

Негосударственное частное образовательное учреждение  
высшего образования  
"Алтайский экономико-юридический институт"  
Кафедра экономических дисциплин



ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
по дисциплине

Финансовый менеджмент

для направления 38.03.01 Экономика  
квалификация (степень) "бакалавр"  
Профиль подготовки  
"Финансы и кредит"

Барнаул 2016

## 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

### 1.1. Область применения

Фонд оценочных средств – является неотъемлемой частью учебно-методического комплекса учебной дисциплины «Финансовый менеджмент» и предназначен для контроля и оценки образовательных достижений обучающихся, освоивших программу данной дисциплины.

### 1.2. Контролируемые компетенции

<b>Код контролируемой компетенции</b>	<b>Этап формирования компетенции</b>	<b>Способ оценивания</b>	<b>Оценочное средство</b>
ПК-5: способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.	базовый	Экзамен	Комплект контролирующих материалов для экзамена
ПК-12: способность использовать в преподавании экономических дисциплин в образовательных учреждениях различного уровня, существующие программы и учебно-методические материалы	базовый	Экзамен	Комплект контролирующих материалов для экзамена

ПК-13: способность принять участие в совершенствовании и разработке учебно-методического обеспечения экономических дисциплин	базовый	Экзамен	Комплект контролирующих материалов для экзамена
--	---------	---------	---

Показатели оценивания компетенций представлены в разделе «Требования к результатам освоения дисциплины» рабочей программы дисциплины «Финансовый менеджмент» с декомпозицией: знать, уметь, владеть.

При оценивании сформированности компетенций по дисциплине «Финансовый менеджмент» используется 100-балльная шкала.

Профессиональный уровень “5” (отлично)	85-100	<p>Ответ хорошо структурирован; полное понимание исследуемого вопроса; полный и глубокий анализ вопроса; критическое использование теории и рекомендуемого материала для чтения; расширение и углубление лекционного материала;</p> <p>аргументированная логика; продуманность, творческий и оригинальный подход к освещению вопроса; иллюстративность массой примеров и данных</p>
Продвинутый уровень “4” (хорошо)	70-84	<p>Хорошая организация, но ряд несущественных упущений в плане содержания; умение аргументировать и использовать примеры; некоторое расширение и углубление лекционного материала;</p> <p>использование соответствующих концептуальных моделей</p>
Базовый уровень “3” (удовлетворительно)	60-69	<p>Удовлетворительный уровень, есть ряд существенных упущений; слабые места в стилевом оформлении, структуре и анализе; в основном базируется на лекционном материале;</p> <p>информация представлена четко, но отсутствует оригинальность в ее изложении</p>

Минимальный уровень “2” (неудовлетворительно)	35-59	Неудовлетворительное выполнение; частичное понимание проблемы; несмотря на наличие ряда весьма удачных мест, работа характеризуется отсутствием тщательного анализа; неадекватность примеров
Минимальный уровень “1” (неудовлетворительно)	0-34	Отсутствие понимания вопроса, работа не структурирована и не соответствует требованиям; наличие серьезных ошибок и несоответствий

### Рейтинговая система для оценки успеваемости студентов

Разбивка баллов.

Промежуточный рейтинг – 70 баллов:

1) Рейтинг работы студента на практических занятиях – 22 балла.

Максимальный рейтинг, который студент может заработать на одном семинарском занятии – 2 балла:

- за отличный ответ (полный, безошибочный) – 2 балла;
- за активную работу на семинаре (от 2 до 4 выступлений) – 1-2 балла;
- за неточное выступление, за неточное дополнение — 1 балл;
- за отказ от ответа, за неправильный ответ – 0 баллов.

2) Рейтинг контрольных точек – 25 баллов.

3) Рейтинг посещения лекционных занятий – 6 баллов.

4) Рейтинг посещения семинарских занятий – 7 баллов.

5) Рейтинг поощрительный – 10 баллов:

- разработка сценария деловой игры – 10 баллов;
- составление кроссвордов – 5 баллов;
- решение задач повышенной сложности – 5-10 баллов;
- Написание и защита реферата – 3-7 баллов.

Сдача экзамена – 30 баллов.

### Пересчет суммы баллов в традиционную и международную оценку

Оценка (ФГОС)	Итоговая сумма баллов, учитывает успешно сданный экзамен	Оценка (ECTS)
5 (отлично)	<b>90 - 100</b>	A (отлично)
4 (хорошо)	<b>85 – 89</b>	B (очень хорошо)
	<b>75 – 84</b>	C (хорошо)
	<b>70 - 74</b>	D (удовлетворительно)
<b>65 – 69</b>		
3 (удовлетворительно)	<b>60 - 64</b>	E (посредственно)
	<b>Ниже 60 баллов</b>	F (неудовлетворительно)

## 2. ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ

### 2.1. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости

#### **Темы рефератов.**

1. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
2. Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами.
3. Анализ и управление производственными запасами.
4. Базовая модель оценки финансовых активов.
5. Базовые концепции финансового менеджмента.
6. Балансовые модели управления источниками финансирования.
7. Взаимодействие производственного и финансового рычага.
8. Виды дивидендных выплат.
9. Виды планов, содержание и последовательность их разработки.
10. Вторичные финансовые инструменты
11. Дивидендная политика и возможность ее выбора.
12. Долгосрочные пассивы.
13. Доходность финансового актива.
14. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
15. Источники собственных средств.
16. Концепция риска и методы его оценки.
17. Леверидж и его роль в финансовом менеджменте.
18. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
19. Методы финансового менеджмента.
20. Модель оценки доходности финансовых активов.
21. Новые инструменты финансирования.
22. Объект и предмет финансового менеджмента.
23. Основы теории структуры капитала.
24. Оценка долговых ценных бумаг.
25. Оценка долевых ценных бумаг.
26. Оценка производственного (операционного) рычага.
27. Оценка финансового рычага.
28. Первичные финансовые инструменты.
29. Политика предприятия в области управления оборотным капиталом.
30. Виды инвестиций.
31. Методы принятия инвестиционных решений
32. Оценка эффективности инвестиций
33. Бюджетная и народно-хозяйственная эффективность инвестиций
34. Порядок выплаты дивидендов.
35. Предельная стоимость капитала.
36. Принципы формирования портфеля инвестиций.
37. Риск инвестиционного портфеля.

38. Средневзвешенная стоимость капитала.
39. Стоимость капитала.
40. Стоимость основных источников капитала.
41. Традиционные методы средне- и краткосрочного финансирования.
42. Факторы, определяющие дивидендную политику.
43. Финансовое планирование в системе бюджетирования текущей деятельности.
44. Финансовые основы внешнеэкономической деятельности.
45. Финансовые результаты внешнеэкономической деятельности.
46. Финансовый менеджмент на предприятиях различных организационно-правовых форм.
47. Финансовый менеджмент на предприятиях различных форм собственности.
48. Функции финансового менеджмента
49. Эволюция подходов к управлению финансами в российской экономике.
50. Эволюция финансового менеджмента.

### **Примеры тестовых заданий**

1. Финансовый менеджмент – это:
  - a. Управление государственными финансовыми ресурсами;
  - b. Финансовый анализ, планирование и прогнозирование;
  - c. Искусство и наука управления финансами организации, направленная на достижение ее стратегической цели и решения тактических задач.
  
2. Предметом финансового менеджмента является:
  - a. Капитал, финансовые потоки, финансовые отношения;
  - b. Финансовая стратегия;
  - c. Финансовый аппарат, финансовая политика, финансовый механизм.
  
3. Капитал организации – это:
  - a. Финансовые ресурсы, вложенные в организацию с целью извлечения прибыли;
  - b. Затраты организации;
  - c. Денежное выражение стоимости.
  
4. Финансовый менеджмент как самостоятельное научное направление сформировался:
  - a. В середине XVIII в.;

- b. В 60-х гг. XX столетия;
- c. В 1494 г.

5. Рентабельность продукции – это:

- a. Отношение чистой прибыли к полной себестоимости реализованной продукции;
- b. Отношение прибыли от производства и реализации продукции к текущим затратам на производство;
- c. Отношение выручки от реализации продукции к прибыли от реализации продукции;
- d. Отношение прибыли от производства и реализации продукции к полной себестоимости реализованной продукции.

6. Чистые оборотные активы – это:

- a. Разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами;
- b. Разность между внеоборотными и оборотными активами;
- c. Сумма денежных средств и дебиторской задолженности;
- d. Сумма дебиторской и кредиторской задолженности.

7. Показатель, характеризующий использование организацией заемных средств, которое оказывают влияние на изменение коэффициентов рентабельности собственного капитала:

- a. Производственный леверидж;
- b. Эффект финансового левериджа;
- c. Запас финансовой прочности;
- d. Точка безубыточности.

8. Акция – это:

- a. Долевая ценная бумага;
- b. Долговая ценная бумага;
- c. Гибридная ценная бумага;
- d. Производная ценная бумага.

9. Диверсификация позволяет организации:

- a. Минимизировать риски;
- b. Передавать риски;
- c. Избегать риски.

10. Какая биржа обслуживает рынок ценных бумаг:

- a. Валютная;
- b. Фондовая;
- c. Товарная.

11. К основным участникам рынка ценных бумаг относятся:

- a. Инвесторы;
- b. Эмитенты;
- c. Инсайдеры;
- d. Фондовые биржи;
- e. Депозитарии;
- f. Регистраторы.

12. Для принятия решения об участии в инвестиционном проекте необходимо, чтобы:

- a. Поток денег от всех видов деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- b. Поток денег от операционной и инвестиционной деятельности был величиной неотрицательной на каждом шаге горизонта расчета;
- c. Дисконтированный суммарный поток денежных средств за все время жизни инвестиционного проекта был больше 1.

13. Коэффициент финансирования:

- a.  $КФ = СК \times ЗК$ ;
- b.  $КФ = СК / ЗК$ ;
- c.  $КФ = ЗК / СК$ .

14. Определение настоящей стоимости денег характеризует процесс:  
дисконтирование стоимости;  
компаундинг;  
аннуитет.

15. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов будет минимальным:

- в случае осуществления предприятием консервативной политики;
- в случае осуществления предприятием агрессивной политики;
- в случае осуществления предприятием умеренной политики.

16. Формула средневзвешенной стоимости капитала имеет следующий вид:

$$ССК = ЗК / СК;$$

$$ССК = \sum_{i=1}^n C_i * Y_i;$$

$$ССК = ЗК / C_i \times Y_i .$$

17. Показатель WACC это:

- средневзвешенные затраты на капитал;
- совокупные затраты на капитал;



предельные затраты на капитал.

18. Механизм финансового рычага используется для оптимизации структуры капитала по критерию:

максимальной рентабельности собственных средств;  
минимизации средневзвешенной стоимости капитала;  
минимизации риска деятельности предприятия.

19. По какой формуле рассчитывается рентабельность собственного капитала?

$RCC = ЧП / CC$ ;  
 $RCC = CC / ЧП$ ;  
 $RCC = CC / ЧП \times 100$ .

20. Коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов:

Отражает эффективность использования внеоборотных активов.  
Показывает скорость оборота всех мобильных средств.

Характеризует эффективность использования внеоборотных активов, измеряемую величиной продаж приходящихся на единицу стоимости средств.

21. Эффективное управление запасами позволяет:

уменьшить уровень постоянных затрат  
уменьшить уровень текущих затрат  
увеличить уровень постоянных затрат

22. Какое из приводимых ниже утверждений наиболее точно передаёт сущность инвестиций:

Приобретение имущества;  
Помещение денег на депозит;  
Вложение денег ради получения больших денег.

23. Дополните утверждение: «Норма безубыточности – это...»

Цена, при которой обеспечивается нулевая прибыль;  
Доход, при котором обеспечивается нулевая прибыль;  
Количество выпускаемой продукции, при котором обеспечивается нулевая прибыль.

24. Какой показатель оценки прибыльности инвестиционных проектов является наименее рациональным?

Срок окупаемости капиталовложений;  
Средняя рентабельность проекта;  
Внутренний и предельный уровень доходности.

25. К основным показателям оценки эффективности реальных инвестиционных проектов не относится:

- Чистый приведённый доход;
- Индекс рентабельности;
- Степень влияния уровня риска.

26. Варранты – это:  
опционы;  
фьючерсы;  
облигации.

27. Плечо финансового рычага:  
 $3C \times CC$ ;  
 $3C/CC$ ;  
 $CC/3C$ .

28. В таблице представлены значения показателей внутренней нормы доходности (IRR), индекса доходности (PI) и чистого дисконтированного дохода (NPV) трех инвестиционных проектов. Выберите верное суждение о степени их безопасности.

Показатель	A	B	C
IRR, %	17	15	14
PI	1,14	1,03	1,51
NPV, млн. руб.	1,5	0,7	2,3

Проект С наименее рискован, так как имеет наибольшее значение показателей NPV и PI.

Проект В наиболее безопасен, так как имеет минимальное значение NPV.

Проект А наиболее безопасен, так как имеет максимальное значение IRR.

29. Какую сумму средств необходимо разместить в банке под 35% годовых для финансирования через 6 лет инвестиций в размере 15 млн. руб.?

- 2,48 млн. руб.
- 31,7 млн. руб.
- 15 млн. руб.

30. Предполагаемый ежегодный доход от реализации проекта составит в первые три года 20 млн. руб., а в последующие два года 30 млн. руб. Какова доходность проекта в современном масштабе цен, если ставка процента в первые три года составит 22% годовых, а затем 20%?

- 62 млн. руб.
- 120 млн. руб.
- 97 млн. руб.

## Примеры задач

### Задача 1.

Согласно прогнозу на 5-летний срок, дивиденды на акцию составят в первый год 120 000 руб., а в дальнейшем будут возрастать на 10 000 руб. ежегодно. Норма доходности 12% годовых.

Требуется:

определите, сколько должна стоить такая акция.

### Задача 2.

Дивиденды по привилегированной акции составляют ежегодно 20000 руб., норма доходности равна 8%.

Требуется:

1) определите, сколько должна стоить такая акция.

### Задача 3.

Инвестор приобрёл акцию за 100000 руб. Через 2 года он продал её за 120000 руб. Ежегодно он получал дивиденд в размере 25000 руб.

Требуется:

1) определите годовую доходность данной акции.

### Задача 4.

Цена облигаций на фондовом рынке одинакова и составляет 200000 руб., а минимальная доходность, требуемая инвестором - 12%:

а) облигация с нулевым купоном, выпущенная 2 года назад, сроком обращения 6 лет, номинал облигации - 300000 руб.;

б) облигация номиналом 150000 руб., выкуп через 4 года, ставка купона - 25%.

Требуется:

определите какую из облигаций выгоднее приобрести.

### Задача 5.

Последний дивиденд по акции составил 11000 руб., ежегодно дивиденды увеличиваются на 5%. Норма доходности - 15%.

Требуется:

1) определите, сколько должна стоить такая акция.

### Задача 6.

По данным агрегированного баланса провести вертикальный и горизонтальный анализ, рассчитать коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости:

Статья баланса	Значение, тыс. руб.	
	прошлый год	отчётный год
<b>Актив</b>		
Внеоборотные активы	2564	2389
Оборотные активы	1280	1982
в том числе:		
- запасы и затраты	820	1211
- дебиторская задолженность	291	579
- денежные средства	140	150
- прочие оборотные активы	29	42
Итого	3844	4371
<b>Пассив</b>		
Собственные средства	1346	1346
Долгосрочные заёмные средства	1988	2300
Краткосрочные заёмные средства и кредиторская задолженность	510	725
Итого	3844	4371

#### Задача 7.

По данным агрегированного баланса провести вертикальный и горизонтальный анализ, рассчитать коэффициенты ликвидности и финансовой устойчивости:

Статья баланса	Значение, тыс. руб.	
	2003 год	2004 год
<b>Актив</b>		
Внеоборотные активы	12564	12389
Оборотные активы	9180	9355
в том числе:		
- запасы и затраты	1820	2214
- дебиторская задолженность	1291	1579
- денежные средства	5140	4750
- прочие оборотные активы	929	812
Итого	21744	21744
<b>Пассив</b>		
Собственные средства	10465	10346
Долгосрочные заёмные средства	7088	8300
Краткосрочные заёмные средства и кредиторская задолженность	4191	3098
Итого	21744	21744

#### Задача 8.

Постоянные расходы предприятия составляют 10000 руб. Цена продукции 15 руб., удельные переменные издержки - 7 руб.. Найти:

- а) точку безубыточности;
- б) объём производства, при котором предприятие получит прибыль в размере 15000 руб.;
- в) объём производства, при котором предприятие получит убыток в размере 7000 руб.;
- г) запас финансовой прочности при объёме производства 2000 шт.;
- д) максимальный убыток, который может понести предприятие.

#### Задача 9.

Объём производства - 4000 шт. Постоянные издержки - 50000 руб. Цена продукции - 70 руб. Удельные переменные издержки - 50 руб. Проценты по заёмному капиталу составляют 6000 руб. в год. Найти операционный, финансовый и общий левверидж.

#### Задача 10.

Общий левверидж равен 5. Найти производственный рычаг, если по итогам года предприятие получило 100000 руб. прибыли. У предприятия есть банковский кредит в размере 500000 руб. сроком на 5 лет, под 15% годовых.

#### Задача 11.

Постоянные расходы предприятия составляют 15000 руб. Цена продукции 20 руб., удельные переменные издержки - 14 руб.. Найти:

- а) точку безубыточности;
- б) объём производства, при котором предприятие получит прибыль в размере 30000 руб.;
- в) объём производства, при котором предприятие получит убыток в размере 9000 руб.;
- г) денежную точку безубыточности, если амортизация за год - 3000 руб.;
- д) максимальный убыток, который может понести предприятие.

#### Задача 12.

Объём производства - 5000 шт. Постоянные издержки - 40000 руб. Цена продукции - 50 руб. Удельные переменные издержки - 30 руб. Проценты по заёмному капиталу составляют 10000 руб. в год. Найти операционный, финансовый и общий левверидж.

#### Задача 13.

Операционный левверидж равен 3,5. Найти удельные переменные издержки, если объём производства равен 4000 шт., постоянные затраты - 7000 руб., цена продукции - 75 руб.

Задача 14.

Некая фирма имеет следующие источники капитала:

банковский займ - 200т.р., 20% годовых;

обыкновенные акции - 400т.р., дивиденды - 7%;

привилегированные акции - 100т.р., дивиденды - 11%;

1000 облигаций номиналом 150 руб, выкупная цена 160 руб/шт, % по облигациям - 8% годовых, срок обращения 5 лет;

1000 облигаций номиналом 100 руб, выкупная цена 150 руб, срок обращения 10 лет.

Ставка рефинансирования ЦБРФ 13%, ставка налога на прибыль - 20%.  
Определите средневзвешенную стоимость капитала, если нераспределённая прибыль - 50т.р.

Задача 15.

Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией 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.

Задача 16.

Рассчитать соотношение собственного и заёмного капитала предприятия, если известно, что у него есть следующие источники финансирования:

уставный капитал в форме акций номиналом 50 руб. каждая; норма дивидендов - 10%;

нераспределённая прибыль;

банковский займ под 30% годовых.

Ставка рефинансирования ЦБ РФ - 20%. WACC предприятия - 16%.

Задача 17.

Структура актива баланса выглядит следующим образом:

Здания и сооружения - 500 000

Станки и оборудование - 400 000

Нематериальные активы - 100 000

Материалы - 250 000

Незавершённое производство - 140 000

Прочие оборотные активы - 100 000

Рассчитать структуру пассива баланса (по разделам), и найти величину чистого оборотного капитала, если известно, что собственный и заёмный долгосрочный капитал относится как 2:1, а предприятие использует консервативную модель финансирования краткосрочных активов.

Задача 18.

WACC - 0,3. Найти нераспределённую прибыль предприятия, если структура источников предприятия выглядит следующим образом:  
уставный капитал - 500 000, норма дивидендов - 25%;  
облигации (купонные) - 2 000 номиналом 50, под 20% в год  
облигации - 7 000 штук; продажная цена - 100 руб., выкупная - 200 руб., срок обращения - 5 лет, проценты по облигациям - 40% годовых.

Задача 19.

Рассчитать соотношение собственного и заёмного капитала предприятия, если известно, что у него есть следующие источники финансирования:

уставный капитал в форме акций норма дивидендов - 15%;  
нераспределённая прибыль;  
облигации (купонные) - 2 000 номиналом 100, под 20% в год  
банковский займ под 18% годовых.

Ставка рефинансирования ЦБ РФ - 15%. WACC предприятия - 17%.

Задача 20.

По итогам года валовая прибыль предприятия составила 2 млн.руб. WACC - 20%. На следующий год было разработано два инвестиционных проекта. Рентабельность первого - 24% в год, проект требует вложения 1 млн.руб. Рентабельность второго - 18%, сумма первоначальных вложений 200 тыс.руб. Определить величину реинвестированной прибыли и прибыли, выплаченной в форме дивидендов, если дивиденды выплачиваются согласно рекомендациям Модильяни и Миллера.

Задача 21.

Определить дисконтированный срок окупаемости проекта, если: первоначальные затраты 100 тыс. руб., доход от реализации проекта: 1 год - 0; 2 год - 20 тыс.; 3 год - 50 тыс.; 4 год - 65 тыс.; 5 год - 70 тыс.; 6 год - 75 тыс.; 7 год - 90 тыс.; 8 год - 95 тыс. руб. Ставка доходности, требуемая инвесторами - 10%.

Задача 22.

Определить чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта, если: первоначальное капитальное вложение 800 тыс. руб., ежегодная амортизация 100 тыс. руб., ежегодная чистая прибыль 150 тыс. руб. Срок реализации проекта - 8 лет, ставка доходности, требуемая инвесторами - 20%. Дополнительные затраты на капитальный ремонт после 4 лет работы оборудования - 200 тыс. руб.

Задача 23.

Определить индекс доходности инвестиционного проекта, если: первоначальное капитальное вложение 1400 тыс. руб., ежегодная амортизация 200 тыс. руб., ежегодная чистая прибыль 350 тыс. руб. Срок реализации проекта - 7 лет, ставка доходности, требуемая инвесторами - 25%. Дополнительные затраты на капитальный ремонт после 3 лет работы оборудования - 400 тыс. руб.

Задача 24.

Компания намерена инвестировать до 65 млн. руб. в следующем году. Подразделения компании предоставили свои предложения по возможному

Проект	Инвестиции, млн.руб.	IRR, %	NPV, млн.руб.
A	50	15	12
B	35	19	15
C	30	28	42
D	25	26	1
E	15	20	10
F	10	37	11
G	10	25	13

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется:

- внутренняя норма прибыли (IRR);
- чистая приведенная стоимость (NPV).

Задача 25.

Определить внутреннюю ставку доходности инвестиционного проекта, если: первоначальные капитальные вложения - 1 млн. руб. Срок реализации проекта - 2 года, ежегодная амортизация зданий и оборудования - 400 тыс. руб., затраты на ликвидацию равны ликвидационной стоимости. Ежегодная чистая прибыль - 200 тыс. руб. Определить экономическую целесообразность проекта при условии, что ставка доходности, требуемая инвесторами - 15%.

## 2.2. Оценочные средства для промежуточной аттестации

### Вопросы к экзамену.

1. Роль и место финансового менеджмента в системе управления организацией.
2. Основные функции финансового менеджера.
3. Основные показатели финансового менеджмента.
4. Показатели доходов и прибыли, коэффициенты отчетности.
5. Активы. Долгосрочные и краткосрочные.



6. Комплексное управление активами. Понятие С.О.С.Т.Ф.П. Методы снижения Т.Ф.П.
7. Политика управления текущими активами и пассивами. Выбор ПКОУ.
8. Пассивы. Долгосрочные и краткосрочные. Материальные и нематериальные.
9. Классификация затрат предприятия. Методы дифференциации издержек. Релевантный период.
10. Формирование запасов. Модель Уилсона.
11. Функционирование механизма предприятия. Эффект финансового рычага (ЭФР).
12. Вторая (американская) концепция финансового рычага.
13. Дифференциал и плечо финансового рычага. СРСП. Формула финансового рычага.
14. Аннуитеты пренумерандо и постнумерандо.
15. Модель потока платежей в инвестиционном проекте.
16. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта. Теоремы о потоке платежей. Вычисление коэффициента IRR.
17. Время окупаемости и индекс рентабельности инвестиционного проекта.
18. Рыночная структура средств предприятия. Четыре способа внешнего финансирования.
19. Критерии формирования рациональной структуры средств предприятия. Пороговое значение НРЭИ.
20. Операционный рычаг. Порог рентабельности. Валовая маржа. Запас финансовой прочности предприятия.
21. Углубленный операционный анализ. Прямые и косвенные затраты. Порог безубыточности.
22. Инвестиционная стратегия. Методы оценки инвестиционных проектов (NDV, JRR, PP, DVJ).
23. Формирование запасов. Модель Уилсона.
24. Управление денежными активами. Модель Баумана, модель Миллера-Орра.
25. Понятие предпринимательского риска. Классификация рисков. Математическое определение риска.
26. Матрица рисков. Приемы снижения рисков.
27. Вложение в условиях полной неопределенности. Правила Вальда, Сэвиджа, Гурвица.
28. WACC, метод простой бухгалтерской нормы прибыли. Метод ARR.
29. Дивидендная политика.
30. Участники фондового рынка.
31. Первичные ценные бумаги.
32. Вторичные ценные бумаги.
33. Опционы. Опционы call и put.

34. Совмещение операционного анализа с расчетом денежных потоков. Ассортиментная политика.
35. Финансовый менеджмент в коммерческом банке. Основные показатели устойчивости банка.
36. Капитальное уравнение баланса банка. Модифицированное уравнение баланса. Мультипликатор капитала.
37. Уравнение динамического бухгалтерского баланса. Основное уравнение баланса. Декомпозиционный анализ нормы прибыли.
38. Финансовая прочность коммерческого банка. Мертвая точка доходности.
39. Операционно-стоимостной анализ (О.С.А.) в банке.
40. Расчет наивыгоднейшего вложения капитала в условиях частичной неопределенности.
41. Финансовый менеджмент малого бизнеса.

### 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОСВОЕНИЯ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ.

#### 3.1. Текущий контроль успеваемости студентов

Текущий контроль успеваемости – это установление уровня знаний, умений, владений студентов по отношению к объему и содержанию разделов (модулей, частей) учебных дисциплин, представленных и утвержденных в учебных планах и учебных программах.

Текущий контроль успеваемости осуществляется через комплекс испытаний студентов в виде устных и письменных опросов, коллоквиумов, контрольных работ, проверки домашних заданий, защиты отчетов, компьютерного и бланочного тестирования. Возможны и другие виды контроля по усмотрению кафедры, обеспечивающей учебный процесс по данной дисциплине, в том числе, контроль посещаемости занятий.

В систему текущего контроля рекомендуется вводить необязательные мероприятия, позволяющие повысить семестровый рейтинг, например, участие в олимпиадах, научное исследование, участие в научных конференциях с докладом по теме изучаемого предмета и т.д. с назначением определенных баллов, прибавляемых к семестровому рейтингу по дисциплине. При этом рейтинг не должен превышать 100 баллов.

Для текущего контроля успеваемости на кафедрах, осуществляющих учебный процесс, создаются и периодически актуализируются банки тестов, заданий, программы компьютерных проверок и т.п. материалы.

Виды и сроки проведения мероприятий текущего контроля устанавливаются рабочей программой учебной дисциплины.

### 3.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация студентов – это установление уровня знаний, умений, владений обучаемых, как показателя уровня освоения требуемых компетенций, по отношению к объему и содержанию семестровых частей учебных дисциплин или дисциплин в целом.

Оценка промежуточной аттестации студента по дисциплине формируется на основании семестрового рейтинга текущего контроля и рейтинга зачетного и/или экзаменационного испытания.

Зачетное/экзаменационное испытание проводится в сроки, устанавливаемые в соответствии с утвержденными учебными планами, календарными учебными графиками, приказами.

Преподаватель имеет право принять у студента зачет и/или экзамен только при наличии первичных документов по учету результатов промежуточной аттестации. Первичными документами являются экзаменационные и зачетные ведомости, индивидуальные разрешения на сдачу зачетов, экзаменов, курсовых проектов (работ). Все первичные документы должны передаваться в деканат преподавателем лично не позднее следующего дня после проведения испытания промежуточной аттестации.

По результатам промежуточной аттестации студенту, кроме итогового рейтинга по 100-балльной шкале, выставляется итоговая отметка, которая может быть дифференцированной («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно»), либо недифференцированной («зачтено», «не зачтено»).

При аттестации на «отлично», «хорошо», «удовлетворительно» и «зачтено» студент считается получившим положительную оценку и прошедшим промежуточную аттестацию. Положительные оценки и соответствующие рейтинги заносятся в первичные документы и зачетные книжки студентов. Записи в зачетных книжках студентов должны осуществляться только после оформления первичных документов.

Оценки «неудовлетворительно» и «не зачтено» проставляются только в первичные документы.

Неудовлетворительные результаты промежуточной аттестации по одному или нескольким учебным курсам, дисциплинам (модулям) образовательной программы или непрохождение промежуточной аттестации в установленные сроки признаются академической задолженностью. Студенты обязаны ликвидировать академическую задолженность.

Виды и сроки проведения мероприятий промежуточной аттестации устанавливаются рабочей программой учебной дисциплины.