



ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ ИНСТИТУТ  
ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ, ЭКОНОМИКИ И ПРАВА»  
(ОУ ВО «СПБ ИВЭСЭП»)

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
для проведения промежуточной аттестации обучающихся

Дисциплина  
**Финансовый менеджмент**

---

Направление подготовки  
**38.03.01 Экономика**

Профиль подготовки  
**Бухгалтерский учет, анализ и аудит**

---

Квалификация выпускника  
**Бакалавр**

Форма обучения  
**Заочная**

---

## 1. Компетенции с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

В ходе изучения дисциплины «Деньги, кредит, банки» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиль подготовки «Финансы и кредит» у студентов формируются следующие компетенции:

- ПК-1 - способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;
- ПК-2 - способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;
- ПК-3- способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами;
- ПК-2б- способностью осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.

Для разработки оценочных средств планируемые результаты обучения (знания, умения и навыки) характеризуют этапы формирования компетенции и обеспечивают достижение планируемых результатов освоения образовательной программы. В результате изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» обучающийся должен:

Таблица 1. Результаты обучения и показатели их оценки

Код	Результаты обучения	Показатели оценки результатов
<i>Знание (1 этап формирования компетенций)</i>		
31	Основные экономические и социально-экономические показатели, применяемые для характеристики хозяйствующего субъекта экономики	Экономические и социальные показатели, характеризующие субъекты экономики
32	Основные варианты расчетов экономических показателей	Расчеты экономических показателей
33	Показатели, характеризующие рост производительности труда и рост заработной платы предприятий в рыночной экономике	Показатели роста производства. Показатели роста заработной платы.
34	Основную нормативно-правовую базу экономических показателей	Нормативно-правовая база
35	Основные типовые методики при расчете экономических и социально-значимых показателей	Расчет экономических и социально-значимых показателей
36	Основные показатели, характеризующие	Показатели деятельности субъектов

<b>Код</b>	<b>Результаты обучения</b>	<b>Показатели оценки результатов</b>
	деятельность хозяйствующих субъектов в рыночной экономике	в рыночной экономике
<b>37</b>	Виды расчетов экономических показателей	Расчет экономических и социально-значимых показателей
<b>38</b>	Стандарты, используемые в мировом пространстве	Мировая практика
<b>39</b>	Основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций	Принципы организации и ведения деятельности предприятий
<b>310</b>	Базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации	Основные экономические определения и понятия
<b>311</b>	Объективные основы составления экономических планов	Составление экономических планов
<b>312</b>	Основы планирования, бизнес-планирования и бюджетирования	Планирование, бизнес-планирование и бюджетирование на предприятии
<b>313</b>	Систему бухгалтерской и финансовой информации	Сбор и анализ бухгалтерской и финансовой информации
<b>314</b>	Возможности предприятий, организаций и ведомств различных форм собственности при проведении финансово-хозяйственного анализа	Анализ финансовой деятельности организаций
<b>315</b>	Специфику различных форм бухгалтерско-статистической отчетности	Формы бухгалтерско-статистических отчетностей организаций
<b>316</b>	Содержание форм отчетности предприятий, организаций различных форм собственности	Отчетность организаций различных форм собственности
<b>317</b>	Цели и задачи посреднических операций с ценными бумагами	Рынок ценных бумаг. Операции с ценными бумагами.
<b>318</b>	Виды ценных бумаг	Рынок ценных бумаг. Акции. Облигации. Векселя. Чеки
<b>319</b>	Структуру посреднических операций	Операции с ценными бумагами.
<b>320</b>	Виды активно-посреднических операций с ценными бумагами	Активно-посреднические операции с ценными бумагами
<b><i>Умение (2 этап формирования компетенций)</i></b>		
<b>У1</b>	Проводить обоснование правильности выбора сбора экономических и социально-экономических показателей	Сбор экономических и социально-экономических показателей.
<b>У2</b>	Анализировать экономические и социально-экономические показатели	Анализ экономических и социально-экономических показателей
<b>У3</b>	Системно анализировать социально-экономические показатели	Система анализа социально-экономических показателей
<b>У4</b>	Делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты	Уметь обосновывать результаты анализа экономических и социально-

<b>Код</b>	<b>Результаты обучения</b>	<b>Показатели оценки результатов</b>
		экономических показателей
<b>У5</b>	Подготовить после анализа экономических и социально-экономических показателей доклад, статью, курсовую работу, выпускную квалификационную работу, презентацию	Применение результатов анализа экономических и социально-экономических показателей на практике
<b>У6</b>	Пользоваться основными выводами при написании и опубликовании статьи и доклада	Применение результатов анализа экономических и социально-экономических показателей в научно-исследовательской деятельности
<b>У7</b>	Проводить обоснование правильности выбора типовой методики при сборе социально-экономических показателей	Методики сбора экономических и социально-экономических показателей
<b>У8</b>	Системно подвести типовую методику для расчета показателей работы хозяйствующего субъекта	Типовые методики расчета экономических и социально-экономических показателей субъектов рыночной экономики
<b>У9</b>	Анализировать социально-экономические показатели, используя нормативно-правовую базу	Нормативно-правовая база. Анализ экономических и социально-экономических показателей
<b>У10</b>	Анализировать многообразие социально-экономических показателей	Анализ всего многообразия экономических и социально-экономических показателей
<b>У11</b>	Делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты согласно нормативно-правовой базы	Нормативно-правовая база. Обоснование полученных результатов
<b>У12</b>	Анализировать экономические разделы планов	Анализ экономических разделов планов организации
<b>У13</b>	Использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов;	Поиск информации для составления планов
<b>У14</b>	Обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана	Значение и обоснование расчетов финансовых планов
<b>У15</b>	Принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере	Обосновывать принятые решения
<b>У16</b>	Решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в организации стандарты	Решение типовых задач. Составление планов организации.
<b>У17</b>	Собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов	Сбор и анализ экономической информации. Составление экономических разделов плана

<b>Код</b>	<b>Результаты обучения</b>	<b>Показатели оценки результатов</b>
<b>У18</b>	Заполнять формы отчетности, содержащие финансово-бухгалтерскую информацию	Составление отчетностей организаций. Анализ финансово-бухгалтерской информации
<b>У19</b>	Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий	Анализ и интерпретация финансовой, бухгалтерской и иной информации
<b>У20</b>	Передавать составленные формы отчетности через сеть Интернет	Передача отчетности через сеть Интернета
<b>У21</b>	Логично аргументировать проводимые посреднические операции с ценными бумагами	Проводить посреднические операции с ценными бумагами
<b>У22</b>	Анализировать различные виды операций с ценными бумагами	Анализ операций с ценными бумагами
<b>У23</b>	Объяснить какие виды ценных бумаг входят в активно-пассивные и посреднические операции.	Классификация ценных бумаг. Классификация операций с ценными бумагами
<b><i>Владение (3 этап формирования компетенций)</i></b>		
<b>В1</b>	Навыками работы с аналитическими данными, полученными при обосновании деятельности хозяйствующего субъекта	Поиск и анализ данных деятельности хозяйствующих субъектов
<b>В2</b>	Экономическими основами профессиональной деятельности	Основные экономические понятия
<b>В3</b>	Основами предлагаемых для расчетов типовых методик	Типовые методики расчета экономических показателей
<b>В4</b>	Действующей нормативно-правовой базой, используемой для расчетов экономических показателей	Применение нормативно-правовой базы при расчете экономических показателей
<b>В5</b>	Обоснованием расчетов социально-экономических показателей хозяйствующего субъекта	Обоснование полученных результатов расчета показателей
<b>В6</b>	Методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации.	Применение методов экономического расчета. Составление планов на основе экономических расчетов.
<b>В7</b>	Навыками анализа финансово-бухгалтерской информации	Анализ финансово-бухгалтерской информации
<b>В8</b>	Методами принятия управленческих решений после проведения анализа бухгалтерской информации предприятий, организаций, ведомств, предприятий	Анализ финансово-бухгалтерской информации. Принятие управленческих решений на основе полученных результатов.
<b>В9</b>	Способностью проводить различные виды операций с ценными бумагами	Осуществление операций с ценными бумагами. Активно-пассивные и посреднические операции.

Код	Результаты обучения	Показатели оценки результатов
<b>В10</b>	Умениями объяснить различные виды ценных бумаг	Виды и сущность ценных бумаг. Классификация ценных бумаг.

**Таблица 2 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования**

Раздел	Темы занятий	Коды компетенций	Знания, умения и навыки	Виды аттестации		
				текущий контроль – неделя	рубежный контроль – неделя	промежуточная аттестация
<b>Раздел I.</b> Финансы агентов рыночной экономики	<b>Тема 1:</b> Содержание, задачи и предмет изучения дисциплины «Финансовый менеджмент». Финансовые отношения фирмы и государства.	ПК-3	38;39;310;311 312;313;314; 315;316;У12; У13;У14;У15; У16;У17;У18; У19;У20;В6; В7В8	Устные ответы Письменная работа Тесты		
	<b>Тема 2:</b> Функции и роль финансов в деятельности фирм, основные направления и принципы организации финансов на фирме. Структура системы управления финансами на фирме. Основы управления финансами и денежными потоками фирмы	ПК-3 ПК-26	38;39;310;311 312;313;314; 315;316;У12; У13;У14;У15; У16;У17;У18; У19;У20;В6; В7В8	Устные ответы Письменная работа Тесты		
<b>Раздел II.</b> Управление капиталом и активами фирмы.	<b>Тема 1:</b> Экономико-финансовая природа капиталов фирмы, их классификация и виды. Финансовые ресурсы фирмы, источники их формирования: основной капитал и оборотные средства.	ПК-1 ПК-2	31;32;33;34;35;36;37;313; 314;315;316;317;318;319; 320;У1У2;У3 У4;У5;У6;У7; У8;У9;У10;У11;У18;У19;У20;У21;У22;У23;В1;В2;В3В4;В5;В7;В8; В9;В10	Устные ответы Письменная работа Тесты	-	Экзамен
	<b>Тема 2:</b> Оценка активов и структуры активов фирмы: финансовый рычаг, критерии и показатели эффективности их	ПК-1 ПК-2	31;32;33;34;35;36;37;313; 314;315;316; 317;318;319; 320;У1;У2;У3 У4;У5;У6;У7;	Устные ответы Письменная работа Тесты		

	использования. Методы оптимизации структуры капитала фирмы. Управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами.		У8;У9;У10;У11;У18;У19;У20;У21;У22;У23;В1;В2;В3В4;В5;В7;В8;В9;В10			
<b>Раздел III.</b> Анализ финансово-го состояния и результатов деятельности фирм	<b>Тема 1:</b> Категории финансового состояния фирмы, определения. Содержания категорий и показателей у разных школ.	ПК-1 ПК-2	31;32;33;34;35;36;37;313;314;315;316;У1;У2;У3У4;У5;У6;У7;У8;У9;У10;У11;У18;У19;У20;В1;В2;В3В4;В5;В7;В8	Устные ответы Письменная работа Тесты		
	<b>Тема 2:</b> Финансовые коэффициенты и другие индикаторы, их сущность и алгоритмы оценки и диагностики. Влияние финансовых результатов на финансовое состояние фирмы. Критерии устойчивости и вероятности банкротства (несостоятельности) в российской и зарубежной практике.	ПК-1 ПК-2	31;32;33;34;35;36;37;313;314;315;316У1;У2;У3У4;У5;У6;У7;У8;У9;У10;У11;У18;У19;У20;В1;В2;В3В4;В5;В7;В8	Устные ответы Письменная работа Тесты		
<b>Раздел IV.</b> Управление портфелем инвестиционных проектов и ценных бумаг	<b>Тема 1.</b> Содержание и состав портфеля реальных инвестиций, цели и задачи управления.	ПК-1 ПК-26	31;32;33;317;318;319;320;У1;У2;У3У4;У5;У6;У21;У22;У23;В1;В2В9;В10	Устные ответы Письменная работа Тесты		
	<b>Тема 2.</b> Основные правила и принципы разработки и принятия долгосрочных инвестиционных решений. Критерии эффективности инвестиционных решений. Сравнительный анализ чувствительности инвестиционных проектов с учетом инфляции и рисков. Методы анализа и	ПК-1	31;32;33;317;318;319;320У1;У2;У3У4;У5;У6;У21;У22;У23;В1;В2В9;В10	Устные ответы Письменная работа Тесты		

	оценки проектных рисков.					
<b>Раздел V.</b> Управление портфелем финансовых активов	<b>Тема 1.</b> Состав и особенности портфеля финансовых активов, включаемых в инвестиционный портфель. Состав и типы портфелей ценных бумаг и инвестиционной стратегии управления ими.	ПК-1	31;32;33; 313; 314;315;316; 317;318;319; 320;У1;У2;У3 У4;У5;У6;У18;У19;У20;У21;У22;У23;В1 В2;В7;В8;В9; В10	Устные ответы Письменная работа Тесты		
	<b>Тема 2.</b> Методы оценки стоимости и доходности эмиссионных ЦБ. Оценка доходности фондового портфеля. Виды рисков и способы снижения рискованности фондового портфеля.	ПК-1	31;32;33; 313; 314;315;316; 317;318;319; 320;У1;У2;У3 У4;У5;У6; У18;У19;У20; У21;У22;У23; В1В2;В7;В8; В9;В10	Устные ответы Письменная работа Тесты		
<b>Раздел VI.</b> Финансовое планирование, страхование и прогнозирование	<b>Тема 1.</b> Содержание, цели и задачи, категории и принципы финансового планирования. Методология и методы финансового планирования.	ПК-1 ПК-2	31;32;33;34;35;36;37;313; 314;315;316 У1;У2;У3У4; У5;У6;У7;У8; У9;У10;У11; У18;У19;У20; В1;В2;В3В4; В5;В7;В8	Устные ответы Письменная работа Тесты		
	<b>Тема 2.</b> Виды, методики и формы финансового планирования. Взаимосвязь финансовых планов, анализа и прогнозирования показателей производственно-финансовой деятельности; взаимосвязи долгосрочного и оперативного финансового планирования. Оценка исполнения финансовых планов.	ПК-1 ПК-2	31;32;33;34;35;36;37;313; 314;315;316 У1;У2;У3У4; У5;У6;У7;У8; У9;У10;У11; У18;У19;У20; В1;В2;В3В4; В5;В7;В8	Устные ответы Письменная работа Тесты		



	Финансовый анализ и финансовое планирование.					
--	--	--	--	--	--	--

**Таблица 3 – Показатели, критерии и шкалы оценивания компетенций на этапах их формирования**

Планируемые результаты обучения* (показатели освоения компетенции)	Критерии и показатели оценивания результатов обучения				Оценочные средства и формы аттестации
	2	3	4	5	
	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	Хорошо	Отлично	
Основные экономические и социально-экономические показатели, применяемые для характеристики хозяйствующего субъекта экономики <b>Код 31 (ПК-1)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Основные варианты расчетов экономических показателей <b>Код 32 (ПК-1)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Показатели, характеризующие рост производительности труда и рост заработной платы предприятий в рыночной экономике <b>Код 33 (ПК-1)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Основную нормативно-правовую базу экономических показателей <b>Код 34 (ПК-2)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Основные типовые методики при расчете экономических и социально-значимых показателей <b>Код 35 (ПК-2)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания

					Экзамен
Основные показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов в рыночной экономике <b>Код 36 (ПК-2)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Виды экономических расчетов показателей <b>Код 37 (ПК-2)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Стандарты, используемые в мировом пространстве <b>Код 38 (ПК-26)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Основные стандарты, действующие в России для предприятий и организаций <b>Код 39 (ПК-3)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Базовые экономические понятия и стандарты, применяемые в организации <b>Код 310 (ПК-3)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Объективные основы составления экономических планов <b>Код 311 (ПК-3)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Основы планирования, бизнес - планирования и бюджетирования <b>Код 312 (ПК-26)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания

			знания		задания Экзамен
Систему бухгалтерской и финансовой информации <b>Код 313 (ПК-2)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Возможности предприятий, организаций и ведомств различных форм собственности при проведении финансово-хозяйственного анализа <b>Код 314 (ПК-2)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Специфику различных форм бухгалтерско-статистической отчетности <b>Код 315 (ПК-2)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Содержание форм отчетности предприятий, организаций различных форм собственности <b>Код 316 (ПК-2)</b>	Отсутствие знаний	Общие, не структурированные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Знания сформированы полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Проводить обоснование правильности выбора сбора экономических и социально-экономических показателей <b>Код У1 (ПК-1)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Анализировать экономические и социально-экономические показатели <b>Код У2 (ПК-1)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Системно анализировать социально-экономические	Отсутствие	Общие, не структурир	В целом успешное,	Умение сформиро	Устные опросы

показатели <b>Код У3 (ПК-1)</b>	умений.	ованные умения	но умение содержит отдельные недочеты	вано полностью	Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты <b>Код У4 (ПК-1)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Подготовить после анализа экономических и социально-экономических показателей доклад, статью, курсовую работу, выпускную квалификационную работу, презентацию <b>Код У5 (ПК-1)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Пользоваться основными выводами при написании и опубликовании статьи и доклада <b>Код У6 (ПК-1)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Проводить обоснование правильности выбора типовой методики при сборе социально-экономических показателей <b>Код У7 (ПК-2)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Системно подвести типовую методику для расчета показателей работы хозяйствующего субъекта <b>Код У8 (ПК-2)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Анализировать социально-экономические показатели, используя нормативно-правовую базу	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания

<b>Код У9 (ПК-2)</b>					Экзамен
Анализировать многообразие социально-экономических показателей <b>Код У10 (ПК-2)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Делать выводы и обосновывать полученные конечные результаты согласно нормативно-правовой базы <b>Код У11 (ПК-26)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Анализировать экономические разделы планов <b>Код У12 (ПК-3)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Использовать информацию, необходимую для составления различных разделов планов <b>Код У13 (ПК-3)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Обосновывать расчёты, представленные в отдельных разделах плана <b>Код У14 (ПК-3)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Принимать обоснованные решения и применять стандарты в профессиональной сфере <b>Код У15 (ПК-3)</b>	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Решать типичные задачи, связанные с составлением планов и применять их при решении созданные в	Отсутствие умений.	Общие, не структурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые

организации стандарты <b>Код У16 (ПК-3)</b>			недочеты		задания Экзамен
Собирать экономическую информацию используя ее при составлении экономических разделов планов <b>Код У17 (ПК-3)</b>	Отсутствие умений.	Общие, неструктурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Заполнять формы отчетности, содержащие финансово-бухгалтерскую информацию <b>Код У18 (ПК-2)</b>	Отсутствие умений.	Общие, неструктурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий <b>Код У19 (ПК-2)</b>	Отсутствие умений.	Общие, неструктурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Передавать составленные формы отчетности через сеть Интернет <b>Код У20 (ПК-2)</b>	Отсутствие умений.	Общие, неструктурированные умения	В целом успешное, но умение содержит отдельные недочеты	Умение сформировано полностью	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Навыками работы с аналитическими данными, полученными при обосновании деятельности хозяйствующего субъекта <b>Код В1 (ПК-1)</b>	Отсутствие навыков.	Не системное владение навыками	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения навыками	Успешное и владение навыками	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Экономическими основами профессиональной деятельности <b>Код В2 (ПК-26)</b>	Отсутствие навыков.	Не системное владение навыками	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владения навыками	Успешное и владение навыками	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Основами предлагаемых	Отсутствие	Не	В целом	Успешное	Устные

для расчетов типовых методик <b>Код В3 (ПК-26)</b>	ие навыков.	системное владение навыками	успешное, но содержащее отдельные пробелы владение навыками	и владение навыками	опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Действующей нормативно-правовой базой, используемой для расчетов экономических показателей <b>Код В4 (ПК-2)</b>	Отсутств ие навыков.	Не системное владение навыками	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владение навыками	Успешное и владение навыками	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Обоснованием расчетов социально-экономических показателей хозяйствующего субъекта <b>Код В5 (ПК-2)</b>	Отсутств ие навыков.	Не системное владение навыками	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владение навыками	Успешное и владение навыками	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Методами экономических расчетов для составления планов, согласно стандартам предприятия и организации. <b>Код В6 (ПК-3)</b>	Отсутств ие навыков.	Не системное владение навыками	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владение навыками	Успешное и владение навыками	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Навыками анализа финансово-бухгалтерской информации <b>Код В7 (ПК-3)</b>	Отсутств ие навыков.	Не системное владение навыками	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владение навыками	Успешное и владение навыками	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен
Методами принятия управленческих решений после проведения анализа бухгалтерской информации предприятий, организаций, ведомств, предприятий <b>Код В8 (ПК-1)</b>	Отсутств ие навыков.	Не системное владение навыками	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы владение навыками	Успешное и владение навыками	Устные опросы Письменная работа Тестовые задания Экзамен

На основании приведенных показателей уровня освоенности компетенций на всех этапах их формирования определяется методика оценивания уровня сформированности компетенций в целом по дисциплине:

- оценка «зачтено» соответствует критериям оценок от «удовлетворительно» до «отлично»;

- оценка «не зачтено» соответствует критериям оценки «неудовлетворительно»;

- оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, не овладевшему элементами компетенций «знать», «уметь», «владеть навыками», то есть допустившему существенные пробелы в знаниях, умениях и навыках по основному программному материалу по дисциплине «Финансовый менеджмент», допустившему принципиальные ошибки в соответствующих ответах на экзамене.

- оценка «удовлетворительно» ставится студенту, посредственно (неплохо, но с серьезными недочетами, результаты удовлетворяют минимальным требованиям) овладевшему элементами компетенций «знать», «уметь», «владеть навыками», то есть проявившему знания, умения и навыки по основному программному материалу по дисциплине «Финансовый менеджмент» в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, знакомому с основной рекомендованной литературой, допускающему неточности в соответствующих ответах на экзамене;

- оценка «хорошо» ставится студенту, овладевшему (хорошо – в целом серьезная работа, но с рядом замечаний, очень хорошо – выше среднего уровня, но с некоторыми недочетами) элементами компетенций «знать», «уметь», «владеть навыками», то есть проявившему полные знания, умения и владения по всему программному материалу по дисциплине «Финансовый менеджмент» освоившему основную рекомендуемую литературу, показавшему стабильный характер знаний, умений, навыков и способному к их самостоятельному применению, обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности;

- оценка «отлично» ставится студенту, овладевшему (показавшему блестящие результаты с незначительными недочетами) элементами компетенций «знать», «уметь», «владеть навыками», то есть проявившему глубокие знания по всему программному материалу по дисциплине «Финансовый менеджмент» освоившему основную и дополнительную литературу, показавшему творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний, приобретенных умений и навыков;

**3. Контрольные задания, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.**

#### **Примеры тестовых заданий**

Выберите один правильный ответ.

**1. Какие активы организации являются наиболее ликвидными?**

А) основные фонды

Б) готовая продукция

В) дебиторская задолженность



- Г) денежные средства
- Д) запасы сырья и материалов

**2. Что такое платежеспособность организации?**

- А) выполнение обязательств перед бюджетом
- Б) выполнение всех обязательств организации перед кредиторами в установленный срок**
- В) своевременная выплата заработной платы
- Г) погашение обязательств перед поставщиками

**3. Что такое амортизация основных средств?**

- А) износ основных средств
- Б) денежная форма переноса части стоимости основных фондов на вновь созданный продукт**
- В) стоимость основных фондов

**4. Какие средства организация может привлечь для финансирования капитальных вложений из внешних источников?**

- А) средства от продажи облигаций предприятия
- Б) амортизационные отчисления
- В) оборотные средства
- Г) кредит банка**
- Д) бюджетные ассигнования

**5. Какие активы организации являются наименее ликвидными?**

- А) основные фонды**
- Б) готовая продукция
- В) дебиторская задолженность
- Г) денежные средства
- Д) запасы сырья и материалов

**6. Что относится к собственным источникам финансирования капитальных вложений?**

- А) бюджетные ассигнования
- Б) средства от продажи акций организации
- В) амортизационные отчисления**
- Г) кредит банка

**7. Какие активы относятся к оборотным производственным фондам?**

- А) готовая продукция к реализации
- Б) основные фонды
- В) денежные средства в кассе
- Г) готовая продукция на складе**

**8. Как определяется чистая прибыль организации?**

- А) прибыль от реализации продукции за вычетом налога на прибыль
- Б) доходы предприятия за вычетом расходов
- В) прибыль для целей налогообложения за вычетом налога на прибыль организаций**

**9. На какие цели может использоваться чистая прибыль?**

- А) на финансирование капитальных вложений**
- Б) на уплату налога на прибыль организаций

В) на любые затраты организации

**10. За счет какого источника выплачиваются дивиденды по акциям?**

А) прибыли от реализации продукции

**Б) чистой прибыли**

В) прибыли от внереализационных операций

**11. За счет средств какого фонда финансируются капитальные вложения производственного назначения?**

А) фонда потребления

**Б) фонда накопления**

В) резервного фонда

**12. Из какого фонда выплачиваются премии работникам организации?**

А) фонда потребления

Б) фонда накопления

В) резервного фонда

**13. Какой из нижеприведенных вариантов относится к финансовым методам финансового механизма?**

**А) Прогнозирование, налогообложение, планирование;**

Б) Прибыль, арендная плата;

В) Указы президента, методические указания.

**14. Какой из нижеприведенных вариантов относится к финансовым рычагам финансового механизма?**

А) Кредитование, аренда;

Б) Законы, инструкции;

**В) Прибыль, финансовые санкции, арендная плата;**

Г) Кредитование, аренда, законы, инструкции.

**15. Какой из нижеприведенных вариантов относится к правовому обеспечению финансового механизма?**

А) Страхование, инструкции;

**Б) Указы Президента, законы;**

В) Прибыль, арендная плата;

Г) Доход, страхование, инструкции.

**16. Какой из нижеприведенных вариантов относится к нормативному обеспечению финансового механизма?**

**А) Инструкции, нормы, нормативы;**

Б) Указы Президента, информация разного вида и рода;

В) Амортизационные отчисления, арендная плата;

Г) Указы президента.

**17. Какой из нижеприведенных вариантов относится к информационному обеспечению финансового механизма?**

А) Методические указания, лизинг, прогнозирование;

Б) Методические указания;

В) Нормы, прогнозирование;

**Г) Информация, полученная из разных источников, информация разного вида и рода.**

**18. Выберите из нижеприведенных вариантов правильное окончание утверждения: "Контроль в финансовом менеджменте это ...".**

- А) Проверка организации финансовой работы, выполнение финансовых планов;**
- Б) Процесс разработки конкретного плана финансовых мероприятий, получения доходов, эффективного использования финансовых ресурсов;
- В) Объединение людей, совместно реализующих финансовую программу на базе определенных процедур и правил;
- Г) Согласованность работ всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов.

**19. Основными функциями финансового менеджмента являются:**

- А) Воспроизводственная, распределительная, контрольная;
- Б) Планирование, анализ, оценка, контроль;**
- В) Эмиссия ценных бумаг, финансовые вложения, получение кредитов.

**20. Объектом управления в финансовом менеджменте является:**

- А) Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством;**
- Б) Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта;
- В) Работники предприятия других функциональных направлений (инженеры, рабочие).

**21. Субъектом управления в финансовом менеджменте является:**

- А) Работники организации других функциональных направлений (инженеры, рабочие);
- Б) Совокупность условий осуществления денежного оборота, кругооборота стоимости, движения финансовых ресурсов и финансовых отношений между хозяйствующими субъектами, а также между ними и государством;
- В) Специальная группа людей (финансовая дирекция, финансовый менеджер как управляющий), которая посредством различных форм управленческого воздействия осуществляет целенаправленное функционирование объекта.**

**22. Что понимается под термином "неудовлетворительная структура баланса"?**

- А) Это когда некоторые финансовые показатели являются неудовлетворительными;
- Б) Это такое состояние имущества и обязательств должника, когда за счет имущества не может быть обеспечено своевременное выполнение обязательств перед кредиторами в связи с недостаточной степенью ликвидности имущества должника;**
- В) Высокий удельный вес просроченной дебиторской задолженности;
- Г) Низкая доля фондов обращения.

**23. Обязательно ли при выпуске ценных бумаг эмитентов получение кредитного рейтинга этих ценных бумаг независимым рейтинговым агентством?**

- А) Необязательно, но получение такого рейтинга резко увеличивает шансы на размещения ценных бумаг среди инвесторов;**
- Б) Да, обязательно;
- В) Нет, необязательно.

**24. В каком из нижеприведенных документов можно найти вывод о степени достоверности представленной в отчете информации и ее соответствии действующим нормативным актам?**

- А) Учредительных документах;
- Б) Справке из налоговой инспекции;
- В) Пояснительной записке к балансу;
- Г) Аудиторском заключении.

**25. В какие сроки внешний пользователь может ознакомиться с годовой отчетностью акционерного общества?**

- А) Не раньше 3 месяцев после окончания финансового года;
- Б) После утверждения этой отчетности Общим собранием акционеров;**
- В) В первый день нового финансового года;
- Г) Не раньше 6 месяцев после окончания финансового года.

**26. Расположите в порядке убывания ликвидности следующие элементы кругооборота текущих активов: ДС - Денежные средства. ПМЗ - Производственно-материальные запасы. ГП - Готовая продукция. ДЗ - Дебиторская задолженность.**

- А) ДС, ПМЗ, ГП, ДЗ;
- Б) ДС, ГП, ДЗ, ПМЗ;
- В) ДС, ДЗ, ГП, ПМЗ**
- Г) ДЗ, ДС, ГП, ПМЗ.

**27. Как изменяется риск ликвидности фирмы при возрастании уровня чистого оборотного капитала?**

- А) Снижается риск ликвидности фирмы;**
- Б) Повышается риск ликвидности фирмы;
- В) Риск ликвидности не связан с уровнем оборотного капитала.

**28. Остаток фонда накопления на плановый год = 200 ед. В течение года за счет фонда накопления планируется приобрести новое оборудование на сумму 1000 ед. Поступление средств в фонд планируется в размере 860 ед. Чему равен остаток фонда на конец планового года?**

- А) 60;**
- Б) 120;
- В) 240;
- Г) 30;
- Д) 15.

**29. В каком порядке эмитентом проводится выплата процентов и дивидендов по собственным ценным бумагам?**

- А) Облигации, привилегированные акции, обыкновенные акции;**
- Б) Привилегированные акции, облигации, обыкновенные акции;
- В) Облигации, все акции независимо от статуса.

**30. Что представляет собой операция РЕПО с ценными бумагами?**

- А) Срочную сделку продажи ценных бумаг с обязательством их последующего выкупа по новой, более высокой цене;**
- Б) Инкассирование дебиторской задолженности покупателя ценных бумаг;
- В) Обмен долговых ценных бумаг на акции;
- Г) Заключение договора с банком или другим кредитным институтом о доверительном (трастовом) управлении ценными бумагами;

**Домашние задания.**

1. Финансовый менеджмент: сущность и место в системе управления предприятием.
2. Информационная основа финансового менеджмента.
3. Финансовые коэффициенты и их значение для анализа финансовой отчетности.
4. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия.
5. Анализ ликвидности и платежеспособности.
6. Анализ деловой активности (оборачиваемости).
7. Политика формирования собственного капитала предприятия.
8. Политика привлечения заемных средств.
9. Специфические формы привлечения заемных средств.
10. Структура источников средств предприятия и способы ее оптимизации.
11. Стоимость капитала и принципы ее оценки.
12. Управление оборотными средствами предприятия. Понятие операционного и финансового цикла.
13. Управление денежными потоками.
14. Инвестиционная стратегия: понятие и этапы формирования.
15. Инвестиционный проект: понятие, виды. Показатели оценки эффективности проектов.
16. Портфель реальных инвестиций. Оперативное управление портфелем.
17. Особенности инвестирования на рынке ценных бумаг.
18. Портфель ценных бумаг. Ожидаемая доходность и риск портфеля.
19. Цели и задачи финансового планирования, виды финансовых планов.

#### **Критерии оценивания домашнего задания.**

Требования к содержанию и оформлению домашнего задания. Домашнее задание сдается в письменной форме. Основные разделы ДЗ:

- титульный лист, содержащий название вуза, название факультета, название направления подготовки, название профиля, название кафедры, тема домашнего задания, ФИО студента, номер группы и зачетной книжки;
- содержание с указанием номеров страниц, с которых начинается каждый раздел ДЗ;
- введение, в котором раскрывается объект, предмет, цель и задачи исследования проблемы;
- основная часть, состоящая из нескольких параграфов, включает основные положения, вытекающие из анализа литературных источников, аналитических и статистических данных, Интернет-ресурсов; обязательное наличие таблицы;
- заключение, в котором подводятся итоги авторского исследования, делаются выводы, предлагаются практические рекомендации по исследуемой проблеме;
- список литературы, содержащий не менее 15 источников.

Требования к оформлению ДЗ:

- печатный вид, черными чернилами на одной стороне листа формата А4 размером 297х210 мм;
- объем – не более 5-10 страниц машинописного текста через 1,5 интервала. Приложения в общий объем работы не входят;
- шрифт Times New Roman, кегль не менее 12; поля: левое – 30 мм, верхнее и нижнее – 20 мм., правое – 10 мм;

- нумерация страниц по порядку от титульного листа до последней страницы без пропусков, повторений, литературных добавлений;
- цитаты и статистические данные, приведенные из литературных источников, оформляются ссылками на соответствующие источники;

ДЗ должно быть сдано в установленные преподавателем сроки. Процедура защиты ДЗ включает в себя групповое обсуждение, ответы на вопросы студентов и преподавателя.

### **Примеры тем для эссе (реферата):**

1. Долгосрочная финансовая политика предприятия: задачи особенности.
2. Использование производных финансовых инструментов в практике управления финансовыми рисками на предприятии.
3. Историческая эволюция финансового менеджмента.
4. Управление источниками финансового обеспечения предпринимательства и проблемы их эффективного использования.
5. Коэффициентный метод финансового анализа предприятия
6. Краткосрочное финансирование и управление быстроликвидными активами в организации.
7. Краткосрочная финансовая политика как основа оперативного управления финансами предприятия.
8. Методы финансового анализа и прогнозирования.
9. Модели финансового анализа и прогнозирования.
10. Операционный и финансовый левеидж в управлении финансами предприятия.
11. Организация финансового менеджмента в организации.
12. Санация как путь преодоления несостоятельности организации.
13. Управление оборотными активами предприятия.
14. Управление текущими издержками предприятия.
15. Управление финансовыми рисками в практике финансового менеджмента предприятия.
16. Финансовая политика нормирования в системе краткосрочной финансовой политики предприятия.
17. Финансовая среда предпринимательства как сфера реализации экономических интересов предприятия.
18. Финансовые коэффициенты и финансовые пропорции в организации
19. Финансовые решения в условиях инфляции на предприятии.
20. Управление финансовыми рисками в предпринимательской деятельности организации.
21. Финансовый анализ как основа управления финансовыми рисками предприятия.
22. Финансовый анализ эффективности инвестиционных проектов предприятия.
23. Управление капиталом предприятий и корпораций в системе финансового менеджмента.
24. Оптимизация финансирования долгосрочных инвестиций в основной капитал предприятий и корпораций.
25. Оптимизация управления портфелем реальных инвестиционных проектов предприятий (корпораций).
26. Управление инвестиционной деятельностью организации (предприятия).
27. Управление процессом формирования затрат на предприятии.

28. Управление ценой и структурой капитала предприятия.
29. Управление краткосрочными активами и обязательствами в организации.
30. Модель управления готовой продукцией предприятия.
31. Модель управления незавершенным производством предприятия.
32. Оптимизация управления запасами материалов в организации.
33. Управление доходами и рентабельностью предприятия.
34. Управление финансами фирмы в нетиповых ситуациях.
35. Управление оценкой вложений в основные средства.

**Требования к выполнению эссе (реферата).** Эссе представляет собой форму письменной самостоятельной индивидуальной работы студентов на заданную тему. Основная цель подготовки эссе – раскрыть предложенную тему путем приведения различных аргументов (тезисов). Они должны подкрепляться доказательствами и иллюстрироваться всевозможными примерами. Самое важное заключается в том, что студент должен представить собственное аргументированное мнение по заданной теме.

Эссе должно содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. Эссе, безусловно, должно отражать личную позицию автора, но эта позиция формируется на основе изучения целого ряда источников. Поэтому непременный атрибут эссе – список использованных источников (5-7 наименований), грамотно и единообразно оформленный. Особое внимание следует обратить на правильность оформления электронных источников. Рекомендуемый объем эссе – 3-5 страниц.

Тема эссе должна содержать в себе вопрос, проблему, мотивировать на размышление. Темы могут быть выбраны из приведенного преподавателем списка, или предложены студентом и согласованы с преподавателем.

Критерии оценки эссе:

- грамотность изложения;
- самостоятельность выводов;
- актуальность использованной информации.

### **Контрольные задания**

Задание №1. Рассмотрите причины и особенности законодательного риска на финансовом рынке России.

Понятие информационной системы компании и модели бухгалтерского учета в зависимости от государственного влияния.

В таблице приведены данные из баланса компании на конец г. (тыс. долл.)

Внеоборотные активы	1900
Дебиторская задолженность	365
Производственные запасы	?
Денежные средства	5
Краткосрочная кредиторская задолженность	405
Резерв по сомнительным долгам	15

Собственные оборотные средства	100
Уставный капитал	?
Нераспределенная прибыль	500

Составьте баланс , рассчитайте значение коэффициента текущей ликвидности.

Задание №2. Учетная и стоимостная модели финансового анализа: сходство и различия с позиций финансовых аналитиков.

Объясните концепцию балансовой стоимости компании как затратной оценки и справедливой рыночной стоимости как инвестиционной оценки стоимости компании.

Рассчитать уровень финансового левериджа, если известны следующие данные о компании по итогам истекшего года:

Отложенные налоговые обязательства	50
Нераспределенная прибыль	60
Дебиторская задолженность	150
Долгосрочный кредит	200
Поставщики и подрядчики	90
Основные средства	250
Уставный капитал	?
Производственные запасы	400
Расчетный счет	50

Задание №3. Финансовые коэффициенты и их значение для анализа финансовой отчетности.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия.

В таблице приведены данные о двух компаниях, занимающихся одинаковым бизнесом:

Показатели	Компания А	Компания В
Акционерный капитал (номинал акции-1 долл.), тыс. долл.	300	100
Долгосрочные обязательства (i=10%), тыс. долл.	100	300
Ожидаемая валовая прибыль, тыс. долл.	50	50
Ставка налога на прибыль, %	20	20

Не делая расчетов, ответьте на вопрос: какая компания является более рискованной и почему? О каком риске можно говорить в данном случае? Определите доход на одну акцию (EPS) в каждой компании. Акции какой компании Вы бы предпочли как инвестор?

Задание №4. Управление оборотными средствами предприятия. Понятие операционного и финансового цикла.

Управление денежными потоками.



Имеются два объекта инвестирования. Величина требуемых капитальных вложений одинакова. Величина планируемого дохода в каждом проекте приведена в таблице в виде распределения ожидаемых значений. Какой вариант предпочтительней для инвестора?

Проект А		Проект В	
Доход	Вероятность	Доход	Вероятность
3000	0,10	2000	0,10
3500	0,15	3000	0,25
4000	0,40	4000	0,35
4500	0,20	5000	0,20
5000	0,15	8000	0,10

Задание №5. Портфель ценных бумаг. Ожидаемая доходность и риск портфеля.

Цели и задачи финансового планирования, виды финансовых планов.

В таблице приведены данные о двух компаниях, занимающихся одинаковым бизнесом:

Показатели	Компания А	Компания В
Акционерный капитал (номинал акции-1 долл.), тыс. долл.	300	100
Долговременные обязательства ( $i=10\%$ ), тыс. долл.	100	300
Ожидаемая валовая прибыль, тыс. долл.	50	50
Ставка налога на прибыль, %	20	20

Не делая расчетов, ответьте на вопрос: какая компания является более рискованной и почему? О каком риске можно говорить в данном случае? Определите доход на одну акцию (EPS) в каждой компании. Акции какой компании Вы бы предпочли как инвестор?

Выполненное задание сдается в письменном виде на кафедру.

### **Темы контрольных работ для студентов заочной формы обучения**

Темы для теоретической части контрольной работы

1. Формирование и развитие финансового менеджмента как науки во второй половине 20 века.
2. Цели финансового менеджмента в контексте существующих теорий организации бизнеса.
3. Управление финансовыми активами предприятия.
4. Управление оборотными активами предприятия.
5. Оптимизация оборотных средств предприятия.
6. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
7. Управление денежными потоками в системе финансового менеджмента предприятия.
8. Методы сокращения финансового цикла предприятия.
9. Управление портфелем инвестиций предприятия.
10. Формирование бюджета капиталовложений предприятия.
11. Финансовые инструменты валютного рынка РФ.

12. Финансовые инструменты рынка золота в РФ.
13. Финансовые инструменты рынка ценных бумаг РФ.
14. Финансовые инструменты и современное состояние срочного рынка РФ.
15. Эмиссия ценных бумаг в России: проблемы и перспективы.
16. Деятельность финансовых институтов рынка ценных бумаг РФ.
17. Вексель как инструмент кредитования деятельности предприятия.
18. Источники заемного капитала в РФ и их стоимость.
19. Источники краткосрочного финансирования деятельности предприятия в РФ и их стоимость.
20. Оптимизация дивидендной политики предприятия.
21. Управление структурой капитала предприятия.
22. Бизнес-планирование в системе финансового менеджмента.
23. Финансовое планирование на предприятии.
24. Инвестиционное финансовое планирование деятельности предприятия.
25. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
26. Финансовые аспекты антикризисного управления.
27. Инвестиционный налоговый кредит: становление в РФ.
28. Коммерческий кредит в РФ: проблемы и перспективы.
29. Банковское кредитование в РФ: проблемы и перспективы.
30. Факторинговые операции в системе кредитования предприятия.
31. Форфейтинговые операции в системе кредитования предприятия.
32. Лизинговые операции в РФ: проблемы и перспективы.
33. Франчайзинговые операции в РФ: проблемы и перспективы.
34. Международные источники финансирования деятельности российских предприятий.

### **Задание для расчетной части контрольной работы**

#### **ЗАДАНИЕ**

Действующее предприятие - домостроительный комбинат планирует запуск новой линии по производству строительного кирпича. Для организации данного производства предполагается осуществить капитальные вложения.

Предполагаемая дата начала выпуска новой продукции: декабрь 2006 г. – план, 2007 г. – для расчетов.

Период планирования: 7 лет; 2005-2011 гг. включительно.

Капитальные вложения финансируются за счет заемных средств – банковского кредита.

Текущие затраты финансируются за счет собственных средств.

Ставка дисконтирования –14%.

Используя ИСХОДНЫЕ ДАННЫЕ разработать финансовый план по организации производства новой продукции для предприятия, находящегося на территории Ленинградской области.

Предполагается, что на новой линии будут выпускаться следующие виды кирпича (Таблица 1):

Таблица 1.

**Планируемый ассортимент и объемы выпуска кирпича**

Наименование ассортиментной позиции	Объем производства, млн. шт. в год			
	1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант
Лицевой пустотелый кирпич красный	15,0	20,0	25,0	8,0
Лицевой пустотелый кирпич белый	20,0	15,0	8,0	20,0
Лицевой пустотелый кирпич цветной	25,0	8,0	20,0	25,0
Строительный полнотелый кирпич	8,0	25,0	3,5	15,0
Лицевой полнотелый кирпич белый	3,5	5,0	15,0	2,0
Лицевой полнотелый кирпич цветной	3,5	2,0	3,5	5,0
<b>Итого</b>	<b>75,0</b>	<b>75,0</b>	<b>75,0</b>	<b>75,0</b>

Таблица 2.

**Прогноз средних цен на кирпич без НДС, евро/тыс. шт.**

(для всех вариантов)

Вид продукции	Цена сравнения, руб./тыс.	База сравнения	Прогнозный индекс увеличения цены	Цена <sup>1</sup> , евро/тыс.шт.
Лицевой пустотелый кирпич красный	5914,4	Лицевой красный кирпич НПО «Керамика»	1,0	рассчитать
Лицевой пустотелый кирпич белый	7028,2	Лицевой белый двухслойный кирпич НПО «Керамика»	1,1	рассчитать
Лицевой пустотелый кирпич цветной	13268,6	Лицевой цветной двухслойный кирпич НПО	1,1	рассчитать

<sup>1</sup> По текущему курсу евро.

Таблица 2.

**Прогноз средних цен на кирпич без НДС, евро/тыс. шт.**

(для всех вариантов)

<b>Вид продукции</b>	<b>Цена сравнения, руб./тыс.</b>	<b>База сравнения</b>	<b>Прогнозный индекс увеличения цены</b>	<b>Цена<sup>1</sup>, евро/тыс.шт.</b>
		«Керамика»		
Строительный полнотелый кирпич красный	6739,2	Существующий уровень цен на качественный полнотелый кирпич	1,0	рассчитать
Лицевой полнотелый кирпич белый	15429,6	Существующий уровень цен на качественный полнотелый кирпич	1,0	рассчитать
Лицевой полнотелый кирпич цветной	15426,9	Существующий уровень цен на качественный полнотелый кирпич	1,0	рассчитать

**План продаж**

Предполагается, что в первый год запуска оборудования (2007 г.) на новой линии может быть произведено 70% от планируемой производственной мощности, а начиная с 2008 – 100% (для всех вариантов). Планируемая структура продаж по типам изделий представлена в Таблице 1.

**Некоторые факторы, влияющие на принятие финансовых решений**

Так как все расчеты по проекту номинируются в евро, то при расчетах не будет учитываться темп инфляции, т.е. допускается, что рост курса евро будет соответствовать уровню инфляции/темпам роста издержек и цен реализации продукции.

**1. Капитальные вложения**

Основные суммы капитальных вложений связаны с приобретением оборудования и сопутствующими расходами (Таблица 3).

Таблица 3.

Капитальные вложения, тыс. евро.

Статья расходов	Сумма			
	1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант
Технические условия, функции заказчика, согласования, проектные работы	945	835	988	1125
Строительно-монтажные работы	5 317	5850	4970	6150
Оборудование, с учетом упаковки, доставки, таможенных пошлин и прочих расходов:	15060	17400	14800	16290
Непредвиденные расходы	1 250	1100	960	1560
Итого без НДС	22 572	25185	21718	25125
НДС <sup>2</sup>	4254	3967	3560	4277
Итого с НДС	26 826	29152	25278	29402

Для упрощения расчетов в настоящем плане все расходы, включая налоги, оплачиваются в отчетный период, без отсрочки, за исключением сумм капитальных вложений (Таблица 4).

Таблица 4.

Порядок оплаты капитальных вложений

(для всех вариантов)

Статья затрат	Период	
	2005	2006
Технические условия, функции заказчика, согласования, проектные работы	70%	30%
Строительно-монтажные работы	35%	65%
Оборудование, с учетом упаковки, доставки, таможенных пошлин и прочих расходов:	90%	10%
Непредвиденные расходы	25%	75%

## 2. Финансирование текущей деятельности

Финансирование текущей деятельности складывается из четырех основных групп расходов:

<sup>2</sup> Сумма НДС рассчитана с учетом того, что различные элементы капитальных расходов облагаются НДС по разным ставкам.

- общехозяйственных;
- общепроизводственных;
- заработной платы административно-хозяйственного и производственного персонала;
- прямых производственных.

А. Общехозяйственные и общепроизводственные расходы

Состав и размер общепроизводственных и общехозяйственных издержек, связанных с производством новых видов продукции представлен в таблице 5.

Таблица 5.

Состав и размер общехозяйственных и общепроизводственных расходов, тыс. евро.

Статья расходов	Сумма, без НДС			
	1 вар-т	2 вар-т	3 вар-т	4 вар-т
Вспомогательное сырье, материалы	360,0	290,0	330,0	300,0
Доставка песка	32,0	35,0	29,0	25,0
Прочие услуги спецтехники, кранов, доставка сырья и материалов	40,0	27,0	45,0	50,0
Текущие ремонты оборудования с привлечением сторонних организаций	300,0	320,0	315,5	290,0
Затраты на освещение, отопление производственных цехов, а также вода на бытовые нужды	500,0	550,0	520,0	485,0
Очистка воды	3,0	2,8	4,0	2,5
Затраты на приобретение отечественных запасных частей	250,0	220,0	210,0	265,0
Дизельное топливо на работу погрузчиков	20,0	24,0	18,0	21,5
Прочие общехозяйственные расходы	1 034	1100	999,0	896,0
Охрана	102,0	87,0	110,0	105,5
Содержание сбытового подразделения	600,0	625,0	660,0	550,0
Юридические и аудиторские услуги, включая неплатежи и судебные издержки	24,0	20,0	18,0	29,0
Инструмент и хозинвентарь	180,0	150,0	220,0	200,0
Плата за превышение ПДК и экологические сборы	25,0	25,0	25,0	25,0
Обучение персонала	125,0	110,0	144,0	115,0

Таблица 5.

Состав и размер общехозяйственных и общепроизводственных расходов, тыс. евро.

Статья расходов	Сумма, без НДС			
	1 вар-т	2 вар-т	3 вар-т	4 вар-т
Текущие ремонты и работы, не связанные с оборудованием	400,0	360,0	410,0	415,0
Лицензии, страховки	37,0	39,0	33,0	27,0
Ремонт, обслуживание и замена ПК и компьютерные сети АБК	24,0	20,0	27,0	15,0
Доставка кембрийской глины	67,5	55,4	70,0	78,0
Арендная плата за землю	350,0	300,0	360,0	250,0
Таможенные услуги и доставка по гарантийным запасным частям	10,0	20,0	15,0	5,0
Спецодежда, обувь и средства индивидуальной защиты	12,5	25,0	10,0	7,0
Представительские расходы	20,0	22,5	29,0	25,0
Услуги связи, электронная почта	35,0	27,0	22,0	38,0
Прочие общепроизводственные расходы	1 225,0	1100,0	1250,0	1220,0
Итого	5776,0	5224,7	5873,5	5439,5

## Б. Расходы на заработную плату персонала

Расходы на оплату труда состоят из следующих элементов (см. Таблица 6).

Таблица 6.

Фонд заработной платы персонала нового завода, евро в месяц

Вид персонала	Количество, чел		Заработная плата (оклад)	Сумма
	1 вариант	2 вариант		
Основной производственный персонал	1 вариант	20	500	рассчитать
	2 вариант	15	525	рассчитать
	3 вариант	25	475	рассчитать
	4 вариант	27	460	рассчитать
Вспомогательный персонал	1 вариант	60	450	рассчитать
	2 вариант	70	425	рассчитать
	3 вариант	55	475	рассчитать
	4 вариант	50	450	рассчитать
Инженерно-технические работники	1 вариант	35	550	рассчитать
	2 вариант	30	650	рассчитать
	3 вариант	40	500	рассчитать
	4 вариант	43	520	рассчитать

Административно-управленческий персонал	1 вариант	10	1000	рассчитать
	2 вариант	7	1300	рассчитать
	3 вариант	12	800	рассчитать
	4 вариант	15	800	рассчитать

#### Г. Прямые производственные расходы

К прямым производственным расходам относятся затраты, напрямую связанные с производством кирпича. Нормативы, на основании которых были рассчитаны производственные расходы, представлены в следующей таблице:

**Таблица 7. Усредненные по планируемому ассортименту нормы прямых производственных расходов на тыс. шт. кирпича, евро (без НДС)**

	1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант
Нормы расхода основного сырья и материалов	32,64	28,25	34,55	30,80
Нормы расхода энергоносителей	8,64	9,5	7,32	9,98
Нормы расхода вспомогательного сырья и материалов	4,96	4,33	5,15	4,55

### 3. Расчеты с бюджетом

Основные налоги, их ставки и суммы выплат см. Таблица 8.

Таблица 8.

Ставки налогов и суммы выплат за период планирования 2005-2011 гг.

(для всех вариантов)

Вид налога	Сумма, тыс. евро.	Ставка	База расчета	Периодичность	Примечание
Налог на имущество	рассчитать	?	Среднегодовая стоимость имущества	Раз в квартал	Включается в себестоимость
Налог на прибыль	рассчитать	?	Балансовая прибыль	По реализации	
Налог на добавленную стоимость (НДС)	рассчитать	?	Валовой доход	По реализации	



Таблица 8.

Ставки налогов и суммы выплат за период планирования 2005-2011 гг.

(для всех вариантов)

Вид налога	Сумма, тыс. евро.	Ставка	База расчета	Периодичность	Примечание
Налоги на фонд заработной платы	рассчитать	?	Фонд заработной платы	Ежемесячно	Включается в себестоимость

Другие налоги не брались в рассмотрение (например, налог на рекламу, сбор на уборку территории) в силу незначительных сумм. Налоги на недра и воспроизводство минерально-сырьевой базы включены в стоимость сырья.

Налог на имущество будет выплачиваться с момента постановки на бухгалтерский учет оборудования (с момента запуска), т.е. с начала 2007 г.

Для расчета налога на имущество учитывается средняя остаточная стоимость имущества на начало и конец периода. Изменение сумм налога на имущество происходит с учетом уменьшения остаточной стоимости имущества за счет амортизации.

#### 4. Амортизация основных средств

Норма амортизационных отчислений определяется как 20% в год (линейный метод). По данной ставке размер амортизационных отчислений рассчитывается от суммы первоначальной стоимости оборудования на начало 2007 г. (без учета НДС)

#### 5. Исходные данные для расчета суммы кредита и выплат по кредиту

Для упрощения расчетов выплата процентов производится в текущем году за текущий период.

Начисление и выплата процентов ежегодно.

Схема выплат основной суммы долга – с 2007 г. по 2010 включительно производится равными частями.

Ставка кредита – 11% в год в евро.

Возврат основной суммы в конце текущего периода.

Планируемая дата получения кредита 3 квартал 2005 г., соответственно начисление процентов за 2005 год происходит за 4 квартал.

Все проценты по кредиту включаются в себестоимость продукции.

Для выполнения ЗАДАНИЯ выполните следующие действия.

1. Используя нижеприведенную форму, составьте план капитальных вложений на 2005-2011 годы. Одновременно определите размер амортизации основных фондов.

Капитальные вложения по проекту, тыс. евро.

Статья расходов	Всего за период	Период планирования						
		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Технические условия, функции заказчика, согласования, проектные работы				-	-	-	-	-
Строительно-монтажные работы				-	-	-	-	-
Оборудование, с учетом упаковки, доставки, таможенных пошлин и прочих расходов				-	-	-	-	-
Непредвиденные расходы				-	-	-	-	-
Итого без НДС				-	-	-	-	-
НДС				-	-	-	-	-
Итого с НДС				-	-	-	-	-
Амортизация		-	-					
Остаточная стоимость основных средств и нематериальных активов на начало периода								

Норма амортизации в год 20%

2. Определите сумму необходимого кредита на осуществление капиталовложений и произведите расчет выплат по кредиту. Результаты представьте в следующей таблице.

Расчет выплат по кредиту, тыс. евро.

Показатель	Всего за период	Период планирования						
		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Сумма кредита <sup>3</sup>		?	?	-	-	-	-	-
Возврат основной суммы долга		-	-	?	?	?	?	-
Остаток кредита на начало периода		?	?	?	?	?	?	?
Начисляемые и		?	?	?	?	?	?	?

<sup>3</sup> Определяется в соответствии с суммой и порядком оплаты капитальных вложений.

выплачиваемые проценты								
------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--

Ставка процента 11%  
по кредиту

Проценты начисляются на остаток суммы

3. Используя исходные данные, составьте план продаж кирпича в натуральном и денежном выражении на 2005-2011 годы. Результаты представьте в виде следующей таблицы.

План продаж, тыс. шт. кирпича

Ассортиментная позиция	Всего за период	Период планирования						
		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Лицевой пустотелый кирпич красный		0	0					
Лицевой пустотелый кирпич белый		0	0					
Лицевой пустотелый кирпич цветной		0	0					
Строительный полнотелый кирпич красный		0	0					
Лицевой полнотелый кирпич белый		0	0					
Лицевой полнотелый кирпич цветной		0	0					
Итого		0	0	54 000	75 000	75 000	75 000	75 000

План продаж, тыс. евро.

Ассортиментная позиция	Всего за период	Период планирования						
		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Лицевой пустотелый кирпич красный		0	0					

Лицевой пустотелый кирпич белый		0	0					
Лицевой пустотелый кирпич цветной		0	0					
Лицевой полнотелый кирпич красный		0	0					
Лицевой полнотелый кирпич белый		0	0					
Лицевой полнотелый кирпич цветной		0	0					
Итого без НДС		0	0					
НДС		0	0					
Итого с НДС		0	0					

4. Составьте Смету затрат на производство (План текущих затрат). Результаты представьте в виде следующей таблицы:

Текущие затраты, тыс. евро.

Статья расходов	Всего за период	Период планирования						
		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Общехозяйственные расходы		0	0					
Общепроизводственные расходы		0	0					
Прямые производственные расходы		0	0					
Амортизация		0	0					
Оплата труда		0	0					
Проценты по кредиту								
Итого без НДС								
НДС								
Итого с НДС								

5. Произведите расчет налога на имущество и налогов, начисляемых на фонд заработной платы. Результаты представьте в виде следующей таблицы:

Расчет налогов, тыс. евро.

Вид налога	Всего за период	Период планирования							Ставка налога	База исчисления
		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011		
Налог на имущество		-	-							Средняя за год стоимость имущества
Налоги на ФЗП		-	-							Фонд заработной платы (ФЗП)
Итого										

6. Составьте прогноз доходов и расходов предприятия по новому виду продукции за период по следующей форме:

Прогноз доходов и расходов, тыс. евро

№ п/п	Показатель	Всего за период	Период планирования							
			2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	
1	Валовая выручка		0	0						
2	Общехозяйственные расходы		0	0						
3	Общепроизводственные расходы		0	0						
4	Производственные расходы		0	0						
5	Оплата труда		0	0						
6	Расчеты с бюджетом, кроме НДС		0	0						
7	Амортизация		0	0						
8	Проценты по кредиту									
9	Балансовая прибыль									
10	Налог на прибыль									
11	Чистая прибыль									
	Коэффициент прибыльности (стр.10 : стр.1)									
	Рентабельность нового производства (стр. 11 : стр. 1)									

Примечание: все расходы и доходы привести без НДС

7. Составьте прогнозный отчет о движении денежных средств, рассчитайте приведенный денежный поток и определите NPV данного проекта. Используйте следующую форму.

Движение денег по проекту, тыс. евро без НДС

Показатель	Всего за период	Период планирования						
		2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Приток								
Выручка от реализации		0	0					
Поступление кредита								
Итого приток								
Отток								
Финансирование капитальных вложений								
Общехозяйственные расходы		0	0					
Общепроизводственные расходы		0	0					
Производственные расходы		0	0					
Фонд заработной платы		0	0					
Налог на имущество		0	0					
Налог на прибыль		0	0					
Налоги на ФЗП		0	0					
Возврат основной суммы кредита		0	0					
Проценты по кредиту								
Итого отток								
Чистый приток денежных средств								
Остаток денежных средств на конец периода								
Приведенный поток доходов								
Приведенный поток затрат								
Ставка дисконтирования	14%							
Чистый приведенный поток денежных средств (NPV)								

## **Методические указания по выполнению контрольной работы для заочников**

Контрольная работа является обязательным элементом образовательной программы студентов заочной формы обучения и имеет целью закрепление знаний и приобретение практических навыков финансового менеджмента предприятия.

Контрольная работа состоит из двух частей: теоретической и расчетной.

Для выполнения теоретической части студентам необходимо обратиться к темам для теоретической части контрольной работы, выбрать из списка любую тему и постараться полностью ее раскрыть. Обращаем внимание, что данные темы являются примерными и студент вправе, по согласованию с преподавателем или заведующим кафедрой, выбрать для выполнения контрольной работы другой вопрос по тематике курса.

Примерный объем теоретической части контрольной работы составляет 7-10 страниц.

Обращаем внимание студентов на необходимость правильного оформления контрольных работ. Теоретическая часть должна содержать полный, развернутый ответ на поставленный вопрос. Все определения, формулы, графики и рисунки должны содержать сноски с указанием библиографических данных источника, а также страниц. В конце теоретической части должен содержаться список использованной литературы.

Графический и табличный материал должен быть пронумерован (например, Табл.1, Рис.3.) и содержать ссылку на источник литературы.

Расчетная часть контрольной работы содержит решение задачи, приведенной в разделе 6.2. Задание предусмотрено для четырех вариантов. Принцип разделения по вариантам определяет преподаватель (например, можно разделить список студентов на 4 равных части (условно)).

Для решения задачи необходимо следовать указаниям. В исходных данных содержится вся необходимая для решения информация. Поэтому, перед началом выполнения задания необходимо внимательно ознакомиться с исходными данными, после чего приступать к заполнению табличных форм.

Обращаем внимание, что заполнение таблиц на страницах УМК не допускается! Студенты могут самостоятельно сделать ксерокопию либо переписать данные табличные формы в тетрадь, после чего приступать к их заполнению.

Контрольная работа может быть выполнена как в тетради, так и на листах формата А4. Текст может быть написан от руки, либо напечатан (шрифт – Times New Roman (MS WORD), 14 кегль, интервал 1,5).

Контрольная работа должна содержать титульный лист, оформленный в соответствии с требованиями кафедры к выполнению контрольных работ.

По всем вопросам, связанным с выполнением контрольной работы необходимо обращаться на кафедру к ведущему преподавателю в часы консультаций.

### **Вопросы к экзамену:**

1. Финансовый рынок, его место в системе рыночных отношений. Структура финансового рынка.
2. Регулирование российского финансового рынка.

3. Финансовый менеджмент как наука: условия возникновения и эволюция.
4. Капитал предприятия, его сущность и виды. Состав и структура капитала.
5. Способы формирования собственного капитала предприятиями различных правовых форм.
6. Эмиссия акций: условия выпуска акций, оценка стоимости и доходности.
7. Заемный капитал: его роль в деятельности предприятий.
8. Эмиссия облигаций как способ формирования заемного капитала. Условия выпуска облигаций, оценка стоимости и доходности.
9. Финансовый лизинг как источник финансирования.
10. Векселя, использование векселей в хозяйственной деятельности.
11. Факторинг как форма коммерческого кредита.
12. Коммерческая концессия как особая форма финансирования предприятий.
13. Анализ финансового состояния предприятия: цели и методы.
14. Анализ и оценка финансовой устойчивости компании.
15. Управление ликвидностью предприятия. Показатели оценки.
16. Управление прибыльностью и рентабельностью. Точка безубыточности.
17. Дивидендная политика предприятия.
18. Состав и структура источников средств. Методы обоснования структуры капитала.
19. Финансовая стратегия и стоимость компании. Средневзвешенная цена капитала.
20. Инвестиции и инвестиционный процесс. Участники и источники финансирования инвестиционной деятельности.
21. Инвестиционный проект, классификация инвестиционных проектов.
22. Бизнес-план инвестиционного проекта.
23. Показатели (критерии) эффективности инвестиционных проектов.
24. Принципы формирования портфеля реальных инвестиций.
25. Особенности инвестиционной деятельности на финансовом рынке.
26. Принципы формирования портфеля на рынке ценных бумаг. Доходность и риск инвестиционного портфеля.

#### **Типовые задачи к экзамену.**

Задача № 1. Определите отношение цены к доходу на акцию и укажите единицу его измерения, если известно, что текущая рыночная цена акции составляет 3,7 тыс. руб., а годовой доход на акцию 2,1 тыс. руб.

Задача № 2. Акционерное общество имеет уставный капитал 1 млн. руб. в составе капитала 850 обыкновенных и 150 привилегированных акций. Номинал одной акции – 1 тыс. руб. Прибыль к распределению между акционерами составляет 120 тыс. руб. Фиксированная ставка дивиденда по привилегированным акциям – 15%. Определите коэффициент дивидендных выплат.

Задача № 3. Собственный капитал предприятия равен 8000 тыс.руб. Коэффициент соотношения собственных и заемных источников финансирования составляет 1,5 (собственный капитал / (долгоср. обяз-ва + краткосроч. обяз-ва)). Величина внеоборотных активов составляет 5000 тыс.руб. Рассчитать величину оборотных активов



Задача № 4. Рассчитайте балансовую стоимость акции акционерного общества закрытого типа, если сумма активов – 12464 тыс. руб., сумма долгов – 4224 тыс. руб., количество оплаченных акций – 5000 штук.

Задача № 5. Рассчитайте величину дивидендов на одну обыкновенную акцию предприятия, если из все 12000 акций привилегированные составляют 20%, а дивидендный фонд по обыкновенным акциям – 168000 руб.

Задача 6. За отчетный период чистый денежный поток фирмы составил: от финансовой деятельности (-4,8) млн.руб., от инвестиционной деятельности 6,28 млн.руб. Приток и отток по основной деятельности составил соответственно 180,5 млн.руб. и (-170,16) млн.руб. Остаток денежных средств на конец периода составил 20,44 млн.руб. Определить остаток средств на начало периода.

Задача 7. Минимальный запас денежных средств – 10 тыс.руб., расходы по конвертации ценных бумаг – 25 руб., расходы по хранению средств на расчетном счете – 0,03% в день, вариация (дисперсия) ежедневного денежного потока – 4000000. С помощью модели Миллера-Орра определить политику управления средствами на расчетном счете.

Задача 8. Денежные расходы фирмы в течение года составляют 900 тыс.руб. Процентная ставка по государственным ценным бумагам = 7%, а затраты, связанные с покупкой ценных бумаг = 1000 руб. С помощью модели Баумоля сформулировать политику фирмы по оптимизации денежных средств на расчетном счете.

Задача № 9. Величина оборотных активов организации за отчетный период – 1200 тыс. руб., оборотные обязательства – 510 тыс. руб., выручка от реализации продукции – 2,3 млн. руб. Определите потребность в источниках финансирования, если фирма планирует увеличить объем продаж на 18%.

Задача 10. Рассчитать среднегодовую величину кредиторской задолженности, если продолжительность финансового цикла 80 дней, продолжительность операционного цикла = 140 дней, годовой объем затрат на производство продукции = 112 млн.руб. В году 365 дней.

Задача 11. Товар стоимостью 2 млн. руб. поставлен под выписку векселя со сроком оплаты через 45 дней. Какова должна быть сумма, указанная в векселе, если продавец установил ставку за предоставляемый кредит в размере 20% годовых?

Задача 12. Организация планирует закупить станок стоимостью 900 тыс. руб. Согласно расчетам за расчетный период - 3 года ожидаемая чистая прибыль составит соответственно 350, 420, 540 тыс. руб. Определить срок окупаемости.

Задача 13. Организация, принимает решение вложить в развитие производственной базы 5000 тыс. руб. с целью получения через 3 года прибыли не менее 8000 тыс. руб. Такой доход может быть получен от вложения в высоконадежные ценные бумаги. Определить норму вмененных издержек.

Задача 14. Инвестиционные проекты «А» и «В», характеризуются параметрами: инвестиции соответственно равны 420 тыс. руб. и 580 тыс. руб., дисконтированный доход соответственно 590 тыс. руб. и 800 тыс. руб. Какой из проектов является наиболее эффективным?

Задача 15. Определить срок окупаемости инвестиционного проекта, если инвестиционный период 4 года, стоимость - 8000 тыс. руб., а размеры чистой прибыли за каждый период срока инвестиций: 3500 тыс. руб., 4200 тыс. руб., 4700 тыс. руб., 5000 тыс. руб.

Задача 17. Облигация «А» номиналом 100 тыс. руб. продается по курсу 99, а облигация «В» номиналом 200 тыс. руб. продается по курсу 102. Рассчитать эффективность продажи облигаций.

Задача 18. Предприятие владеет 300 облигациями корпорации «А», номинальная стоимость каждой - 20 тыс. руб., а годовая ставка купона - 16%. Какую сумму получит при очередной выплате предприятие, если купон выплачивается один раз в год, два раза в год, каждый квартал?

Задача 19. Определить текущую стоимость облигации с оставшимся сроком до погашения 10 лет номинальной стоимостью 300 000 руб., приносящей 12%-й купонный доход при требуемом уровне доходности 15%.

Задача 20. Определить текущую стоимость привилегированной акции, номинальная стоимость которой 3000 руб., объявленный уровень дивидендов 11%, а требуемая норма прибыли для инвестора составляет 15%.

Задача 21. Определить текущую стоимость обыкновенной акции, если по итогам отчетного года размер дивидендов на одну акцию составил 120 руб., прогнозируемый темп роста дивидендов - 5%, а требуемая норма доходности - 14%.

Задача 22. Рассчитать диапазон изменения безрисковой ставки дисконтирования, если ставка рефинансирования 12%, а прогнозируемый годовой темп инфляции может измениться с 9 до 14%.

Задача № 22. Определите затратным методом стоимость объекта, если его строительный объем 10000 куб.м, стоимость единицы объема в ценах 1969г. 9 руб/куб.м, индекс цен с 1969г. по н.в. 12000, износ 5%.

Задача № 23. Подобраны три пары похожих объектов с бассейном и без бассейна, соответственно с ценами в тыс.руб.: А- 8900 и 6400, Б-12100 и 9500, В-16100 и 13600. Определите поправку стоимости объектов на бассейн.

Задача № 24. Стоимость квартиры, которую планируется использовать под жилье, оцененная затратным методом составила 500 тыс.руб., методом сравнительного анализа

продаж - 200 тыс.руб., методом капитализации дохода - 300 тыс.руб. Определите по какой цене оценщик должен порекомендовать совершить сделку. Ответ обоснуйте.

Задача № 25. Приобретается квартира для последующего проживания. Аналогичная квартира была продана в прошлом месяце за 190 тыс.руб., индекс цен за период 1,2. Затраты на строительство аналогичной квартиры по сметной стоимости составляют 250 тыс.руб. Определите цену квартиры.

#### **4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций.**

Показателями уровня освоенности компетенций на всех этапах их формирования являются:

##### **1-й этап (уровень знаний):**

- Отсутствие знаний по значительной части программного материала, наличие существенных ошибок при выполнении заданий - оценка «неудовлетворительно»;
- Знание основных понятий курса «Финансовый менеджмент», способность ответить на основные вопросы и выполнять задания на уровне понимания сути – оценка «удовлетворительно»;
- Знает факты, принципы, общие понятия в пределах изучаемой области – оценка «хорошо»;
- Обладает фактическим и теоретическим знанием в пределах изучаемой области с пониманием границ применимости, – оценка «отлично»;

##### **2-й этап (уровень умений):**

- Отсутствие умения решать простые задачи - оценка «неудовлетворительно»;
- Обладает основными умениями, требуемыми для выполнения простых коммуникативных задач – оценка «удовлетворительно»;
- Обладает основными практическими умениями – оценка «хорошо»;
- Обладает диапазоном практических умений, требуемых для успешной экономической деятельности – оценка «отлично».

##### **3-й этап (уровень владения навыками):**

- Способен ответить на простые вопросы по темам дисциплины - оценка «удовлетворительно»;
- Владеет навыками и методами – оценка «хорошо»;
- Высокий уровень владения навыками и методами – оценка «отлично».

Оценка «зачтено» соответствует критериям оценок от «удовлетворительно» до «отлично».

Оценка «не зачтено» соответствует критерию оценки «неудовлетворительно».

#### **Критерии оценки контрольной работы.**

Контрольная работа - продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой реферат.

«Отлично». Материал изложен последовательно и логично. При ответе на вопросы исполнитель работы демонстрирует глубину владения представленным материалом. Ответы формулируются аргументировано, обосновывается собственная позиция в проблемных ситуациях.

«Хорошо». Работа отличается последовательностью, логикой изложения. Но обоснование сделанных выводов не достаточно аргументировано. Неполно раскрыто содержание проблемы.

«Удовлетворительно». Содержание проблемы передано, но демонстрирует неумение выделять главное, существенное. Исполнитель работы затрудняется при ответе на вопросы.

«Неудовлетворительно». Реферат краткий, неглубокий, поверхностный.

### **Критерии оценки устного опроса.**

Устный опрос - средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся, рассчитанная на выяснение объема знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.:

«отлично» - содержание материала раскрыто в полном объеме, предусмотренном программой, материал изложен грамотным языком в определенной логической последовательности;

«хорошо» - достаточное знание материала, ответ дан грамотно и по существу, но в ответе допущены некоторые неточности;

«удовлетворительно» - содержание материала раскрыто неполно или непоследовательно, но показано общее понимание вопроса; формулировки базовых понятий даны неточно;

«неудовлетворительно» - ставится студенту, который не раскрыл основное содержание учебного материала, допускает грубые ошибки в формулировках основных понятий изучаемой дисциплины.

Самостоятельная работа оценивается по качеству и количеству выполненных заданий для самостоятельного изучения, грамотности и правильности их выполнения и оформления.