрическое оборудование для промышленных целей. Цена одного комплекта – 20 тыс. руб. Переменные издержки составляют 7,5 тыс. руб./1 компл. Постоянные издержки (без процентов за кредит) – 25 млн. руб. в год. В текущем году предприятием реализовано 50 тыс. комплектов оборудования.

Капитал ОАО в текущем году составил 430 млн. руб., в том числе 120 млн. руб. – среднегодовая величина долгосрочных заемных средств по среднегодовой ставке процента – 30 %.

В планируемом году для финансирования приобретения нового оборудования предполагается дополнительно привлечь долгосрочный льготный кредит в сумме 30 млн. руб. по ставке –20 % годовых, и увеличить объем производства и реализации до 60 тыс. комплектов. Планируемое расширение не повлечет увеличения постоянных издержек.

Рассчитать величину производственного, финансового и общего левериджа ОАО в текущем и планируемом году.

3. В планируемом году для финансирования приобретения нового оборудования предполагается дополнительно привлечь долгосрочный льготный кредит в сумме 40 млн. руб. по ставке –20 % годовых, и увеличить объем производства и реализации до 80 тыс. комплектов. Планируемое расширение не повлечет увеличения постоянных издержек.

Рассчитать величину производственного, финансового и общего левеиджа ОАО в текущем и планируемом году

4. Сумму 100 тыс. руб. вложили в банковский депозит на 4 года под 10 % за полугодие (с капитализацией). Определить прибыль кредитора. Рассчитать номинальную (эффективную) процентную ставку.

5. Какова рыночная стоимость имущества, сдаваемого в аренду за 20 тыс. руб. в год? Безрисковая ставка доходности 10 %.

6. Определить целесообразность покупки облигации с номиналом 1000 руб. по цене 1200 руб., если по облигации выплачивается купон 1 раз в квартал 6 % годовых, срок погашения облигации 2 года, безрисковая процентная ставка 15 % годовых.

7. Для организации нового бизнеса компании требуется 200 тыс. долл. Имеется два варианта: первый предусматривает выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 100 тыс. долл. под 10% годовых и 100 тыс. обыкновенных акций номиналом 1 долл.; второй - выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 20 тыс. долл. под 10% годовых и 180 тыс. обыкновенных акций номиналом 1 долл.

Прибыль до выплаты процентов, налогов и дивидендов прогнозируется по годам в следующем объеме (тыс. долл.): 20X0 г. - 40; 20X1 г. - 60; 20X2 г. - 80. Ставка налога на прибыль составляет 20%. Определите доход на акцию, на который могут рассчитывать акционеры в каждом из вариантов.

8. Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией АА по обыкновенным акциям, вырастут на 8%. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 0,1 долл. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 2,5 долл.

9. Компания АВ эмитировала 10%-ные долговые обязательства. Чему равна стоимость этого источника средств, если налог на прибыль компании составляет 20%?

10. Среднемесячный темп инфляции в следующем году прогнозируется на уровне 10%. Период погашения дебиторской задолженности в компании А — 65 дней; планируется сократить его на 15 дней. Как изменятся (в процентных пунктах) косвенные потери с каждой тысячи рублей, вложенных в дебиторскую задолженность?

#### **Критерии оценивания:**

1. Оценка «**отлично**» выставляется студенту, если студент имеет глубокие знания учебного материала по теме практического задания, в логической последовательности излагает материал; аргументирует свою точку зрения, смог ответить на все уточняющие и дополнительные вопросы; сумел решить, со ссылкой на действующее законодательство, конкретную ситуацию, изложенную в задаче или упражнении.

2. Оценка «**хорошо**» выставляется, если студент показал знание учебного материала, смог ответить почти полностью на все заданные дополнительные и уточняющие вопросы; решил, в основном, задачу или упражнение, ориентируясь в действующем законодательстве.

3. Оценка «**удовлетворительно**» выставляется, если студент в целом освоил материал; однако, ответил не на все уточняющие и дополнительные вопросы; допустил ошибки при решении задачи; слабо ориентируется в действующем законодательстве при решении конкретной ситуации.

4. Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется студенту, если он имеет существенные пробелы в знаниях основного учебного материала по теме практического задания, который полностью не раскрыл содержание вопросов, не смог ответить на уточняющие и дополнительные вопросы; не сумел решить конкретную задачу-ситуацию; не ориентируется в действующем законодательстве

#### **4.5 Вопросы для подготовки к зачету**

1. Понятие управления финансами
2. Инвестиционные и финансовые решения.
3. Выбор целевой функции. Агентские отношения.
4. Конфликты интересов. Агентские затраты.

5. Базовые концепции и теории финансового менеджмента, используемые в практике предприятия (денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью, цены капитала, эффективности рынка капитала, асимметричности информации, агентских отношений, альтернативных затрат и др.).
6. Особенности финансовой системы и финансового менеджмента в России.
7. Место и роль финансового менеджмента в управлении организацией (предприятием).
8. Цель и задачи финансового менеджмента.
9. Принципы и функции финансового менеджмента с позиции объекта и субъекта управления. Основные процедуры финансового менеджмента.
10. Классификация предприятий как объектов финансового менеджмента.
11. Финансовый механизм: понятие и основные составляющие.
12. Финансовая аналитика в компании. Концепция управления стоимостью компании.
13. Методологические основы принятия финансовых решений.
14. Методы и приемы финансового менеджмента.
15. Финансовые вычисления как основа инструментария финансового менеджмента.
16. Денежные потоки и методы их оценки, концепция NPV.
17. Аннуитетные потоки пренумерандо и постнумерандо.
18. Методы оценки финансовых активов.
19. Внутренняя стоимость финансового актива. Метод капитализации доходов.
20. Ключевые показатели для моделирования денежного потока и работа с отчетными данными. Прогнозные построения ключевых параметров финансовой модели компании.
21. Концепция устойчивого роста бизнеса.
22. Принципы формирования капитала предприятия.
23. Способы финансирования деятельности предприятия.
24. Классификация источников финансирования предприятия.
25. Заемные источники финансирования и оценка долга.
26. Методы справедливой оценки собственного капитала: модели оценки акций, мультипликаторная оценка собственного капитала (P/BVE), модель остаточного денежного потока (FCFE), справедливая стоимость собственного капитала как функция экономической прибыли.
27. Модель средневзвешенной стоимости капитала (концепция WACC).

#### **4.6. Вопросы для подготовки к экзамену**

1. Понятие управления финансами. Инвестиционные и финансовые решения. Выбор целевой функции.
2. Агентские отношения. Конфликты интересов. Агентские затраты..
3. Базовые концепции и теории финансового менеджмента, используемые в практике предприятия (денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью и др.).
4. Базовые концепции и теории финансового менеджмента, используемые в практике предприятия (цены капитала, эффективности рынка капитала, асимметричности информации, агентских отношений, альтернативных затрат и др.).
5. Особенности финансовой системы и финансового менеджмента в России.
6. Место и роль финансового менеджмента в управлении предприятием
7. Цель и задачи финансового менеджмента. Принципы и функции финансового менеджмента с позиции объекта и субъекта управления.
8. Финансовая аналитика в корпорации.
9. Концепция управления стоимостью компании.
10. Основные процедуры финансового менеджмента. Классификация предприятий как объектов финансового менеджмента.

11. Денежные потоки и методы их оценки, концепция NPV. Аннуитетные потоки пренумерандо и постнумерандо.
12. Финансовый механизм: понятие и основные составляющие.
13. Финансовые инструменты: сущность, виды и классификация.
14. Методы и приемы финансового менеджмента.
15. Финансовые вычисления как основа инструментария финансового менеджмента.
16. Ключевые показатели для моделирования денежного потока и работа с отчетными данными.
17. Методы оценки финансовых активов. Внутренняя стоимость финансового актива.
18. Принципы формирования капитала предприятия. Способы финансирования деятельности предприятия.
19. Прогнозные построения ключевых параметров финансовой модели компании.
20. Классификация источников финансирования предприятия.
21. Концепция устойчивого роста бизнеса.
22. Принципы оценки стоимости капитала. Модель средневзвешенной стоимости капитала (концепция WACC).
23. Заемные источники финансирования и оценка долга: банковского кредита, финансового лизинга, товарного кредита, облигационного займа, кредиторской задолженности.
24. Собственный капитал предприятия: понятие, состав и функции. Основные способы формирования и наращивания собственного капитала предприятия.
25. Методы справедливой оценки собственного капитала: модели оценки акций, мультипликаторная оценка собственного капитала (P/BVE), модель остаточного денежного потока (FCFE), справедливая стоимость собственного капитала как функция экономической прибыли.
26. Финансовый левэридж как элемент управления структурой капитала, методы его оценки. Эффект финансового рычага. Сопряженный эффект.
27. Этапы управления собственным капиталом предприятия. Дивидендная политика предприятия: сущность, виды, факторы.
28. Дивидендная политика и стоимость компании: классический подход, теория независимости дивидендов, теория предпочтительности, теория налоговой дифференциации, теория инвестиционной клиентуры.
29. Структура заемного капитала предприятия и политика его привлечения.
30. Управление привлечением банковского кредита.
31. Управление финансовым лизингом как способом обновления основных средств предприятия.
32. Управление выпуском облигационного займа предприятия.
33. Управление привлечением товарного (коммерческого) кредита.
34. Управление внутренней кредиторской задолженностью (расчеты по заработной плате, с бюджетом, по налоговым платежам и т.д.).
35. Принципы формирования активов предприятия и оптимизация их состава.
36. Методы оценки совокупной стоимости активов предприятия как целостного имущественного комплекса.
37. Структура оборотных активов и политика управления ими на предприятии.
38. Состав производственных запасов предприятия и политика управления ими.
39. Модели управления производственными запасами.
40. Состав дебиторской задолженности предприятия и политика управления ею.
41. Состав денежных активов предприятия и политика управления ими.
42. Управление финансированием оборотных активов предприятия.
43. Структура и политика управления внеоборотными активами предприятия.
44. Управление финансированием внеоборотных активов предприятия.
45. Понятие денежного потока предприятия и его классификация.
46. Общие принципы управления денежными потоками предприятия.

47. Методы учета денежного потока предприятия: краткая характеристика и особенности учета (прямой и косвенный метод).
48. Методы оптимизации денежного потока предприятия в краткосрочной и долгосрочной перспективе.
49. Основные финансовые результаты деятельности предприятия: понятие и роль в финансовом менеджменте.
50. Доходы предприятия: сущность и классификация.
51. Расходы предприятия: сущность и классификация.
52. Прибыль предприятия: сущность и классификация.
53. Последовательность формирования финансовых результатов предприятия.
54. Задачи информационного обеспечения финансового менеджмента и его виды.
55. Общая характеристика основных финансовых документов и отчетов предприятия: баланс, отчет о прибылях и убытках, отчет о движении капитала, отчет о движении денежных средств и др.
56. Финансовое планирование на предприятии: понятие и основные виды.
57. Понятие финансовой стратегии и ее роль в финансовом менеджменте.
58. Финансовый план и бюджетирование предприятия.
59. Виды бюджетов.
60. Система бюджетов предприятия, порядок разработки.
61. Стратегическое, финансовое планирование и прогнозирование.
62. Порядок проведения финансового анализа предприятия и основные группы финансовых показателей.
63. Подходы к определению содержания риска. Классификация рисков и факторы их возникновения.
64. Концепция учета фактора риска в деятельности компании. Этапы управления риском в практике предприятия.
65. Связь риска и доходности финансовых активов. Методы оценки финансовых активов с учетом премии за риск. Композитный и портфельный подход к обоснованию доходности.
66. Учет инфляционного обесценения денег в принятии финансовых решений. Формула Фишера.
67. Основные критерии банкротства предприятия и методы его оценки.
68. Методы антикризисного управления предприятием.