

СОГЛАСОВАН

решением Ученого совета
АНО ВО «МБИ
имени Анатолия Собчака»
(протокол от «26» декабря 2022 г. № 9)

АКТУАЛИЗИРОВАН

решением Ученого совета
АНО ВО «МБИ
имени Анатолия Собчака»
(протокол от «25» декабря 2025 г. № 7)

УТВЕРЖДЕН

приказом ректора
АНО ВО «МБИ
имени Анатолия Собчака»
от «29» декабря 2022 г. № 66

УТВЕРЖДЕНА

актуализированная версия
приказом ректора
АНО ВО «МБИ
имени Анатолия Собчака»
от «30» декабря 2025 г. № 59

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ по дисциплине **Финансовый менеджмент**

направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль)
Управление бизнесом

уровень образования
высшее образование - бакалавриат

форма обучения
очно-заочная

год набора
2023

Санкт-Петербург
2022

СОДЕРЖАНИЕ

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ	3
2. СТРУКТУРА ФОС ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	4
3. ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КОМПЕТЕНЦИЙ	6
4. ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТА.....	7
5. ПЕРЕЧЕНЬ ЗАДАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	7
5.1. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ:.....	7
5.2 КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ.....	9
5.3 ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА Рефератов.....	33
5.4 ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ.....	35
6. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ...	39
7. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ.....	41
7.1. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ.....	43
7.2. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ.....	43

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1. Фонд оценочных средств предназначен для оценки результатов обучения по учебной дисциплине.

1. Рабочей программой дисциплины (модуля) предусмотрено формирование следующих компетенций:

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ОПК-1 Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории	ОПК-1.1. Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на промежуточном уровне) экономической теории ОПК-1.2. Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на промежуточном уровне) современного состояния и эволюции организационной и управленческой теории, основ рациональной организации документооборота, понимания роли основных управленческих ресурсов, включая управление операциями по их преобразованию.	Знать организационно–управленческие теории научной школы менеджмента; организационно–управленческие теории количественной школы менеджмента; организационно–управленческие теории - современные подходы Уметь решать профессиональные задачи на основе знания (на промежуточном уровне) организационной и управленческой теории с использованием, инструментария научной школы менеджмента для решения профессиональных задач; инструментария количественной школы менеджмента для решения профессиональных задач; инструментария современных теорий менеджмента для решения профессиональных задач. Владеть навыками решения профессиональных задач на основе знания (на промежуточном уровне) организационной и управленческой теории с использованием, инструментария научной школы менеджмента для решения профессиональных задач; инструментария количественной школы менеджмента для решения профессиональных задач; инструментария современных теорий менеджмента для решения профессиональных задач.
ОПК-4 Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций;	ОПК-4.1. Выявляет и оценивает новые рыночные возможности для инновационного развития организации и бизнеса в условиях глобальной конкуренции. ОПК-4.2. Разрабатывает бизнес-планы, инновационные и маркетинговые планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций, продвижения на новые рынки.	Знать способы выявления и оценивания новых рыночных возможностей- сущность и роль бизнес-планирования- способы разработки бизнес-планов создания и развития новых направлений деятельности и организаций с учетом новых рыночных возможностей Уметь выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций с учетом новых рыночных возможностей Владеть способностями выявления и оценки новых рыночных возможностей. оценки эффективности разработанных бизнес-планов с учетом достижения ключевых показателей эффективности. разработки бизнес-планов с учетом влияния внешних и внутренних факторов на деятельность организации; оценки и влияния на бизнес-план новых рыночных возможностей.

1.2. Входной уровень знаний, умений, опыта деятельности, требуемых для формирования компетенции
на уровне представлений: о современных теориях финансового менеджмента; о дискуссионных вопросах теории финансового менеджмента; о сущности, целях, задачах, принципах и функциях, видах управления финансами; о структуре финансовой системы организации;

на уровне воспроизведения: законодательные и нормативные акты, регламентирующие финансовую сферу; основные понятия и термины, применяемые в области финансового менеджмента;
на уровне понимания: оценивать происходящие на предприятии финансовые процессы, видеть причины и последствия трансформации финансовой системы; проблемы и перспективы развития финансовой системы организации;

- умения: *теоретические*: самостоятельно приобретать новые знания по теории управления финансовыми ресурсами; творчески использовать теоретические знания в процессе последующего обучения в соответствии с учебным планом подготовки студентов;

практические: анализировать статистическую, аналитическую и справочную информацию о состоянии и развитии финансовых систем организаций и финансовых рынков;

– навыки: самостоятельной исследовательской работы, финансовых расчетов, профессиональной аргументации при разработке стандартных ситуаций в сфере финансово-экономической деятельности; использования теоретических знаний для принятия верных управленческих финансовых решений в практической деятельности

2. СТРУКТУРА ФОС ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценка проводится методом сопоставления параметров продемонстрированной обучающимся продукта деятельности с заданными эталонами и стандартами по критериям.

Таблица – 1.1. Объекты оценивания и наименование оценочных средств

Номер и наименование разделов/тем	Формы текущего контроля успеваемости / промежуточной аттестации	Объекты оценивания	Вид занятия / Наименование оценочных средств	Форма проведения оценки Устная/ письменная
Основы финансового менеджмента	Текущий контроль	Сущность и организация финансового менеджмента в организации. Финансовый менеджмент: понятие, функции, принципы, объекты и субъекты управления, основные управленческие решения (инвестиционные; управление капиталом; управление активами). Используемые базовые концепции и теории, их содержание. Системы обеспечения финансового менеджмента: финансовый анализ, финансовое планирование, финансовый контроль.	ДП – доклад с презентацией, Т – тест	устная/ письменная
Финансовая стратегия организации	Текущий контроль	Сущность финансовой стратегии организации и методы ее разработки. Оценка финансовой стратегии и управление ее реализацией. Финансовая стратегия и финансовая политика как основа финансового менеджмента организации. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика. Типы финансовой политики и определяющие ее критерии.	доклад с презентацией Тест Круглый стол, задания, коллоквиум, реферат, контрольная работа	Устная письменная
Управление активами	Текущий контроль	Общие основы управления активами организации. Управление оборотными активами. Управление внеоборотными активами Оборотные операционные активы и оборотный капитал как объекты финансового менеджмента. Этапы управления оборотными операционными активами компании. Показатели эффективности управления оборотными операционными активами, основные направления их повышения. Производственный, операционный и финансовый циклы как показатели деловой активности организации. Постоянная и переменная части оборотных операционных активов, их оптимизация. Управление	доклад с презентацией Тест Круглый стол, задания, коллоквиум, реферат, контрольная работа	Письменная Устная

		запасами. Управление дебиторской задолженностью как объектом финансового менеджмента. Оценка эффективности работы с дебиторами. Управление денежными активами.		
Управление капиталом	Текущий контроль	Общие основы управления капиталом организации. Управление собственным капиталом. Управление заемным капиталом. Оценка структуры капитала. Методы расчета оптимальной структуры капитала. Собственный капитал и его составляющие. Политика формирования собственного капитала. Оценка отдельных элементов собственного капитала. Сущность и основные направления управления собственным капиталом. Формирование, увеличение и уменьшение уставного капитала. Методы определения стоимости собственного капитала: привилегированных акций; обыкновенных акций. Модель доходности финансовых активов (CAPM), ее составляющие. Метод дивидендов (модель Гордона). Преимущества и недостатки дополнительной эмиссии акций. Управленческие решения о проведении эмиссии акций. Схема формирования и использования прибыли. Заемные источники финансирования и эффект финансового рычага. Привлеченные источники финансирования, их характеристика. Принятие решений о привлечении источников финансирования компании. Критерии оптимальной структуры источников финансирования: минимизация издержек по привлечению; максимальный уровень рентабельности; удобство привлечения; отношение к риску; относительное налоговое преимущество и др. Преимущества и недостатки внутренних и внешних источников финансирования. Методы финансирования: самофинансирование; бюджетное; долевое (акционерное); венчурное; заемное (долговое); проектное; смешанное.	доклад презентации Тест Круглый стол, задания, коллоквиум, реферат, контрольная работа	Устная письменная
Управление денежными потоками	Текущий контроль	Экономическая сущность и классификация денежных потоков предприятия. Общие основы управления денежными потоками организации. Сущность и задачи управления денежными потоками. Политика управления денежными потоками предприятия. Процесс управления денежными потоками. Учет и анализ денежных потоков. Направления и методы оптимизации денежных потоков предприятия. Показатели оценки денежных потоков. Синхронность, ликвидность, эффективность. Показатели эффективности управления денежными потоками. Планирование денежных потоков.	доклад презентации Тест Круглый стол, задания, коллоквиум, реферат, контрольная работа	Устная письменная
Управление финансовым рисками	Текущий контроль	Сущность и функции финансового риска. Основные виды финансовых рисков: риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности, инвестиционный риск, инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, депозитный риск, кредитный риск, налоговый риск и прочие виды рисков. Методы оценки финансовых рисков: статистические, аналитические и пр. Методы управления финансовыми рисками: уклонение, лимитирование, передача, хеджирование, диверсификация и др. Принятие решений в условиях определенности, риска, неопределенности, полной неопределенности. Правила принятия решений в условиях риска и неопределенности. Модели принятия решений. Дисконтирование денежных потоков в условиях неопределенности и риска. Риск и доходность финансовых активов.	доклад презентации Тест Круглый стол, задания, коллоквиум, реферат, контрольная работа	Письменная устная
Управление инвестициями	Текущий контроль	Общие основы управления инвестициями организации. Управление реальными инвестициями. Управление финансовыми инвестициями. Доходность финансовых инструментов. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Эффект и эффективность. Методы оценки экономической эффективности. Методы анализа	доклад презентации Тест Круглый стол,	Письменная Устная

		экономической эффективности инвестиций, основанные на дисконтированных оценках. Методы анализа экономической эффективности инвестиций, основанные на простых (учетных) оценках.	задания, коллоквиум, реферат, контрольная работа	
Антикризисное финансовое управление	Текущий контроль	Общие основы управления предприятием в условиях финансового кризиса. Диагностика финансового кризиса. Причины банкротства. Диагностика финансового кризиса. Этапы осуществления экспресс-диагностики. Объекты наблюдения «кризисного поля». Объемные показатели. Структурные показатели. Анализ отдельных сторон кризисного развития предприятия. Предварительная оценка масштабов кризисного состояния. Цели фундаментальной диагностики. Этапы фундаментальной диагностики. Методы комплексного фундаментального анализа. Прогнозирование способности предприятия к нейтрализации кризиса за счет внутренних ресурсов. Финансовое управление процессами стабилизации, реорганизации и ликвидации предприятия	доклад с презентацией Тест Круглый стол, задания, коллоквиум, реферат, контрольная работа	Письменная Устная
Все темы и разделы:	Промежуточная аттестация	Обобщенные результаты обучения по овладению теоретическими знаниями и практическими навыками	Т – тест (1-30)	Письменная
Итоговый контроль по дисциплине	-	Вопросы Базовые концепции финансового менеджмента. Виды информации, привлекаемой финансовым менеджментом. Финансовая отчетность компаний как информационная база финансового менеджмента. Понятие агрегированной финансовой отчетности. Баланс компаний, активы и пассивы, понятие агрегированного баланса, анализ баланса компаний. Метод составления прогнозного баланса. Концепция временной стоимости денег, ее моделирование с использованием простого и сложного процента, основные положения «финансовой арифметики». Основные положения инвестиционного анализа на предприятии, использование принципа чистой приведенной стоимости и принципа нормы доходности для принятия инвестиционных решений.	Вопросы к ГИА	Итоговый контроль по дисциплине

3. ПОКАЗАТЕЛИ И КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Оценка знаний, умений, владений выражается в пятибалльной системе.

Таблица 3.1 – Текущий контроль

№ п/п	Виды работ	Критерии оценивания			
		Неудовлетворительно (2 балла)	Удовлетворительно (3 балла)	Хорошо (4 балла)	Отлично (5 баллов)
1	Работа на лекциях	Отсутствие участия студента в работе на занятии	Единичное высказывание	Высказывание суждений, активное участие в работе на занятии	Высказывание неординарных суждений, активное участие в работе на занятии
2	Работа на практических занятиях, решение общих практических задач	Отсутствие участия в обсуждении, решении, неправильное решение	Единичное высказывание, решение с ошибками	Высказывание суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение с отдельными замечаниями	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе решения, правильное решение без ошибок
3	Работа на практических занятиях,	Отсутствие участия в обсуждении,	Единичное высказывание, решение	Высказывание суждений, активное участие в ходе	Высказывание неординарных суждений, активное участие в ходе

решение индивидуальных практических задач	решении, неправильное решение	ошибками	решения, правильное решение с отдельными замечаниями	решения, правильное решение без ошибок
---	-------------------------------	----------	--	--

Критерии оценивания формулируются для каждой компетенции и отражают деятельность обучающегося, поддающуюся измерению.

Таблица 3.2 – Обобщенные критерии оценивания освоения компетенции

Неудовлетворительно (2 балла)	Удовлетворительно (3 балла)	Хорошо (4 балла)	Отлично (5 баллов)
Компетенция не освоена. Обучающийся не показывает знания, входящие в состав компетенции, не понимает их необходимость и/или не может их применять	Компетенция освоена. Обучающийся показывает общие знания, входящие в состав компетенции, имеет представление об их применении, умение извлекать и использовать основную (важную) информацию полученных знаний	Компетенция освоена. Обучающийся показывает полностью знания, умения и навыки, демонстрирует умения и навыки решения типовых задач	Компетенция освоена. Обучающийся показывает глубокие знания, демонстрирует умения и навыки решения сложных задач, умение принимать решения, создавать и применять документы, связанные с профессиональной деятельностью; способен самостоятельно решать проблему/задачу на основе изученных методов, приемов и технологий.

4. ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТА

Таблица 4.1 – Шкала критериев оценивания компетенций

Оценка	Содержание
Неудовлетворительно (2 балла)	Демонстрирует непонимание проблемы, не восприятие материала. Работа незакончена и/или это плагиат
Удовлетворительно (3 балла)	Демонстрирует частичное понимание проблемы. Большинство требований, предъявляемых, к заданию выполнены. Владение элементами заданного материала. В основном выполненный материал понятен и носит целостный характер
Хорошо (4 балла)	Демонстрирует значительное понимание проблемы обозначенной дисциплиной. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Содержание выполненных заданий раскрыто и рассмотрено с разных точек зрения
Отлично (5 баллов)	Демонстрирует полное понимание проблемы. Все требования, предъявляемые к заданию выполнены. Продемонстрировано уверенное владение материалом дисциплины. Выполненные задания носят целостный характер, выполнены в полном объеме, структурированы, представлены различные точки зрения, продемонстрирован творческий подход

Шкалы оценивания и процедуры оценивания результатов обучения по дисциплине регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

5. ПЕРЕЧЕНЬ ЗАДАНИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

5.1. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ:

Таблица - 5.1 Перечень заданий текущего контроля и их наименование

Наименование оценочных средств	Содержание задания
Доклад с презентацией	1. Проблемы финансового менеджмента в России на современном этапе. 2. История возникновения и развития финансового менеджмента (зарубежный и отечественный опыт). Цели и задачи финансового менеджмента. Организация финансовой службы на предприятии. 3. Функции финансового менеджмента как управляющей системы и специальной области управления предприятием. 4. Механизм и метод финансового менеджмента. 5. Налоговая система Российской Федерации и возможности ее совершенствования. 6. Базовые концепции

	финансового менеджмента. 7. Реализация концепций денежного потока и временной ценности денежных ресурсов. 8. Учет фактора времени в управлении финансами. 9. Концепция компромисса между риском и доходностью. 10. Особенности концепций цены капитала и эффективности рынка капитала.
коллоквиум	1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента 2. Терминология и базовые понятия финансового менеджмента. 3. Функции финансового менеджмента 4. Механизм финансового менеджмента. 5. Концепция денежного потока. 6. Концепция временной ценности денежных ресурсов. 7. Концепция компромисса между риском и доходностью. 8. Концепция цены капитала. 9. Концепция эффективности рынка капитала. 10. Концепция асимметрии информации 11. Концепция агентских отношений. 12. Концепции альтернативных затрат. 13. Основные понятия финансовой математики
Круглый стол	1. Рынок M&A в России и мировой рынок. 2. Пример сделок M&A на российском рынке. 3. Самые дорогие сделки M&A. 4. Слияния и поглощения компаний. 5. Оценка стоимости компании при сделках M&A. 6. Реструктуризация компании. 7. Ликвидационная стоимость активов. 8. Методы оценки рыночной стоимости компании. 9. Доходный подход к оценке РСК. 10. Затратный подход к оценке РСК. 11. Рыночный подход к оценке РСК
реферат	1. Концепции альтернативных затрат. 2. Влияние инфляции на ставку процента 3. Темп инфляции за несколько периодов 4. Эффективная процентная ставка 5. Сложные и простые проценты в финансовых расчетах. 6. Учет инфляции в финансовых расчетах. 7. Эквивалентность различных процентных ставок 8. Информационное обеспечение финансового менеджмента. 9. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внешних источников. 10. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемых из внутренних источников. 11. Анализ диверсификационной деятельности организации и ее особенности в современных условиях. 12. Формирование балансовой прибыли и анализ ее составных элементов
задания	По теме 2: Вычислите WACC используя следующую информацию о капитале компании: Долг: балансовая стоимость облигация в обращении 75 млн. \$./шт. Продаются по цене 90 центов за штуку. Доходность YTM=16%. Собственный капитал: 2,5 млн акций продаются по цене 42\$ за штуку, норма доходности 25%. Налог на прибыль 23%. По теме 3: По компании X ожидается в будущем году дивиденд на акцию 2,5 долл. Компания поддерживает постоянный дивидендный выход 50% в течение последних 7 лет. Ранее прибыль на акцию (EPS) составляла 1,5 долл. Бета- коэффициент акции компании равен 1,1. Требуемая доходность по средним акциям на рынке — 17%, при безрисковой доходности — 10%. Компания X имеет облигации с доходностью 13%. Текущая цена акции — 30 долл. Оцените стоимость нераспределенной прибыли с помощью различных подходов. По теме 4: На основе отчетности публичной компании (российской) за последние три года рассчитать: средневзвешенную стоимость капитала корпорации; темп устойчивого роста при отсутствии и наличии дополнительного внешнего финансирования (предварительно построить прогнозную финансовую отчетность корпорации на следующий год).
Контрольная работа	1. Тест «Выбор верного ответа» направлен на изучение правовых категорий и понятийного аппарата теории финансового менеджмента, его правовых основ. В тесте необходимо выбрать один правильный ответ из предложенных вариантов. 2. Тест «Исключение несоответствия». С помощью этого теста устанавливается соответствие понятий определенной теме. Методом исключения необходимо указать на те термины и формулировки, которые не имеют отношения к данной теме. 3. Тест «Поиск альтернативы» выявляет, насколько точно студент знает положения законодательства и владеет терминологическим аппаратом по курсу. В тесте необходимо ответить «Да» или «Нет» на поставленный вопрос. Тест направлен на выработку способности принимать одно из противоположных суждений. 4. Тест «Термин-определение» содержит ключевые термины по каждой теме учебного курса.

	Каждому термину надо подобрать определение, данное в задании. 5. Задача позволит выявить знания и умения студента по решению практических экономических задач.
Тест	Темы тестовых заданий: Основы финансового менеджмента Финансовая стратегия организации Управление активами Управление капиталом Управление денежными потоками Управление финансовыми рисками Управление инвестициями Антикризисное финансовое управление

5.2 КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Первая контрольная точка - в форме доклада (письменная).

Темы докладов: Темы докладов с презентацией

1. Сущность и организация финансового менеджмента в организации
2. Системы обеспечения финансового менеджмента
3. Методический инструментарий финансовых вычислений
4. Сущность финансовой стратегии организации и методы ее разработки
5. Оценка финансовой стратегии и управление ее реализацией
6. Общие основы управления активами организации
7. Управление оборотными активами
8. Управление внеоборотными активами
9. Общие основы управления капиталом организации
10. Управление собственным капиталом
11. Управление заемным капиталом
12. Общие основы управления инвестициями организации
13. Управление реальными инвестициями
14. Управление финансовыми инвестициями
15. Общие основы управления денежными потоками организации
16. Планирование денежных потоков
17. Общие основы управления рисками организации
18. Методы управления рисками
19. Общие основы управления предприятием в условиях финансового кризиса
20. Диагностика финансового кризиса
21. Финансовое управление процессами стабилизации, реорганизации и ликвидации предприятия

Методические рекомендации:

Обучающийся может подготовить не более пяти докладов с презентацией. Критерии оценки одного доклада с презентацией: 5 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно; 4 балла, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса; 3 балла, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты; 2 балла, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете.

Методические указания по написанию доклада с презентацией. Требования, предъявляемые к докладу с презентацией:

1. Объем доклад не должен превышать 5-8 страниц. Печать производится через 1,5 интервала, размер шрифта 14, с выравниванием по ширине. Левое поле листа 30 мм, правое – 10 мм, верхнее – 20 мм, нижнее 20 мм. Текст должен оформляться абзацами с отступом 1,25 см.
2. Эссе должно восприниматься как единое целое, идея должна быть ясной и понятной.
3. Необходимо писать коротко и ясно. Эссе не должно содержать ничего лишнего, должно включать только ту информацию, которая необходима для раскрытия вашей позиции, идеи.
4. Доклад должно иметь грамотное композиционное построение, быть логичным, четким по структуре.
5. Каждый абзац доклад должен содержать только одну основную мысль.

6. Доклад должен показывать, что его автор знает и осмысленно использует теоретические понятия, термины, обобщения, мировоззренческие идеи.

7. Доклад должен содержать убедительную аргументацию заявленной по проблеме позиции.

контрольная точка - в форме теста (письменная).

Тесты

Название темы дисциплин ы	Пример теста
1. Основы финансовог о менеджмен та	1. Какие функции управления являются главными в финансовом менеджменте? а) организация б) предвидение в) координация г) мотивация д) контроль и анализ 2. Документ финансовой отчётности, отражающий источники их использования в денежном выражении на определённую дату, - это: а) финансовый план б) отчёт о финансовых результатах в) отчёт о движении денежных средств г) бухгалтерский баланс 3. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции: а) компромисса между доходностью и риском б) денежного потока в) временной ценности денежных ресурсов г) стоимости капитала д) асимметричности информации 4. Максимальная эффективность рынка капитала предполагает, что в цене капитала отражается: а) только вся прошлая информация б) только вся текущая информация в) вся прошлая информация и вся текущая информация г) только актуальная информация отдельных лиц д) вся прошлая информация, вся текущая информация и актуальная информация отдельных лиц 5. Назовите условия эффективности рынка: возможность получить значительную прибыль а) отсутствие конкуренции б) отсутствие транзакционных затрат и налогов в) полная открытость информации 6. Умеренная (средняя) эффективности рынка капитала предполагает, что в цене капитала отражается: а) только вся прошлая информация б) только вся текущая информация в) вся прошлая информация и вся текущая информация г) только актуальная информация отдельных лиц д) вся прошлая информация, вся текущая информация и е) актуальная информация отдельных лиц 7. Микросреда и макросреда предприятия выделяются в зависимости от: а) положения объекта среды б) внутри или вовне предприятия в) вида воздействия на предприятие – прямого или опосредованного 8. Бюджет компании - это ... а) прогноз отношений предприятия с государственным бюджетом б) совокупность отчетной документации в) разновидность платежного календаря г) комплексная система сквозных оперативных финансовых планов 9. Документ финансовой отчётности, отражающий источники их использования в денежном выражении на определённую дату, - это: а) финансовый план б) отчёт о финансовых результатах в) отчёт о движении денежных средств г) бухгалтерский баланс

	10. Формирование информационной базы финансового менеджмента на предприятии представляет собой: а) составление форм отчётности на основании документально обоснованных показателей финансового учёта с целью предоставления пользователям в удобной и понятной форме б) сбор информации о деятельности структурных подразделений предприятия в) процесс целенаправленного подбора соответствующих информационных показателей, ориентированных как на принятие стратегических решений, так и на эффективное текущее управление финансовой деятельностью. 11. Целью управления собственным капиталом организации является: а) максимизация экономического благополучия собственника; б) минимизация затрат; в) максимизация прибыли.
2. Финансовая стратегия организации	1. Характерные особенности стратегического планирования а) основное внимание факторам среды б) ориентация на краткосрочную перспективу в) обеспечение оперативной прибыльности и ликвидности организации г) направление усилий – делать правильные вещи д) направление усилий – делать вещи правильно 2. Управление денежной наличностью – это: а) стратегический менеджмент; б) оперативно-тактический; в) риск-менеджмент 3. Максимизация благосостояния акционеров является: а) стратегической финансовой целью деятельности б) краткосрочной задачей компании в) является нефинансовой целью г) не должна ставиться как финансовая цель 4. Система рационального управления процессами финансирования хозяйственной деятельности предприятия – это: а) финансовый менеджмент; б) финансовый анализ; в) финансовая стратегия. 5. Главная задача финансового планирования: а) определение необходимого объема финансовых ресурсов с учетом разумных резервов в рамках оптимальной структуры капитала б) оптимизация организационной структуры предприятия в) обоснование производственно-технологической и инновационной политики предприятия г) обеспечение маркетинговой стратегии 6. К функциям субъекта управления относятся: а) планирование; б) воспроизведение; в) стимулирование. 7. К приемам, направленным на сохранение способности капитала приносить высокий доход, относится: а) залог; б) своп; в) селинг. 8. К приемам, направленным на перемещение капитала для его прироста, относится: а) лизинг; б) страхование; в) депорт. 9. Какой вид срочной сделки представляет собой операция, при которой владелец валюты продаёт её банку с условием последующего выкупа через определённый срок по более высокому курсу? а) репорт; б) депорт; в) франшиза. 10. Покупка финансового актива на одном рынке и продажа его на другом с целью использования разницы в ценах: а) ипотека; б) арбитраж; в) кредит. 11. Финансовая политика предприятия представляет собой: а) деятельность предприятия по целенаправленному использованию финансов

	б) совокупность сфер финансовых отношений на предприятии в) финансовый механизм, являющийся составной частью системы управления производством.
3. Управление активами	1. Полный цикл оборота оборотных активов включает в себя стадии: а) дебиторская задолженность б) кредиторская задолженность в) материальные запасы г) незавершенное строительство 2. В состав производственных оборотных фондов включаются: а) животные на выращивании и откорме б) финансовые вложения в) запасы сырья и материалов на складе г) готовая продукция и товары для перепродажи 3. Показателями эффективности использования оборотных средств являются: а) рентабельность оборотного капитала б) длительность одного оборота в днях в) снижение объемов незавершенного производства г) коэффициент загрузки 4. Признаки консервативной политики управления оборотными активами а) предприятие не ограничивает увеличение объема оборотных активов б) предприятие сдерживает увеличение объема оборотных активов в) увеличение длительности оборота оборотных активов г) уменьшение длительности оборота оборотных активов 5. Ускорение оборачиваемости оборотных средств приводит: а) к высвобождению части оборотных средств б) к привлечению в производство дополнительных оборотных средств в) к сокращению кредиторской задолженности г) к увеличению собственных оборотных средств 6. Статьи баланса в порядке убывания ликвидности: а) счета дебиторов, денежные средства, запасы б) готовая продукция, дебиторская задолженность, внеоборотные активы в) денежная наличность, счета дебиторов, запасы г) материалы, внеоборотные активы, готовая продукция 7. Модель управления запасами Уилсона включает в себя: а) размер заказываемой партии запасов б) годовую потребность в запасах в) затраты по хранению г) стоимость запасов д) степень регулярности поставок 8. Ускорение оборачиваемости запасов способствует а) дополнительному вовлечению средств в хозяйственный оборот б) отвлечению средств из хозяйственного оборота в) относительно более длительным омертвлением средств в запасах 9. Оборачиваемость дебиторской задолженности определяется как отношение: а) выручки от реализации к средней дебиторской задолженности б) сомнительной дебиторской задолженности к дебиторской задолженности в) длительности анализируемого периода к дебиторской задолженности г) оборотных активов к дебиторской задолженности 10. Необходимые элементы политики кредитования покупателей: а) срок предоставления кредита б) оценка кредитоспособности заемщика в) создание резервов по сомнительным долгам г) использование факторинга 11. Для определения необходимого уровня денежных средств предприятия используются следующие модели: а) Гордона б) Миллера-Ора в) Уилсона.
4. Управление капиталом	1. Какие привлечённые средства являются для организации самыми дешёвыми: а) дебиторская задолженность б) ссуда банка в) кредиторская задолженность г) облигационный заём 2. Оценка средней цены капитала характеризует:

	а) относительные затраты на привлечение капитала б) среднюю доходность активов в) структуру капитала компании 3. Структуру капитала организации отражает: а) баланс организации б) соотношение различных видов капитала в) доля заемного капитала в совокупном капитале г) соотношение внеоборотных и оборотных активов организации д) отношение текущих активов организации к ее текущим обязательствам 4. Средняя цена капитала характеризует а) минимально необходимый уровень доходности б) средний уровень доходности в) максимальную ожидаемую рентабельности 5. При недостатке источников финансирования плановой стоимости активов целесообразно увеличивать собственный капитал: а) во всех случаях б) если есть возможность его увеличения в) если без его увеличения собственные оборотные средства ниже необходимой суммы 6. Какое из направлений распределения прибыли уменьшает собственный капитал компании: а) создание резервного фонда б) отчисление полученной прибыли в фонд потребления в) выплата дивидендов г) пополнение фонда социальной сферы 7. Оценка теоретической (внутренней) стоимости акций нормального роста проводится с использованием формулы: а) Шарпа б) Вилсона в) Модельяни-Миллера г) Гордона 8. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством Российской Федерации является: а) чистая прибыль текущего года б) нераспределённая прибыль прошлых лет в) валовая прибыль г) выручка от реализации д) доходы от внереализованных операций 9. Финансовый рычаг обеспечивает прирост рентабельности собственного капитала при условии: а) снижения производственных издержек б) превышения рентабельности активов над стоимостью привлечения заемных ресурсов в) снижения ссудного процента. 10. Лизинг, при котором по окончании срока договора имущество возвращается лизингодателю, - это: а) финансовый лизинг; б) возвратный лизинг; в) оперативный лизинг. 11. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) это показатель: а) средней доходности капитализированных расходов; б) средней рентабельности продаж; в) среднего уровня затрат на обслуживание собственных и заемных источников финансирования; г) средней доходности капитала.
5. Управление денежными потоками	1. Годовая процентная ставка характеризует: а) интенсивность начисления процентов б) величину дохода от предоставления капитала в долг в различных формах либо от инвестиций производственного или финансового характера в) отношение прибыли к вложенным средствам (в процентах) г) отношение прибыли к наращенной сумме (в процентах) 2. Годовая учетная ставка характеризует: а) величину дохода от предоставления капитала в долг в различных формах либо от инвестиций производственного или финансового характера б) отношение прибыли к вложенным средствам (в процентах) в) отношение прибыли к наращенной сумме (в процентах) 3. Денежный поток с одинаковыми элементами – это: а) опцион б) аннуитет

	в) варрант г) денежный поток постнумерандо 4. Какой коэффициент показывает сегодняшнюю цену одной денежной единицы будущего: а) коэффициент дисконтирования или дисконтирующий множитель б) коэффициент начисления сложных процентов, или компаунд фактор г) коэффициент возмещения капитала 5. Назовите две проблемы учета фактора времени в финансовых решениях: а) проблема накопления б) проблема учета лага между началом и окончанием инвестиций в) проблема дисконтирования г) проблема использования исторической финансовой статистики 6. Начисление по схеме простых процентов – это: а) начисление дохода на первоначальную сумму вклада б) начисление дохода несколько раз в год в) начисление дохода на первоначальную сумму, увеличенную на уже начисленные проценты г) начисление дохода с учетом инфляции 7. При начислении простых процентов сумма F_n, образовавшаяся к концу n-го года, находится по формулам: а) $F_n = P(1 + i)^n$ б) $F_n = P(1 + n \times i)$ в) $F_n = P \left(\frac{1}{1 - i} \right)^n$ 8. При учете фактора времени в финансовых решениях дисконтирование - это: а) предоставление скидки покупателю б) приведение элементов денежного потока к настоящему моменту времени в) приведение элементов денежного потока к будущему моменту времени г) приведение элементов денежного потока к промежуточному моменту времени 9. Факторы, обуславливающие различие ценности денежной единицы в разное время: а) инфляция б) изменение курса валюты в) оборачиваемость г) опасность невозврата д) рост денежной массы 10. Индекс инфляции показывает а) во сколько раз выросли цены б) на сколько процентов выросли цены в) во сколько раз снизилась покупательная способность денежной единицы 11. Укажите ту из причин, которая вызывает движение денежных средств в ходе текущей деятельности: а) выпуск облигационного займа и его погашение; б) приобретение и продажа объектов основных средств; в) поступление выручки за проданную продукцию и оплата счетов поставщиков за материалы и услуги; г) выпуск привилегированных акций.
6. Управления финансовыми рисками	1. Финансовые риски относятся к а) чистым рискам; б) спекулятивным рискам; в) коммерческим рискам. 2. Коэффициент вариации представляет собой отношение: а) среднего значения случайной величины к дисперсии б) среднего квадратичного отклонения к дисперсии в) среднего квадратичного отклонения к средневзвешенному значению 3. В каких условиях рассчитывается математическое ожидание значения критерия при принятии решения а) в условиях определенности б) в условиях полной неопределенности

	в) в условиях неопределенности г) в условиях риска 4. Значение бета-коэффициента равное 1 показывает, что: а) систематический риск актива равен среднерыночному риску б) несистематический риск актива равен среднерыночному риску в) риск актива максимален г) систематический риск актива максимален 5. Мерой риска в финансовом менеджменте обычно выступает: а) отклонение фактического результата от запланированного б) дисперсия в) среднее квадратическое отклонение доходности от средней (от тренда) г) вероятность опасности возникновения негативных последствий, связанных финансовой деятельностью 6. Право на льготную покупку акций – это разновидность а) фьючерса б) опциона в) форварда 7. Специальный фонд денежных средств, образование которого предусмотрено уставом акционерного общества, формируемый за счёт отчислений из чистой прибыли и предназначенный для внутреннего страхования рисков, - это: а) фонд потребления б) уставный капитал в) добавочный капитал г) фонд накопления д) резервный фонд 8. К методам управления рисками относятся: а) самострахование б) хеджирование в) диверсификация г) сертификация 9. По мере снижения рисков, которые несет на себе ценная бумага: а) падает ее ликвидность; б) растет ее доходность; в) растет ее ликвидность и падает ее доходность. 10. Установление предельных сумм расходов, продажи, кредита и т.п. – это: а) лимитирование; б) хеджирование; в) диверсификация. 11. Метод защиты предприятия от разнообразных рисков путем обращения в специализированную компанию называется: а) страхование; б) диверсификация; в) лимитирование.
7. Управление инвестициями	1. Финансовые инвестиции – это: а) вложения средств субъектов иностранных государств; б) вложения средств в какую-либо отрасль экономики, в результате чего осуществляется приращение реального капитала; в) вложения капитала в акции, облигации, иные ценные бумаги. 2. Инвестиции в производство предполагают вложения в виде ... а) капитальных затрат б) текущих затрат на производство в) затрат предприятия на производство и реализацию продукции г) затрат на содержание машин и оборудования 3. Индекс доходности рассчитывается, как: а) Отношению дисконтированного потока доходов к дисконтированному потоку затрат; б) Отношению результата к затратам; в) Отношению затрат к ресурсам. 4. Если IRR проекта А выше, чем IRR проекта Б, то какой проект более выгоден? а) А б) Б в) равнозначны г) зависит от ставки дисконтирования д) зависит от срока окупаемости

	5. Что можно использовать в качестве ставки дисконтирования при оценке эффективности инвестиционного проекта? а) цену капитала предприятия б) цену привлекаемого капитала в) безрисковую ставку доходности г) ставку доходности по проектам с такой же степенью риска д) ожидаемую доходность проекта 6. Капитальные вложения – это: а) финансирование воспроизводства основных фондов и нематериальных активов предприятия б) вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход в) долгосрочные вложения денежных средств в финансовые инструменты 7. Оценка эффективности капитальных вложений даётся на основе: а) показателей деятельности предприятия б) показателей доходности от вложения денежных средств в) показателей, характеризующих структуру капитала 8. Укажите преимущества финансирования инвестиций за счет собственных средств а) простота привлечения б) обеспечение финансовой устойчивости в) использование эффекта финансового рычага г) широкая возможность привлечения средств д) повышение рентабельности собственного капитала е) возможность привлечения на долгий срок 9. Какой ситуации соответствует большая оценка рентабельности проекта? а) большая часть дохода получается в начальные периоды времени б) затраты и доходы относятся к одним и тем же периодам времени в) затраты осуществляются в первые периоды, доходы получаются в последние периоды времени 10. Укажите недостатки финансирования инвестиций за счет заемных средств а) снижение финансовой устойчивости б) ограниченность объема привлечения средств в) более высокая стоимость г) увеличение рисков д) снижение рентабельности активов е) трудности привлечения на долгий срок 11. Внутренняя норма доходности – это: а) доходность по внутренним оценкам предприятия б) ставка дисконтирования, при которой чистый дисконтированный доход равен нулю в) ставка дисконтирования, при которой суммарный дисконтированный доход больше нуля доходность установленная внутренними нормативами.
8. Антикризисное управление	1. Основным критерием для признания арбитражным судом должника банкротом является: а) обеспеченность собственными средствами меньше 1 б) значение коэффициента утраты платёжеспособности меньше 1 в) наличие обязательств, не исполненных в течение 3 месяцев с момента наступления даты их исполнения г) значение коэффициента текущей ликвидности меньше 2 2. Предприятие в состоянии в ближайшие 6 месяцев восстановить свою платёжеспособность, если значение коэффициента восстановления платёжеспособности больше: а) 0,3 б) 0,5 в) 2,0 г) 1,0 3. Известные модели оценки вероятности банкротства а) модель Альтмана б) модель Гордона в) модель Модильяни г) модель Тафлера – Тишоу 4. Система методов предварительной диагностики и возможной защиты предприятия от банкротства – это а) диагностика банкротства б) антикризисное управление в) санация г) консалтинг 5. Порядок удовлетворения требований к должнику а) административные расходы банкротства – налоговые требования

	- привилегированные акционеры б) налоговые требования – обыкновенные акционеры – требования кредитора, не имеющего обеспечения долга 6. В каком случае прибегают к ликвидации предприятия: а) когда ликвидационная стоимость превышает стоимость действующего предприятия б) если предприятие стоит дороже, когда функционирует в) когда ликвидационная стоимость и стоимость действующего предприятия равны в) налоговые требования - административные расходы банкротства – обыкновенные акционеры г) необеспеченные жалование и комиссионные – налоговые требования – привилегированные акционеры 7. Основным способом реагирования на глубокий финансовый кризис является: а) нормализация текущей финансовой деятельности б) полное использование внутренних механизмов финансовой стабилизации в) поиск эффективных форм внешней санации. 8. Зона безопасности (запас финансовой прочности) – это: а) рыночный сегмент в котором предприятие имеет гарантированный спрос на свою продукцию. б) разница между выручкой и себестоимостью в) разница между фактическим и безубыточным объемом продаж г) разность между величиной оборотных средств и величиной краткосрочных пассивов 9. С ростом величины чистого оборотного капитала риск потери ликвидности организации: а) сначала снижается, затем начинает возрастать; б) возрастает; в) снижается; г) сначала возрастает, затем начинает снижаться. 10. Инвестор может стать банкротом, если коэффициент риска составляет: а) 0,9; б) 0,1; в) 0,3. 11. К целям фундаментальной диагностики кризиса относятся: а) углубление результатов оценки кризисных параметров финансового развития предприятия, полученных в процессе экспресс-диагностики; б) подтверждение полученной предварительной оценки масштабов кризисного финансового состояния предприятия; в) прогнозирование развития отдельных факторов, генерирующих угрозу финансового кризиса предприятия, и их негативных последствий; г) оценка и прогнозирование способности предприятия к нейтрализации финансового кризиса за счет внутреннего финансового потенциала.
--	---

Инструкция по выполнению. Выбрать один правильный ответ

Критерии оценивания: • 5 баллов выставляется, если обучающийся ответил правильно на 100-85% заданий теста; • 4 балла выставляется, если обучающийся ответил на 84-69 % заданий; • 3 балла выставляется, если обучающийся ответил на 68-50% заданий; 2 балла выставляется, если обучающийся ответил менее, чем на 50 % заданий.

Контрольная точка в форме круглого стола (устная).

Круглый стол

Продолжительность выступления по теме круглого стола составляет 7-10 минут. В процессе выступления, сопровождаемого презентацией (6-10 слайдов), бакалавру необходимо определить в рамках заявленной темы актуальную проблему, выявить существующие противоречия и предложить пути их решения. При оформлении презентации придерживаться единообразия в дизайне слайдов, выборе шрифтов, использовании анимации. По окончании выступления студент отвечает на вопросы модератора (преподавателя) и всех участников обсуждения.

Темы для обсуждения

1. Рынок М&А в России и мировой рынок.
2. Пример сделок М&А на российском рынке.
3. Самые дорогие сделки М&А.
4. Слияния и поглощения компаний.
5. Оценка стоимости компании при сделках М&А.

6. Реструктуризация компании.
7. Ликвидационная стоимость активов.
8. Методы оценки рыночной стоимости компании.
9. Доходный подход к оценке РСК.
10. Затратный подход к оценке РСК.
11. Рыночный подход к оценке РСК.

Перечень вопросов для подготовки

- 2 Базовые концепции финансового менеджмента.
- 3 Виды информации, привлекаемой финансовым менеджментом.
- 4 Финансовая отчетность компаний как информационная база финансового менеджмента.
- 5 Понятие агрегированной финансовой отчетности.
- 6 Баланс компаний, активы и пассивы, понятие агрегированного баланса, анализ баланса компаний. Метод составления прогнозного баланса.
- 7 Концепция временной стоимости денег, ее моделирование с использованием простого и сложного процента, основные положения «финансовой арифметики».
- 8 Основные положения инвестиционного анализа на предприятии, использование принципа чистой приведенной стоимости и принципа нормы доходности для принятия инвестиционных решений.
- 9 Критерии оптимального выбора инвестиционных проектов. Методы расчета, правила использования (срок окупаемости, чистый приведенный доход, «внутренняя» ставка доходности) в абсолютной и предельной форме, особенности применения при обосновании инвестиционных программ на предприятии.
- 10 Понятие чистой приведенной стоимости. Методы определения. Внутренняя норма доходности дисконтированного потока денежных средств, метод определения.
- 11 Анализ денежных потоков. Понятие и методы расчета будущей и текущей (дисконтированной) стоимости денежного потока. Особенности анализа чистой приведенной стоимости для бесконечных денежных потоков.
- 12 Базовая модель оценки финансовых активов. Определение стоимости, доходности к погашению облигаций (купонных, бескупонных).
- 13 Виды и классификация рисков, методы и показатели измерения. Понятие систематического, несистематического риска. Понятие инвестиционного портфеля
- 14 Бета-коэффициенты систематического риска, метод расчета.
- 15 Структура и источники финансовых ресурсов компаний: собственные, заемные.
- 16 Понятие цены источника финансирования. Методы определения цены источников финансовых ресурсов компаний (по видам источников).
- 17 Методы определения цены капитала, привлеченного в результате эмиссии обыкновенных акций.
- 18 Понятие капитала, структура капитала предприятия. Концепция цены капитала: средневзвешенная цена капитала, предельная цена капитала.
- 19 Средневзвешенная цена привлечения финансовых ресурсов из различных источников. Значение показателя, область использования. Метод расчета.
- 20 Оптимальный бюджет капитальных вложений предприятия. Графики IOS и MCC. Графическое представление модели оптимального бюджета капитальных вложений.
- 21 Понятие эффекта финансового рычага. Две концепции расчета. Интерпретация.

Критерии оценивания:

Представление точки зрения. Оценивается чёткость речи, использование замечок, убедительность предложений, а также владение собой: непринуждённость, установление зрительного контакта с аудиторией, уважительное отношение к оппонентам.

Стратегия выступления. Оценивается организация речи и риторика: тщательность и целенаправленность аргументации, использование времени, убедительные формулировки.

Содержание. Оценивается качество доказательств и эффективность опровержений. Например, логическая и фактическая обоснованность аргументов, защита от контраргументов.

Командная работа. Оценивается сплочённость команды, их поведение: хорошая ли работа вместе, проявление уважения к оппонентам.

Обмен мнениями. Оценивается, предлагали ли участники конструктивные советы оппонентам, с какой вежливостью они делились отзывами.

Глубина поставленных и рассмотренных вопросов. Также важно оценить, насколько верными были ответы и качество этих ответов.

Активность и глубина подготовки отдельных подгрупп, участников и занятия в целом.

Контрольная точка - в форме Контрольной работы (письменная).

Контрольная работа включает в себя 5 заданий (4 вида тестов и задачу). В зависимости от способа решения тесты разделены на 4 вида: Выбор верного ответа, Исключение несоответствия, Поиск альтернативы, Термин-определение.

1. Тест «Выбор верного ответа» направлен на изучение правовых категорий и понятийного аппарата теории финансового менеджмента, его правовых основ. В тесте необходимо выбрать один правильный ответ из предложенных вариантов.

2. Тест «Исключение несоответствия». С помощью этого теста устанавливается соответствие понятий определенной теме. Методом исключения необходимо указать на те термины и формулировки, которые не имеют отношения к данной теме.

3. Тест «Поиск альтернативы» выявляет, насколько точно студент знает положения законодательства и владеет терминологическим аппаратом по курсу. В тесте необходимо ответить «Да» или «Нет» на поставленный вопрос. Тест направлен на выработку способности принимать одно из противоположных суждений.

4. Тест «Термин-определение» содержит ключевые термины по каждой теме учебного курса. Каждому термину надо подобрать определение, данное в задании.

5. Задача позволит выявить знания и умения студента по решению практических экономических задач.

Пример варианта контрольной работы

Тест 1: Выбор верного ответа

1. Основной целью финансового менеджмента является:
 - A) Обеспечение предприятия источниками финансирования;
 - B) Максимизация рыночной цены фирмы;
 - C) Максимизация прибыли;
 - D) Все вышеперечисленное.
2. К финансовым инструментам относятся:
 - A) Денежные средства, ценные бумаги, опционы, форварды, фьючерсы, свопы;
 - B) Выручка, себестоимость, прибыль;
 - C) Прибыль, ссуды банков, краткосрочные обязательства.
3. Основным направлением сокращения «омертвленного» капитала выступает:
 - A) Оптимизация запасов и незавершенного производства;
 - B) Минимизация остатков средств на расчетном счете и кассовой наличности;
 - C) Сокращение низкодоходной части фондового портфеля.
4. Рыночная капитализация компании – это:
 - A) Совокупная оценка стоимости активов фирмы по балансу, очищенная от краткосрочных обязательств;
 - B) Стоимость чистых активов фирмы по балансу;
 - C) Совокупная оценка стоимости активов фирмы в рыночной оценке;
 - D) Совокупная оценка экономической ценности всех акций компании, допущенных к официальной торговле на фондовой бирже.
5. Стоимость вновь привлекаемого заемного капитала и уровень финансовой зависимости фирмы:
 - A) Связаны прямо пропорциональной зависимостью;
 - B) Связаны стохастической зависимостью;

- С) Связаны обратно пропорциональной зависимостью;
 D) Никак не связаны.
6. Выберите наиболее правильный с позиции теории финансового менеджмента ответ (DPP – дисконтированный срок окупаемости инвестиции, PP – срок окупаемости инвестиции):
 A) DPP меньше или равно PP;
 B) DPP меньше PP;
 C) DPP больше PP;
 D) DPP может быть как меньше, так и больше PP.
7. При формировании инвестиционной программы наибольшая отдача на сделанные инвестиции достигается при отборе проектов с помощью критерия:
 A) Индекс рентабельности инвестиции (PI);
 B) Внутренняя норма прибыли (IRR);
 C) Дисконтированный срок окупаемости инвестиции (DPP);
 D) Чистая дисконтированная стоимость (NPV).
8. Величина какой из составляющих собственного капитала зависит от изменения номинальной стоимости акций:
 A) Уставного капитала;
 B) Добавочного капитала;
 C) Резервного капитала;
 D) Нераспределенной прибыли (непокрытого убытка).
9. Облигация с нулевым купоном:
 A) Всегда продается с премией;
 B) Всегда продается с дисконтом;
 C) Может продаваться либо с премией, либо с дисконтом
 D) Всегда продается по номиналу.
10. Увеличение бета-коэффициента в динамике означает, что вложения в ценные бумаги данной компании становятся:
 A) Более привлекательными для инвестирования;
 B) Менее рисковыми;
 C) Нейтральными к риску;
 D) Более рисковыми.

Тест 2: Исключение несоответствия

- . К функциям финансового менеджмента как управляющей систем относятся:
- А. Разработка финансовой стратегии предприятия;
 Б. Управление активами;
 В. Осуществление анализа различных аспектов финансовой деятельности предприятия;
 Г. Антикризисное финансовое управление;
 Д. Управление инвестициями.
- Главной целью финансового менеджмента является:
- А. достижение устойчивой нормы прибыли в плановом периоде;
 Б. увеличение доходов руководящего состава;
 В. лидерство и борьба с конкурентами;
 Г. избежание банкротства и крупных финансовых неудач
 Д. максимизация благосостояния собственников предприятия в текущем и перспективном периоде, обеспечиваемая путем максимизации его рыночной стоимости.
3. Системы финансового анализа включают:
- А. Горизонтальный (или трендовый) финансовый анализ;
 Б. Сравнительный финансовый анализ;
 В. Анализ финансовых коэффициентов;
 Г. Анализ правовой базы;
 Д. Анализ движения персонала.
4. К методам финансового планирования относятся:
- А. Нормативный;

- Б. Балансовый;
- В. Экономико-математическое моделирование;
- Г. Дисконтирование;
- Д. Компаундинг.

5. Любой финансовый рынок состоит из следующих компонентов:

- А. Субъекты рынка;
- Б. Объекты рынка;
- В. Операции, проводимые на финансовом рынке;
- Г. инфраструктура рынка;
- Д. страхования.

Тест 3: Поиск альтернативы

Ответьте «Да» или «Нет»

1. В современной практике планирования помимо классических широко применяются и общеэкономические принципы, такие как принцип комплексности, принцип эффективности, принцип оптимальности?

2. К балансовым коэффициентам относятся коэффициенты ликвидности, коэффициенты финансовой устойчивости, коэффициенты финансового рычага?

3. Внеоборотным активам присущи следующие **особенности**: высокая ликвидность, легкая взаимозаменяемость, возможность повысить скорость обращения?

4. По формам функционирования оборотные активы бывают: валовые, чистые?

5. соотношение собственных и заемных финансовых средств представляет собой WACC?

Тест 4: Термин-определение

Найдите в правой колонке определение терминов, указанных в левой колонке.

№	Термин	№	Определение
1	Капитал	1	разница между финансовым результатом (прибылью) отчетного года и суммой причитающихся к уплате налогов и иных обязательных платежей (включая штрафные санкции за нарушение налогового законодательства) за счет прибыли
2	Нераспределенная прибыль	2	совокупность имущественных ценностей, непосредственно используемых в операционной деятельности предприятия с целью получения прибыли
3	Чистые активы	3	период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям
4	Финансовый цикл предприятия	4	система долгосрочных целей финансовой деятельности предприятия, определяемых его финансовой идеологией, и наиболее эффективных путей их достижения
5	Риск	5	законодательно установленная последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг
6	Инвестиции	6	влияние неопределенности на цели
7	Финансовая стратегия	7	совокупность имущественных ценностей предприятия, сформированных исключительно за счет собственного капитала
8	Эмиссия ценных бумаг	8	представляет собой накопленный путем сбережений запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода
9	Операционные активы	9	период времени полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, между началом оплаты поставщикам полученных от них сырья и материалов и началом поступления денежных средств от покупателей за поставленную им продукцию
10	Производственный цикл	10	это денежные средства, ценные бумаги и иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта

Задание 5: задача

Сделайте вывод, какой из фондовых портфелей рискованнее. Инвестор держит:

- 1) портфель на 100 тыс. долл., состоящий из 10 тыс. долл., вложенных в каждую из 10 акций, каждая акция имеет бета коэффициент – 0,8;
- 2) продает одну из акций и вместо нее приобретает акцию с $\beta=0,6$;
- 3) продает две акции и вместо них приобретает одну акцию с $\beta=2$ и одну акцию с $\beta=0,3$.

Критерии оценивания:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если студент глубоко понимает изученный материал, отвечает четко и всесторонне, умеет оценивать факты, самостоятельно рассуждает, отличается способностью обосновывать выводы и разъяснять их в логической последовательности, но допускает отдельные неточности; - оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент хорошо понимает изученный материал, но не может теоретически обосновывать некоторые выводы; - оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если в ответе студента имеются существенные недостатки, изученный материал охвачен «половинчато», в рассуждениях допускаются ошибки; - оценка «неудовлетворительно» в ответе студента имеются существенные недостатки, материал охвачен «половинчато», в рассуждениях допускаются ошибки.

Контрольная точка в форме коллоквиума (устная).

Вопросы для коллоквиума

Вопросы для проведения дискуссии в рамках устного опроса бакалавров по темам.

Раздел 2. Финансовая отчетность как источник информации для финансового менеджмента

1. Для чего нужна финансовая отчетность компании?
2. Из каких основных документов состоит финансовая отчетность компании?
3. Какую информацию содержит бухгалтерский баланс?
4. Что такое балансовое равенство?
5. Что такое активы компании? Какова их структура? В чем разница между оборотными и внеоборотными активами?
6. Что такое пассивы компании? Какова их структура?
7. Почему говорят, что обязательства бывают платные и бесплатные?
8. Почему возникает дебиторская и кредиторская задолженность?
9. Какая информация содержится в отчете о финансовых результатах?
10. Что такое доходы? Что может служить источником дохода? Какие бывают доходы?
11. Что такое расходы? Какие бывают расходы?
12. Чем доход отличается от прибыли?
13. Почему отчет о финансовых результатах не дает информации о реальном состоянии денежных средств в компании?
14. Для чего нужен отчет о движении денежных средств? Какие виды деятельности компании он отражает?
15. Какие операции генерируют денежные средства? На что расходуются денежные средства?
16. В чем суть косвенного метода составления ОДДС, чем он отличается от прямого?
17. Что такое свободный денежный поток, для чего служит этот показатель?
18. Для чего требуется анализировать финансовую отчетность компании?
19. Какую информацию можно получить, анализируя:
 - баланс;
 - отчет о финансовых результатах;
 - отчет о движении денежных средств?
20. Какие методы анализа финансовой отчетности существуют?
21. Зачем проводят вертикальный и горизонтальный анализ финансовой отчетности?
22. Какую информацию дает расчет показателей ликвидности?
23. Для чего анализируют структуру пассивов?
24. Что характеризуют показатели деловой активности?
25. Что такое рентабельность? Какая бывает рентабельность?

26. Для чего используют анализ Дюпон?
27. Почему значения одного и того же показателей для различных отраслей могут различаться?
28. Зачем нужен показатель EBITDA?
29. Каковы ограничения анализа финансовой отчетности с помощью различных показателей?
30. Почему информацию из внешней финансовой отчетности не используют для управления компанией?
31. Зачем нужно финансовое планирование?
32. Какие прогнозные документы составляют при финансовом планировании?
33. В чем суть метода планирования «процент от продаж»?
34. Что такое спонтанное финансирование и почему оно возникает?

Раздел 3. Базовые принципы корпоративных финансов

1. В чем суть концепции временной стоимости денег?
2. Что выступает мерой стоимости денег во времени?
3. От чего зависит величина процентной ставки?
4. В чем отличие номинальной процентной ставки от реальной? Как они между собой связаны?
5. В чем отличие простых и сложных процентов?
6. Что такое будущая стоимость денежного потока? В каких случаях она рассчитывается?
7. Что такое приведенная стоимость денежного потока? В каких случаях она рассчитывается?
8. Что такое эффективная процентная ставка, когда применяется это понятие? Как эффективная процентная ставка связана с номинальной?
9. Какой депозит выгоднее для вкладчика при одинаковой номинальной процентной ставке – с ежегодным или с ежемесячным начислением процентов?
10. Что такое аннуитет? Какие финансовые инструменты имеют структуру аннуитета?
11. Как между собой связаны приведенная и будущая стоимости обыкновенного аннуитета и аннуитета с платежом в начале периода?
12. У каких реальных финансовых инструментов денежные потоки имеют структуру аннуитета?
13. Что такое бессрочный аннуитет? Чему равна приведенная стоимость бессрочного аннуитета? Будущая стоимость?
14. Как соотносятся между собой обыкновенный и бессрочный аннуитеты?
15. Как сравнить ценность для инвестора разных финансовых инструментов с различными структурами денежных потоков?
16. Что такое доход? В какой форме инвесторы могут получать доход?
17. Что такое доходность (рентабельность), почему инвесторов интересует этот показатель?
18. Почему мы говорим о доходности за период?
19. Что такое риск в финансовом контексте?
20. Почему мы используем свойства нормального распределения для расчета общего риска актива? Что является мерой общего риска актива?
21. Что такое коэффициент вариации, для чего он используется?
22. От чего зависит доходность портфеля активов?
23. Что такое корреляция активов? Чем измеряется корреляция активов в портфеле?
24. Как рассчитать риск портфеля активов? Почему риск портфеля активов, как правило, меньше риска индивидуальных активов?
25. Что является источниками систематического и несистематического рисков?
26. В чем состоит эффект диверсификации?
27. Что показывает величина рыночного риска актива? Как она рассчитывается?
28. Чему равен рыночный риск портфеля активов?

29. Для чего используется модель CAPM? В чем ее суть? Что является ее графическим представлением?
30. Как различные факторы влияют на положение линии рынка ценных бумаг?
31. Какие активы считают недооцененными? Переоцененными?
32. Как восстанавливается рыночное равновесие?
33. Что такое эффективный фондовый рынок?
34. В чем ограничения модели CAPM?
35. Чем основные финансовые инструменты отличаются от производных?
36. Чем долговые ценные бумаги отличаются от долевых?
37. Какие бывают облигации? Чем руководствуется эмитент, выпуская тот или иной тип облигаций?
38. Какими характеристиками обладают облигации?
39. От чего зависит размер годового купона?
40. Как определить ценность облигации для инвестора?
41. Каким образом складывается рыночная цена облигации?
42. Что такое доходность к погашению? Как ее рассчитать?
43. Какие риски несут эмитенты облигаций? Инвесторы в облигации?
44. Чем характеризуется риск дефолта?
45. Почему облигации с более длинными периодами обращения выпускают с более высоким купоном?
46. Как компании-эмитенты пытаются защититься от процентного риска?
47. В каком случае облигация продается с дисконтом, в каком – с премией? Почему?
48. За счет чего получают доход инвесторы в бескупонные облигации?
49. Что такое валютный риск? Как компании защищают себя от валютного риска?
50. В какой валюте номинированы еврооблигации?
51. В чем преимущества облигационного займа перед банковским кредитом?
52. Зачем компании выпускают акции?
53. Почему компании выбирают тот или иной способ продажи акций инвесторам?
54. Какие права дает владельцу акция?
55. Что общего между обыкновенными и привилегированными акциями?
56. Чем отличаются обыкновенные акции от привилегированных?
57. Что такое казначейские акции?
58. В какой форме акционер может получать доход от участия в компании?
59. Почему мы не учитываем будущую рыночную цену акции при определении ее стоимости для инвестора?
60. Какая модель описывает ценность для инвесторов привилегированных акций? Почему?
61. В каком случае для оценки акций используется формула Гордона?
62. Из чего складывается доходность акций для инвесторов?
63. В каком случае мы можем сказать, что имеет место рыночное равновесие? Почему?

Раздел 4. Инвестиционная стратегия компании

1. Что такое инвестиции?
2. Почему в связи с реализацией стратегических целей компании мы говорим о реальных инвестициях?
3. Какие аспекты инвестиционных проектов рассматриваются при их анализе?
4. В чем суть статических методов оценки инвестиционных проектов? В каких случаях их можно использовать?
5. Каковы достоинства и недостатки метода срока окупаемости?
6. Почему предпочтительнее использование динамических методов при оценке инвестиционных проектов?
7. Каковы достоинства и недостатки метода дисконтированного срока окупаемости?
8. От каких факторов зависит NPV проекта? В чем достоинства и недостатки этого метода?

9. Какую информацию дает индекс рентабельности? Можно ли его использовать вместо NPV?
10. Каковы достоинства и недостатки IRR? Как MIRR снимает эти недостатки?
11. Какой метод оценки инвестиционных проектов самый лучший (главный)?
12. Какую информацию дает экономическая добавленная стоимость?
13. В чем суть приростного подхода при расчете денежных потоков от проекта?
14. Какова типичная структура денежных потоков от проекта?
15. Из чего складываются первоначальные затраты?
16. Как рассчитать свободный денежный поток?
17. Какие денежные потоки возникают при завершении проекта?
18. Почему возникает необходимость учета риска в инвестиционном анализе? Как можно учесть риск?
19. Как учитывается инфляция при анализе инвестиционных проектов?

Раздел 5. Финансовая стратегия компании

1. В чем состоит двойственная природа стоимости капитала?
2. Как стоимость капитала соотносится с требуемой инвесторами доходностью?
3. Какие факторы влияют на стоимость капитала?
4. В рамках каких допущений справедлива модель средневзвешенной стоимости капитала? В чем суть модели?
5. Как минимизировать стоимость капитала?
6. Как рассчитать стоимость отдельных элементов структуры капитала?
7. Почему имеющиеся у компании средства (нераспределенная прибыль и амортизационные отчисления) имеют стоимость? Как рассчитать эту стоимость?
8. Почему с увеличением потребности в финансировании стоимость капитала увеличивается?
9. Как использовать информацию о стоимости капитала для принятия инвестиционных решений?
10. За счет чего возникает операционный риск? Существуют ли компании, не подверженные операционному риску?
11. В какой отрасли операционный риск больше – в металлургии или в розничной торговле? Почему?
12. Как меняется операционный рычаг при изменении объема деятельности (если постоянные затраты не меняются)?
13. Что такое финансовый рычаг? Как он действует?
14. Каким образом возникает финансовый риск? Существуют ли компании, не подверженные финансовому риску?
15. В чем проявляется действие финансового рычага? За счет чего?
16. Говорят, что при использовании заемных средств возникает налоговый щит. В чем его смысл?
17. Для чего можно использовать комбинированный рычаг?
18. Каковы достоинства и недостатки заемного и акционерного капитала как источников финансирования?
19. Что такое оптимальная структура капитала? Чем она отличается от целевой структуры капитала?
20. В чем сущность модели Миллера и Модильяни? В каких условиях модель справедлива?
21. Какие факторы, влияющие на стоимость капитала, учитывает компромиссная модель?
22. Что такое агентские издержки? В чем может состоять финансовое неблагополучие?
23. В чем основной вклад модели Миллера и Модильяни в теорию и практику финансового менеджмента?
24. Какие факторы на практике влияют на структуру капитала компаний?
25. В чем суть дивидендной политики? Как стоимость компании связана с дивидендной политикой?

26. Какие факторы влияют на дивидендную политику?
27. Как дивидендная политика осуществляется на практике?

Управление оборотным капиталом.

1. Из каких составляющих состоит оборотный капитал? В чем разница между ними?
2. Почему управление оборотным капиталом сводится к нахождению компромисса между риском и ликвидностью?
3. В чем состоит управление оборотным капиталом?
4. Из каких стадий складывается кругооборот оборотных активов?
5. Что такое производственный цикл? Финансовый цикл? Операционный цикл? Как они соотносятся?
6. Как рассчитываются продолжительности производственного цикла? Финансового цикла? Операционного цикла?
7. Каким образом можно регулировать продолжительность финансового цикла?
8. Какие функции осуществляют денежные средства в компании?
9. Что такое целевое сальдо денежных средств?
10. Какую структуру имеет портфель краткосрочных финансовых вложений?
11. Что входит в понятие запасов? В чем заключается управление запасами?
12. Исходя из каких соображений определяется оптимальный объем заказа?
13. В чем преимущества и риски системы поставок «точно в срок»?
14. В чем суть управления дебиторской задолженностью?
15. Исходя из каких соображений формируется кредитная политика?
16. Каковы процедуры и политики взыскания просроченной дебиторской задолженности?
17. Зачем используется нормирование оборотных активов?
18. Какими инструментами финансируются оборотные активы?
19. В чем разница между агрессивным и консервативным подходами к финансированию оборотных активов?
20. В чем экономический смысл спонтанного финансирования?
21. Что такое овердрафт?
22. В чем разница между различными видами краткосрочных кредитов – револьверным, онкольным, кредитной линией и др.?
23. Что такое вексель? В чем отличия векселя от банковского кредита?
24. Что такое факторинг? Для чего используется факторинг?

Методические рекомендации:

Дискуссия заключается в коллективном обсуждении какого-либо вопроса, проблемы или сопоставлении информации, идей, мнений, предложений. Одному из магистрантов предлагается сделать обзор выбранной темы, сформулировать свою точку зрения. После этого другим участникам дискуссии предлагается высказать свое мнение по обсуждаемому вопросу и привести аргументы для его обоснования. Целями проведения дискуссии могут быть обучение, тренинг, стимулирование творчества

Данный метод обучения заключается в проведении обсуждений по конкретной проблеме в относительно небольших группах обучающихся (от 6 до 15 чел.). Учебная дискуссия отличается тем, что ее проблематика нова лишь для группы лиц, участвующих в дискуссии; ее ориентировочный результат известен организатору. Цель учебной дискуссии – овладение участниками методами ведения обсуждения, поиска и формулирования аргументов, их анализа. Грамотно организованная учебная дискуссия является фактором развития коммуникативных и аналитических способностей, позволяет выявить уровень представлений по определенной теме, проблеме. Среди факторов углубленного усвоения материала в ходе дискуссии выделяются:

- обмен информацией;
- стимулирование разных подходов к сути обсуждаемых вопросов;
- согласование несовпадающих мнений и предложений по их оценке;
- возможность отвергать любое из высказываемых мнений;

- побуждение участников к поиску группового соглашения.

Последовательность этапов группового обсуждения проблемы:

- поиск и определение проблемы (затруднения), решаемые групповыми методами (путем выработки общего подхода, достижения согласия);
- формулировка проблемы в ходе группового анализа, обсуждения;
- анализ проблемы;
- попытки найти решение проблемы (они могут представлять собой процесс, включающий обсуждение, сбор данных, привлечение дополнительных источников информации и т.д.; группа делает предварительные выводы, проводит сбор мнений и т.д., продвигаясь к согласию).

Обучающийся может подготовить не более двух ответов на вопросы к коллоквиуму. Критерии оценивания одного ответа: 5 баллов выставляется обучающемуся, если он перечисляет все существенные характеристики обозначенного в вопросе предмета и возможные варианты дальнейшего развития решения проблемы, если это возможно; 4 балла, если студент раскрыл только часть основных положений вопроса, продемонстрировал неточность в представлениях о предмете вопроса; 3 балла, если студент обозначил общую траекторию ответа, но не смог конкретизировать основные компоненты; 2 балла, если студент не продемонстрировал знаний основных понятий, представлений об изучаемом предмете

Контрольная точка - в форме задач (письменная).

Ситуации для анализа (задачи)

Название темы дисциплины	Пример ситуаций для анализа
1. Основы финансового менеджмента	1. Раскройте основные задачи деятельности и обязанности финансового менеджера на предприятии (организации). 2. Охарактеризуйте дискуссионные точки зрения по вопросам сущности и функций финансового менеджмента. 3. Охарактеризуйте дискуссионные точки зрения по вопросам наличия финансового механизма и его составляющих. 4. Дайте сравнительную характеристику различным источникам финансовой информации о деятельности организации. 5. Значение баланса организации для информационного обеспечения деятельности финансового менеджера.
2. Финансовая стратегия организации	Задание 1. Определить диапазон колебаний остатка денежных средств, а также максимальную и среднюю сумму этого остатка, если издержки покупки-продажи ценных бумаг 200 ден. ед., волатильность изменения денежных средств 2500 ден. ед. в день, среднедневная ставка по краткосрочным ценным бумагам 0,08 %, резерв денежных установлен в размере 500 ден. ед. Задание 2. Потребность в оборотных средствах предприятия в отчетном году 1,2 млн долл., прибыль составила 0,5 млн долл. Темп инфляции - 15 %. Вся ли прибыль предприятие может изъять из оборота и пустить на социальные нужды?
3. Управление активами	Задание 1. Определить размер равномерных выплат (раз в год, в конце года) при возврате долга, если сумма долга 180 тыс. руб. на 4 года под 10 % годовых. В начале определенного года запасы сырья, готовой продукции и незавершенного производства значительно превышали потребности компании. При этом существенная часть запасов была неликвидна: сырье и материалы — 14% в структуре оборотных активов предприятия, незавершенное производство - 7%, готовая продукция - 15%. Для отрасли тяжелого машиностроения, к которой относится Брянский машиностроительный завод, характерно использование значительных объемов внешнего финансирования. При этом часть привлеченных кредитов замораживалась в запасах и просроченной кредиторской задолженности. Поэтому было принято решение о разработке и внедрении системы нормирования и управления оборотными активами компании. Руководству завода предстояло решить следующие основные задачи: - сокращение запасов сырья и готовой продукции, а также затрат на их хранение; - поиск путей реализации неликвидных запасов; - сокращение продолжительности затратного цикла (период от момента оплаты сырья и материалов до поступления денег за реализованную продукцию); - оптимизация размера дебиторской задолженности. Условно процесс создания системы управления оборотными активами можно поделить на три основных этапа: - создание системы нормативов;

	- внедрение системы мониторинга; - делегирование ответственности руководителям подразделений. Задание 2. Рассчитать оптимальную величину заказа для компании, средний размер заказа, количество заказов в год, если объем продаж в год составляет 15 тыс. ед., цена единицы изделия 120 р., затраты на хранение 20 % от цены единицы, стоимость организации одного заказа 2500 ден. ед. Как повлияет изменение всех факторов на 10 % (по очереди)? Задание 3. Производители игрушек предоставляют скидки потребителям за быструю оплату на условиях: «3/20 чисто 40»; производители бытовой техники скидки предоставляют по схеме «4/10 чисто 30». Как сравнить условия продаж со скидкой в этих отраслях?
4. Управление капиталом	Задание 1. Капитал общества составляет 210 млн р., в том числе долгосрочный кредит — 80 млн р. по ставке 25 % годовых. Прибыль до уплаты налогов и выплаты процентов составила 150 млн р. Рассчитать финансовый рычаг для предприятия. Задание 2. Определить оптимальный размер продажи легкорезализуемых ценных бумаг для фирмы «Аркада», если в течение месяца требуется денежных средств на сумму 2,5 млн р., постоянные издержки по продаже ценных бумаг 5500 р., доходность краткосрочных ценных бумаг — 7 % годовых. Денежные потоки фирмы являются стабильными. Задание 3. Оценить целесообразность вложения денежных средств в пакет облигаций, если известно: номинал пакета — 50 тыс. руб., цена погашения равна номиналу, купонный процент по облигациям не выплачивается. Сегодня пакет можно приобрести за 40 тыс. руб. Срок погашения пакета — через 3 года. Инвестора устроит доходность не менее 20 % годовых Задание 4. Рассчитать внутреннюю стоимость облигации, выпущенной на 5 лет номиналом 1200 р. Купонная ставка 10 % за полугодие, доход выплачивается дважды в год. Среднерыночная ставка — 18 %. Задание 5. Обыкновенные акции и долговые обязательства компании оцениваются в 50 и 30 млн р. соответственно. В настоящее время инвесторы требуют 18 % доходности от обыкновенных акций и 9 % от долговых обязательств. Что произойдет с ожидаемой доходностью акций, если компания дополнительно выпустит акции на 10 млн р. и использует полученные деньги для изъятия из обращения долговых обязательств? Допустим, что изменения структуры капитала не влияют на присущий облигациям риск и ожидаемая доходность активов (средневзвешенная стоимость капитала) остается без изменения. Решить задачу без учета налогов. Задание 6. Компания выпустила 12,8 млн обыкновенных акций. Текущая цена одной акции — 29 р. Компания также осуществила эмиссию облигаций объемом 100 тыс. штук, номинальная стоимость одной облигации 1000 р., купонный доход по облигации — 9 %. Облигации продаются по цене, составляющей 87 % номинальной стоимости. Срок погашения облигаций наступает через 5 лет. Компания также выпустила 2 млн шт. привилегированных акций, рыночная цена одной акции — 40 р. Дивиденды по обыкновенным акциям составляют 2 р. на одну акцию, по привилегированным — 4 р. Темп прироста дивидендов по обыкновенным акциям ожидается 8 % в год. У компании имеется долгосрочный банковский кредит размером 20 млн р., процентная ставка по которому 11 % годовых. Ставка налога на прибыль — 24%. Компания осуществила вторую эмиссию облигаций объемом 500 тыс. шт. Номинальная стоимость одной облигации 300 р., купонный доход — 10 %. Облигации продаются по цене 80 % от номинала, срок обращения 3 года. Определить средневзвешенную и предельную цены капитала. Задание 7. Предприятие планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 600 р. со сроком погашения 10 лет и купонной ставкой 12 %. Расходы по реализации облигаций составят в среднем 2 % нарицательной стоимости. Для повышения привлекательности облигаций они продаются на условиях дисконта — 5 % нарицательной стоимости. Налог на прибыль составляет 24 %. Требуется рассчитать стоимость этого источника средств. Задание 8. Выдан кредит 10 000 р. на полугодие под 20% годовых. В случае просрочки возврата долга процентная ставка увеличивается на 2 % в каждом следующем полугодии и начисляется на нарастающую сумму. Долг возвращается через 1,5 года. Какую сумму следует вернуть?
5. Управление денежными потоками	Задание 1. Определить, чему равны учетная и процентная ставки при возрастании стоимости за год с 20 тыс. р. до 25 тыс. р. Задание 2. Сумму 100 000 руб. вложили в банковский депозит на 2 года под 11 % за квартал (с капитализацией). Определить прибыль кредитора. Рассчитать номинальную (эффективную) процентную ставку. Задание 3. Рассчитать все возможные оценки денежного потока, включающего четыре последовательных выплаты в объеме (-100, 180, -10, 120, 290) тыс. р. в год при процентной ставке 12%. Задание 4. Определить размер равномерных выплат (раз в год, в конце года) при возврате долга, если сумма долга 200 тыс. руб. на 4 года под 15 % годовых.

	Задание 5. Прогнозируемое значение среднемесячного темпа роста цен — 4 %. За какой период времени деньги обесценятся: а) в 2 раза, б) в 3 раза? Задание 6. Определить размер равномерных выплат (раз в квартал, в конце квартала) при возврате долга, если сумма долга 160 тыс. руб. на 1,5 года под 11 % годовых.
6. Управление финансовыми рисками	Задание 1. Существует проект, в который требуется вложить 20 млн руб. Минимально допустимая доходность 5 % в год. Доход от реализации проекта будет получен через 2 года в объеме 26 млн руб. Безрисковая норма доходности - 8 % в год. Бета-коэффициент равен 0,9. Ожидаемый темп инфляции - 10 %. Среднерыночная норма доходности по аналогичным проектам 18 % годовых. Следует ли принять данный проект? Задание 2. Выберите наименее рискованный вариант вложения капитала. Вариант №1: Средняя величина прибыли – 40 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в размере 20 тыс. руб. равна 0,3 и 60 тыс. руб. – 0,2. Вариант №2: Средняя величина прибыли – 34 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в размере 52 тыс. руб. равна 0,2 и 18 тыс. руб. – 0,4. Критерием выбора является наименьшая величина коэффициента вариации. 1. Почему построение современных систем риск-менеджмента невозможно без использования количественных методов? 2. Какие количественные методы особенно интенсивно используются в финансовой инженерии и почему? 3. Каким образом секьюритизация может быть использована для целей управления кредитными рисками?
7. Управление инвестициями	Задание 6. Инвестор желает вложить денежные средства в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 2000 тыс. р.; в 3-й — 5000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2000 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 12 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых. Какова целесообразность вложения инвестиций в строительство предприятия? Задание 7. Необходимо принять решение о вложении денежных средств в строительство предприятия, которое предполагается эксплуатировать 18 лет. Инвестиции, общей суммой 10 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 3000 тыс. р.; во 2-й — 3000 тыс. р.; в 3-й — 4000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 2200 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 10 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 8 % годовых. Задание 8. Имеется инвестиционный проект строительства предприятия, которое предполагается эксплуатировать 20 лет. Инвестиции, общей суммой 11 000 тыс. р., решено вкладывать поэтапно в начале каждого года строительства предприятия в течение 3 лет: в 1-й год — 5000 тыс. р.; во 2-й — 4000 тыс. р.; в 3-й — 2000 тыс. р. По окончании 3 лет строительства предприятие будет построено, введено в эксплуатацию и начнет производить продукцию, ожидаемый ежегодный доход (выручка) от которой намечается в размере 4000 тыс. р. при ежегодных текущих затратах 1500 тыс. р. Инвестор считает, что учетная ставка Центрального банка РФ в период строительства предприятия будет равна 11 % годовых, а в период эксплуатации предприятия — 10 % годовых. Какова эффективность инвестиционного проекта? Задание 9. Компания имеет возможность инвестировать 105 млн р., в том числе в первый год — до 70 млн р.; при этом стоимость источников финансирования составляет 11 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются четыре независимых проекта.
8. Антикризисное финансовое управление	1. Что влияет на финансовую устойчивость организации? 2. Проанализируйте методы повышения финансовой устойчивости. 3. Каково должно быть соотношение собственных и заемных средств организаций различных отраслей? 3. При каких условиях рассчитываются коэффициенты восстановления платежеспособности? Чем будут отличаться методики оценки финансового состояния крупного торгового холдинга и лизинговой компании?

Практические задания (задачи)

1. Предположим, что ставка процента по казначейским векселям равна 7%, а ожидаемая рыночная доходность 12%. Определите премию за риск. Какова рыночная цена акции компании X,

если бета акции равна 1,2, ее владельцы только что получили дивиденды в размере \$5 на акцию, и ожидается, что дивиденд будет расти на 3% в год.

2. Вы рассматриваете возможность приобретения акций одной из трех компаний А, В, С. Ожидается, что компания А будет ежегодно выплачивать дивиденд \$12 на акцию в течение достаточно долгого времени. По акции компании В в этом году выплачен дивиденд \$5, потом дивиденд будет постоянно расти с темпом 4% в год. По акции компании С в следующем году будет выплачен дивиденд \$5, потом дивиденд будет расти с темпом 6% на протяжении 5 лет (т.е. до конца шестого года), после шестого года рост дивидендных выплат прекратится, дивиденд будет выплачиваться на уровне шестого года. Если ставка ожидаемой доходности каждой компании 10%, определите текущую стоимость акций каждой компании?

3. Вы приобрели купонную облигацию номиналом \$ 1 000 со сроком до погашения 5 лет, купонной ставкой 7% (выплаты осуществляются раз в год). Какова была цена облигации, если ее доходность к погашению составляет 12%?

4. Вы выиграли в лотерею, и организаторы предложили Вам четыре графика выплаты выигрыша: (а) \$100 000 немедленно; (b) \$180 000 через 5 лет; (с) \$11 400 каждый год бесконечно долго (как бессрочная облигация, перпетуитет); (d) \$19 000 каждый год в течение 10 лет (выплаты - в конце года, т.е. первая выплата через год). Расположите графики выплаты выигрыша в порядке увеличения NPV (т.е. от самого невыгодного Вам до самого выгодного Вам) при ставке процента 12%. Приведите свои расчеты

5. Вы выиграли в лотерею, и организаторы предложили Вам четыре графика выплаты выигрыша: (а) \$19 000 каждый год в течение 10 лет (выплаты - в начале года, т.к. первая выплата немедленно); (b) \$11 400 каждый год бесконечно долго (как бессрочная облигация, перпетуитет); (с) \$6 500 в следующем году и выплата будет возрастать на 5% каждый год бесконечно долго (как дивиденд по акции растущей компании); (d) \$115 000 немедленно. Какой график следует выбрать Вам при ставке процента 12%? Приведите свои расчеты

6. Дивидендные выплаты компании составят через год \$2,5, через 2 года - \$3,4, затем \$2,8, 4й год компания выплатит \$3,1 на акцию. Ожидается, что после этого дивиденды компании будут постоянно расти на 5% в год, если ставка рыночной капитализации 8%, какова в настоящее время текущая стоимость данной обыкновенной акции.

7. Если известно, что капитал предприятия составляет \$4000. Из них \$2000 — банковский кредит и \$2000 — обыкновенные акции. Банковский кредит должен быть погашен в течение 2 лет равными долями в размере \$1232.64. Обыкновенные акции компании продаются за \$35, темп роста дивиденда составляет 4% в год, сумма текущего дивиденда составляет \$5. Ставка налога — 20%. Определите ставку WACC.

8. Структура капитала компании выглядит следующим образом: \$5000 - обыкновенные акции, \$3400 - Привелигированные, \$2000 - Кредит банка, \$7000 - облигации. Найдите WACC, если ставка налога на прибыль 18%, компания имеет $\beta=1,5$, доходность казначейских векселей на рынке составляет 4%, среднерыночная премия за риск 8%, кредит получен под 15% годовых, доходность облигаций к погашению составляет 7%, они выпущены сроком на 5 лет, издержки связанные с выпуском составляют 6% от стоимости. Привелигированные акции имеют дивиденд в размере \$15, а их текущая рыночная стоимость составляет \$98.

9. Известно, что инвестиции в предприятие составили 500 тыс. рублей. Ожидаемые доходы (в тыс.руб.) за 5 лет составят: 1 год – 100; 2 год – 150; 3 год – 200; 4 год – 250; 5 год – 300. Ставка дисконтирования 15%. Рассчитайте чистый дисконтированный доход (NPV) и внутреннюю норму доходности (IRR)(используйте приближенную формулу).

10. Актив предприятия за отчетный период составил 1000 млн. руб. Для производства продукции оно использовало 400 млн. руб. собственных средств и 600 млн. руб. заемных. Операционная прибыль предприятия составила 400 млн. руб. Процентные выплаты за период составили 78 тыс.руб. Налог на прибыль составляет 20%. Рассчитайте уровень эффекта финансового рычага.

11. Компания имеет следующие показатели из формулы AFN: $A^*/S_0 = 1,6$ $L^*/S_0 = 0,4$. Рентабельность продаж составляет 10%. 45% чистой прибыли выплачивается в виде дивидендов. Продажи за прошлый год составили 100 млн. руб. Предположим, что коэффициенты остаются на

том же уровне. Каков будет максимальный прирост продаж, которого сможет достичь компания без привлечения дополнительных средств?

12. Ожидается, что продажи компании вырастут с 5млн. руб. в текущем году до 6 млн. руб. в будущем году. (на 20%). Активы компании составляют 3 млн. руб. по состоянию на конец текущего периода. Компания работает на полной мощности. На конец текущего года у компании было 1 млн. руб. текущих обязательств (250 тыс. руб. счетов к оплате и 500 тыс.руб. в расписках к погашению и 250 тыс.руб. задолженностей по зарплате и налогам). Посленалоговая доходность продаж 5%. Дивидендные выплаты составляют 70% от чистой прибыли. Рассчитайте требуемые средства для компании на будущий период по формуле AFN

13. Ожидается, что продажи компании вырастут с 5млн. руб. в текущем году до 6 млн. руб. в будущем году. (на 20%). Активы компании составляют 4 млн. руб. по состоянию на конец текущего периода. Компания работает на полной мощности. На конец текущего года у компании было 1 млн. руб. текущих обязательств . Посленалоговая доходность продаж 5%. Дивидендные выплаты составляют 70% от чистой прибыли. Рассчитайте требуемые средства для компании на будущий период по формуле AFN

14. Ожидается, что продажи компании вырастут с 5млн. руб. в текущем году до 6 млн. руб. в будущем году. (на 20%). Активы компании составляют 3 млн. руб. по состоянию на конец текущего периода. Компания работает на полной мощности. На конец текущего года у компании было 1 млн. руб. текущих обязательств (250 тыс. руб. счетов к оплате и 500 тыс.руб. в расписках к погашению и 250 тыс.руб. задолженностей по зарплате и налогам). Посленалоговая доходность продаж 5%. Дивиденды не выплачиваются. Рассчитайте требуемые средства для компании на будущий период по формуле AFN

15. Менеджеры прогнозируют, что дивиденды по акциям компании в ближайшие 3 года будут изменяться так: 1й год - 2,1; 2й - 2,0; 3й - 2,5. После этого, в постпрогнозный период, прибыль будет расти с постоянным темпом 5% в год на протяжении всего оставшегося срока жизни компании. Какова цена акций, если доходность альтернативных инвестиций составляет 10% годовых?

16. По оценкам аналитиков, чистая прибыль компании, а значит и дивиденды по акциям, будут в ближайшие 3 года расти с темпом 5% в год, текущий дивиденд равен 5 руб.. После этого прибыль стабилизируется и дивиденд, выплачиваемый один раз в год, станет постоянным, на все время существования компании. Определите текущую цену акции, если процентная ставка альтернативных инвестиций равна 10% годовых.

17. Установка счетчика горячей воды в доме стоит 4580 д.е., при этом уже в следующем году удастся достичь экономии на оплате водоснабжения в размере 180 д.е.. Каким должен быть относительный годовой рост цен на водоснабжение при процентной ставке, равной 14%, чтобы оправдать установку счетчика, при условии, что темп роста цен на воду постоянен?

18. Пусть цена единицы продукции составляет 2 т.р., переменные затраты 1,5 т.р., постоянные - 9,5 т.р.. Годовой объем реализации составляет 25 штук. Определите точку безубыточности и запас финансовой прочности в единицах продукции. Определите уровень операционного рычага. Постройте график точки безубыточности.

19. Инвестиционный проект рассчитанный на два года, требует первоначальных затрат в размере 100 д.е.. Ожидаемые доходы от проекта: 1й год - 40 д.е., 2й - 140 д.е. Рассчитайте IRR.

20. Актив предприятия за отчетный период составил 1000 млн. руб. Для производства продукции оно использовало 400 млн. руб. собственных средств и 600 млн. руб. заемных. Прибыль предприятия до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль составила 400 млн. руб. При этом финансовые издержки по заемным средствам составили 66 млн. руб. В отчетном периоде налог на прибыль составил 18%. Рассчитайте уровень эффекта финансового рычага.

21. Ваша компания имеет участок земли стоимостью \$50 000 для строительства офисного здания. Вы посчитали, что при ставке 12% чистая приведенная стоимость (NPV) данного проекта составляет \$5 000. Однако перед началом строительства Вы внезапно получаете предложение от Вашего контрагента о покупке этого участка. Контрагент готов перекупить у Вас этот участок и заплатить за него \$58 000 двумя суммами: \$20 000 – немедленно и 38 000 – через год, но Вы не уверены на 100%, что второй платеж от контрагента поступит - в экономике наблюдается спад,

существует риск банкротства контрагента. Ставка процента по годовым государственным облигациям США – 5%. Ставка по кредиту, недавно предоставленному контрагенту крупным банком, составляет 10%. Что следует сделать Вашей компании, чтобы увеличить приведенную стоимость своих активов?

22. Ваша компания имеет участок земли стоимостью \$50 000 для строительства офисного здания. Вы посчитали, что при ставке 12% чистая приведенная стоимость (NPV) данного проекта составляет \$5 000. Однако перед началом строительства Вы внезапно получаете предложение от Вашего контрагента о покупке. Контрагент готов перекупить у Вас этот участок и заплатить за него \$58 000 двумя суммами: \$20 000 – немедленно и 38 000 – через год, причем Вы уверены на 100%, что второй платеж поступит, рисков, связанных с банкротством в ближайшем будущем контрагента, Вы не видите. Ставка процента по годовым государственным облигациям США – 5%. Что следует сделать Вашей компании, чтобы увеличить приведенную стоимость своих активов?

23. Оборотные активы компании составляют 15 млн. руб., долгосрочные активы – 74 млн. руб., собственный капитал равен 51 млн. руб. Какую сумму составляют совокупные обязательства компании?

24. Два года назад Вы открыли депозит в банке на 500 тысяч рублей по ставке 8%. На сколько выросла сумма в банке, если по депозиту начисляется сложный процент?

25. Денежный поток по проекту через год составит 540 тыс. руб., через два года 200 тыс. руб. Проект требует инвестиций сегодня в размере 430 тыс. руб. Какова чистая приведенная стоимость проекта (в тыс. руб.) при ставке дисконтирования 13%?

26. Доходность инвестора за 4 года с учетом капитализации процентов составила 60%. Какова годовая доходность инвестора?

27. Какую доходность за 4 года получит инвестор, если положит 1 миллион рублей на депозит со сложным начислением процента при годовой ставке доходности равной 6,5%?

28. Рассчитайте NPV проекта, если он ежегодно приносит 2 млн. руб. в течение трех лет, а инвестиции составят 3 млн. руб. Требуемая доходность составляет 8%

29. Компания реализует инвестиционный проект по модернизации оборудования, который позволит увеличить денежный поток на 5 млн. руб. в первый год и на 3 млн. руб. во второй год. Инвестиции составят 6 млн. руб. Найдите IRR проекта (в процентах)

30. Перед Вами стоит выбор одного проекта из двух возможных. Оба проекта требуют вложений по 40 млн.руб. в год 0. Оба проекта приносят положительные денежные потоки в течение 4 лет. Потоки по первому проекту: в год 1 - 10 млн.руб., в год 2 - 50 млн. руб., в год 3 - 30 млн. руб., в год 4 - 30 млн. руб. Потоки по второму проекту: в год 1 - 30 млн.руб., в год 2 - 40 млн. руб., в год 3 - 30 млн. руб., в год 4 - 10 млн. руб. Требуемая доходность для оценки инвестиций составляет 12%.

31. Компания при составлении портфеля инвестиционных проектов выбирает из набора 4 независимых проектов: NPV проекта А составляет 100 млн. руб. при требуемых инвестициях в размере 80 млн. руб., NPV проекта Б составляет 120 млн. руб. при необходимых инвестициях 90 млн. руб., проект В характеризуется NPV 90 млн. руб. при необходимых инвестициях 75 млн. руб., а NPV проекта Г составляет 110 млн. руб. при требуемых инвестициях 100 млн. руб. Какие проекты будут реализованы компанией, если бюджет для инвестирования составляет 250 млн. руб?

32. Вы собираетесь инвестировать в новый вид бизнеса, поэтому для определения требуемой доходности решили воспользоваться данными компании – аналога, акции которой торгуются на рынке. Рыночная капитализация (совокупная стоимость акций) данной компании составляет 2 000 млн. руб., совокупная стоимость облигаций компании (других долгов нет) составляет 500 млн. рублей, аналитики считают долг данной компании почти безрисковым, бета долга составляет 0,2. Рассчитанный коэффициент бета акций компании составляет 0,9. Безрисковая ставка доходности на данном рынке 5%, рыночная премия за риск равна 7%. Определите требуемую доходность:

33. Компания, работающая в сегменте розничного сбыта нефтепродуктов, в ходе обсуждения инвестиционного плана на будущий год, стоит перед выбором из набора проектов А, Б и В. Каждый из проектов, будучи запущенным в отдельности, имеет следующие характеристики. Проект А подразумевает открытие дополнительной АЗС, требует инвестиций в размере 400 млн. руб. и получения ежегодных чистых денежных потоков в размере 150 млн. руб. в последующие три

года. Проект Б подразумевает переоборудование существующих АЗС, требует инвестиций в размере 400 млн. руб. и получения ежегодных чистых денежных потоков в размере 170 млн. руб. в последующие три года. Наконец, проект В подразумевает проведение маркетинговых акций, требует инвестиций в размере 400 млн. руб. и получения ежегодных чистых денежных потоков в размере 190 млн. руб. в последующие три года. Ставка требуемой доходности одинакова для всех проектов и составляет 15%. Если же проекты запускать парами, то из-за увеличения клиентской баз ожидается следующее взаимовлияние проектов: при реализации проектов А и В ожидается дополнительное увеличение чистых денежных потоков на 30 млн. руб. для проекта А и на 5 млн. руб. для проекта В ежегодно. При реализации проектов Б и В ожидается дополнительное увеличение чистых денежных потоков на 15 млн. руб. для проекта Б и на 5 млн. руб. для проекта В ежегодно. Если же реализуются проекты А и Б, увеличения денежных потоков не ожидается. Принято решение запустить 2 проекта, так как инвестиционный бюджет компании составляет 800 млн. руб. Какую пару проектов необходимо реализовать?

Критерии оценивания. «отлично» – студент правильно выполнил задание. Показал отличные владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. Ответил на все дополнительные вопросы; «хорошо» – студент выполнил задание с небольшими неточностями. Показал хорошие владения навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. Ответил на большинство дополнительных вопросов; «удовлетворительно» – студент выполнил задание с существенными неточностями. Показал удовлетворительное владение навыками применения полученных знаний и умений при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. При ответах на дополнительные вопросы было допущено много неточностей; «неудовлетворительно» – при выполнении задания студент продемонстрировал недостаточный уровень владения умениями и навыками при решении задач в рамках усвоенного учебного материала. При ответах на дополнительные вопросы было допущено множество неточностей

ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ

Примерный список тем рефератов:

1. Этапы становления и развития финансового менеджмента.
2. Основные концепции финансового менеджмента.
3. Использование финансового анализа для управления компанией.
4. Методологические основы принятия финансовых решений.
5. Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени.
6. Концепция и методический инструментарий учета фактора инфляции.
7. Финансовый контроллинг.
8. Традиционные и новые методы финансирования.
9. Лизинг как источник финансирования деятельности компании.
10. Факторинг как источник финансирования деятельности компании.
11. Модели ипотечного кредитования.
12. Управление ценными бумагами.
13. Финансовая стратегия (на примере ...).
14. Финансовое планирование, его сущность, виды и методы.
15. Финансовое прогнозирование. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
16. Внедрение системы финансового управления на основе бюджетирования.
17. Налоговый менеджмент. Оптимизация налогового бремени.
18. Реструктуризация компании в финансовом менеджменте

Методические рекомендации по написанию реферата, требования к оформлению

Реферат (от лат. *refero* – сообщаю) – краткое изложение в письменном виде научно-исследовательской работы студента, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Содержание реферата должно быть логичным, а изложение материала должно носить проблемно-тематический характер.

Каждая работа, носящая реферативный характер, должна быть оформлена в соответствии с

Государственным Образовательным Стандартом (ГОСТ).

Структура работы:

- титульный лист;
- оглавление;
- введение (указывается актуальность, цель, задачи);
- не менее 3х глав;
- выводы (личное мнение);
- приложения (если есть);
- список используемой литературы.

Каждый новый раздел начинается с новой страницы.

Во введении обязательно должны быть указаны следующие параметры: тема реферата; предмет и объект исследования; цель; задачи; актуальность; методы исследования.

В основной части формулируются ключевые понятия и положения, вытекающие из анализа теоретических источников (точек зрения, моделей, концепций), документальных источников и материалов практики, экспертных оценок по вопросам исследуемой проблемы, а также результатов эмпирических исследований. Реферат носит исследовательский характер, содержит результаты творческого поиска автора.

В заключении (1-2 страницы) подводятся главные итоги авторского исследования в соответствии с целью и задачами реферата делаются выводы или даются практические рекомендации по разрешению исследуемой проблемы.

Требования к оформлению работы:

- объём 15-20 страниц;
- поля – по 2 см сверху и снизу, 3 см – слева, 1,5 см – справа;
- выравнивание текста по ширине;
- номера страниц – внизу страницы, справа; номер на первой странице не указывается;
- шрифт – «Times New Roman»;
- основной текст – 14 кегль, междустрочный интервал – 1,5 (основной текст, между абзацами);
- абзацный отступ – 1,25;
- расстановка переносов не применяется;
- все лишние пробелы убираются, между словами должен быть только один пробел; знаки препинания (за исключением тире) ставятся сразу же за предваряющим его словом без пробела;
- ссылки – затекстовые (вынесенные за текст реферата и оформленные как список использованной литературы в алфавитном порядке), использование автоматических постраничных ссылок не допускается;
- не менее 5 источников;
- ссылки оформляются в соответствии с ГОСТ Р 7.0.100-2018 (приложение 2);
- для связи с текстом порядковый номер библиографической записи из списка литературы указывают в отсылке, которую приводят в квадратных скобках в строку с текстом. Если ссылку приводят на конкретный фрагмент текста, в отсылке указывают порядковый номер и страницы, на которых помещен объект ссылки. Сведения разделяют запятой. Если отсылка содержит сведения о нескольких затекстовых ссылках, группы сведений разделяют знаком точка с запятой.

Критерии оценки реферата. При оценке реферата преподаватель руководствуется следующими критериями: – соответствие содержания текста выбранной теме; – наличие четкой и логичной структуры; – качество аналитической работы, проделанной при написании реферата; 12 – использование адекватных выбранной теме литературных источников; – самостоятельность, невторичность текста; – обоснованность сделанных автором реферата выводов, соответствие их поставленной цели; – отсутствие орфографических, пунктуационных, стилистических, а также фактических ошибок; – соответствие оформления работы предъявляемым требованиям; – сдачи реферата в установленный срок.

5.3 ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы **6 семестр**

Итоговый тест (с ответами) для проверки сформированности компетенций

ОПК-1 Способен решать профессиональные задачи на основе знаний (на промежуточном уровне) экономической, организационной и управленческой теории

ОПК-1.1. Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на промежуточном уровне) экономической теории

1. Прочитайте текст и выберите правильный ответ Аннуитет – это: а) доход, планируемый к получению в определенном году б) дисконтированная стоимость в) однонаправленный денежный поток, элементы которого имеют место через равные промежутки времени. г) дисконтирующий множитель

Правильный ответ в

2. Прочитайте текст и выберите правильный ответ Модели бывают: а) ситуационные и прогнозные б) исходные и факторные в) аналитические и структурные г) дескриптивные и предикативные.

Правильный ответ г

3. Прочитайте текст и выберите правильный ответ. Отношение прибыли от реализации к выручке от реализации в процентном выражении представляет собой: а) ликвидность; б) платежеспособность; в) маневренность; г) рентабельность продукции; д) рентабельность продаж

Правильный ответ д

4. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже. Что является управляющей подсистемой финансового менеджмента?

Правильный ответ финансовое подразделение и бухгалтерия

5. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже. Если ставка дисконтирования ниже внутренней нормы доходности, то инвестирование будет

Правильный ответ Прибыльный

6. Установите соответствие. Мультипликатор (А–Г) База сравнения (1–4)

А) EV к операционной прибыли до амортизации Б) Цена/прибыль В) EV к выручке Г) Цена/балансовый капитал

1) Сравнение рыночной цены акций с чистой прибылью фирмы 2) Сопоставление совокупной стоимости предприятия с генерируемым денежным потоком до износа 3) Сопоставление совокупной стоимости предприятия с объемом продаж 4) Сравнение рыночной капитализации с чистой балансовой стоимостью капитала

Правильный ответ А→2 Б→1 В→3 Г→4

7. Установите соответствие. Участник (А–Г) Роль (1–4)

А) Проектная компания (SPV) Б) Экспортно-кредитное агентство В) Организующий банк Г) ЕРС-подрядчик

1) Способствует формированию синдиката и контролирует кредитные условия 2) Обеспечивает страховую поддержку от политико-коммерческих рисков 3) Специальное юридическое лицо-заёмщик, владеющее активом 4) Выполняет проектирование, поставку оборудования и строительство

Правильный ответ А→3 Б→2 В→1 Г→4

ОПК-1.2. Способен решать профессиональные задачи на основе знания (на промежуточном уровне) современного состояния и эволюции организационной и управленческой теории, основ рациональной организации документооборота, понимания роли основных управленческих ресурсов, включая управление операциями по их преобразованию

8. Прочитайте текст и выберите правильный ответ. Приемами метода финансового менеджмента являются: а) приемы изучения влияния системы регулирования финансовой

деятельности, приемы осуществления внешней поддержки финансовой деятельности организации, приемы воздействия через систему финансовых рычагов, финансовые приемы, использование финансовых инструментов; б) метод технико-экономических расчетов, балансовый метод, экономико-статистические методы, экономико-математические методы, методы амортизации активов; в) цена, процент, прибыль, амортизационные отчисления, чистый денежный поток, дивиденды, пени, штрафы, неустойки; г) платежные инструменты, кредитные инструменты, депозитные инструменты, инструменты инвестирования, инструменты страхования.

Правильный ответ а

9. Прочитайте текст и выберите правильный ответ. Капитал организации — это: а) финансовые ресурсы, вложенные в организацию с целью извлечения прибыли; б) затраты организации; в) денежное выражение стоимости

Правильный ответ а

1

0

П Правильный ответ г

р 11. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже Принцип ... предполагает, что вложения производятся только в том случае, если ожидается доход не меньше среднерыночного:

и Правильный ответ инвестирование

т 12. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже Для определения IRR проекта используется метод ...

й Правильный ответ метод последовательных итераций

т 13. Установите соответствие: Инструмент (А–Г) Свойство (1–4)

е А) Форвард Б) Опцион колл В) Своп Г) Натуральный хедж

1) Жёсткое обязательство совершить обмен по заранее согласованному курсу 2) Одностороннее право купить валюту по известной цене 3) Взаимный обмен суммами и будущими платежами в разных валютах 4) Естественное «сведение» притоков и оттоков в одной валюте без деривативов

с Правильный ответ А→1 Б→2 В→3 Г→4

т 14. Установите соответствие: Этап (А–Г) Содержание (1–4)

А) Mandated Lead Arranger Б) Term-Sheet В) Маркетинг и проверка информации Г) Кредитный договор

1) Назначение координатора и основного организатора сделки 2) Устная или письменная фиксация основных коммерческих условий будущего договора 3) Презентация проекта банкам и проведение юридического анализа 4) Окончательное согласование и подпись документов, распределение долей кредита

е Правильный ответ А→1 Б→2 В→3 Г→4

р 15. Установите соответствие: Шаг (А–Г) Действие (1–4)

и А) Потоки Б) Ставка В) Оценка Г) Чувствительность

т 1) Составление прогнозных свободных потоков проекта 2) Выбор требуемой доходности, учитывающей риски проекта 3) Сравнение дисконтированной ценности притоков и затрат 4) Анализ влияния ключевых факторов на результат оценки

п Правильный ответ А→1 Б→2 В→3 Г→4

р

а ОПК-4 Способен выявлять и оценивать новые рыночные возможности, разрабатывать бизнес-планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций;

и ОПК-4.1. Выявляет и оценивает новые рыночные возможности для инновационного развития организации и бизнеса в условиях глобальной конкуренции.

ь

н 16. Прочитайте текст и выберите правильный ответ FV – это величина: а) исходного капитала б) наращенной стоимости в) внутренней стоимости г) рыночной стоимости.

й Правильный ответ: б

о

т

в

17. Прочитайте текст и выберите правильный ответ Увеличение частоты внутригодовых начислений процентов: а) увеличивает годовую эффективную процентную ставку б) уменьшает годовую эффективную процентную ставку в) не изменяет годовую эффективную процентную ставку г) может как увеличивать, так и уменьшать годовую эффективную процентную ставку

Правильный ответ а

18. Прочитайте текст и выберите правильный ответ Путем наращивания определяется: а) FV б) PV в) V г) YTM.

Правильный ответ а

19. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже: Оптимизация рисков может быть достигнута с помощью увеличения:

П

р 20. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже. ... Какой показатель характеризует взаимосвязь между изменением чистой прибыли и изменением прибыли до выплаты процентов и налогов:

и Правильный ответ финансовый леверидж

л 21. Установите соответствие.: Решение (А–Г) Приём (1–4)

ь А) Производить или покупать Б) Специальный заказ дешевле обычной цены В) Закрытие продуктовой линии Г) Узкое место (bottleneck)

ы 1) Сравнение вкладной маржи собственного производства с избегаемыми затратами при йутсорсе 2) Проверка того, перекрывает ли дополнительная маржа переменные и часть фиксированных затрат при наличии свободных мощностей 3) Анализ, покрывает ли маржинальный вклад линии её неизбежные постоянные расходы 4) Оценка маржи в расчёте на единицу ограничивающего ресурса

в Правильный ответ: А→1 Б→2 В→3 Г→4

е 22. Установите соответствие.: Шаг (А–Г) Содержание (1–4)

т А) Определение метрик Б) Интеграция данных В) Визуализация Г) Регламент обновления : 1) Выбор показателей ликвидности, риска и доходности для казначейства 2) Сбор информации из ERP-систем и банковских платформ в единое хранилище 3) Настройка интерактивных панелей и графиков для руководства 4) Установление периодичности и ответственных за актуализацию дашборда

Правильный ответ: А→1 Б→2 В→3 Г→4

23. Установите соответствие.: Этап (А–Г) Действие (1–4)

А) Прогноз курсов Б) Локальные сметы В) Пересчёт в валюту головного офиса Г) Утверждение бюджета

1) Установление коэффициентов пересчёта для план-смет 2) Формирование бюджетов филиалами в собственных валютах 3) Преобразование всех показателей к единому денежному измерителю 4) Подтверждение итогового плана финансовым директором

Правильный ответ А→1 Б→2 В→3 Г→4

ОПК-4.2. Разрабатывает бизнес-планы, инновационные и маркетинговые планы создания и развития новых направлений деятельности и организаций, продвижения на новые рынки.

24. Прочитайте текст и выберите правильный ответ Формирование полной и достоверной информации о деятельности организации и его имущественном положении является задачей учета: а) бухгалтерского (оперативного); б) бухгалтерского (финансового); в) оперативного, статистического, налогового; г) бухгалтерского (управленческого).

Правильный ответ б

25. Прочитайте текст и выберите правильный ответ В теоретическом плане финансовый менеджмент базируется на ключевых положениях: а) монетаристской теории б) марксистской теории в) неоклассической теории финансов г) кейнсианской теории

Правильный ответ в

26. Прочитайте текст и выберите правильный ответ Как самостоятельное научное направление финансовый менеджмент сформировался на стыке: а) неоклассической теории финансов и бухгалтерского учета б) бухгалтерского учета и общей теории менеджмента в) теории

финансов и общей теории менеджмента г) неоклассической теории финансов, общей теории менеджмента и бухгалтерского учета

Правильный ответ: г

27. Установите правильную последовательность. Определите последовательность расчёта точки безубыточности.

Варианты Шаг

А Определить постоянные затраты периода

Б Рассчитать маржинальный доход на единицу продукции

В Вычислить объём безубыточности $Q = FC / MC$

Г Определить запас финансовой прочности

Правильный ответ А,Б,В,Г

28. Установите правильную последовательность. Установите порядок расчёта требуемой доходности капитала по CAPM.

Варианты Шаг

А Определить безрисковую ставку R_f

Б Определить рыночную премию $(R_m - R_f)$

В Скорректировать β на страновой/валютный риск

Г Рассчитать $R_e = R_f + \beta * (R_m - R_f)$

Правильный ответ А,Б,В,Г

29. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже: Погашение займов в рамках финансовой деятельности ведет к:

Правильный ответ отток денежных средств

30. Закончите фразу. Ответ следует записать с маленькой буквы, в именительном падеже.: Отражает сумму прибыли, которую получает предприятие с каждого рубля проданной продукции:

Правильный ответ: рентабельность продаж

Инструкция по выполнению. При ответе на вопросы:

Выбрать один правильный ответ. Дополнить фразу, сопоставить, установить последовательность

Вопросы для самостоятельной подготовки к экзамену и зачету

1. Основные категории финансового менеджмента: объект, субъект, базовые элементы финансового менеджмента.
2. Капитал, структура капитала. Управление капиталом.
3. Управление собственным капиталом.
4. Управление заемным капиталом.
5. Управление кредиторской задолженностью.
6. Анализ имущественного положения.
7. А
8. Анализ финансовой устойчивости.
9. Базовые концепции финансового менеджмента: концепция временной ценности денег, к
10. Виды финансовых рисков и методы их оценки в финансовом менеджменте.
11. Внеоборотные и оборотные активы и анализ их структурных составляющих.
12. Денежные потоки, их виды. Будущая стоимость денежного потока.
13. Денежные потоки, их виды. Настоящая стоимость денежного потока.
14. Управление денежными потоками.
15. Диагностика банкротства.
16. Дивидендная политика.
17. Доходность финансовых инструментов.
18. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
19. Дизинг как вид инвестиционной деятельности.

20. Ликвидность и ее оценка.
21. М
22. Методы финансового менеджмента.
23. Методы финансовых вычислений.
24. Финансовый анализ как система обеспечения финансового менеджмента.
25. Финансовый контроль как система обеспечения финансового менеджмента.
26. Основные категории финансового менеджмента: финансовая политика, финансовая стратегия, цель и задачи финансового менеджмента.
27. Оценка аннуитетов.
28. Оценка ликвидности и платежеспособности.
29. Оценка финансовой устойчивости организации. Показатели финансовой устойчивости.
30. Платежеспособность и ее оценка.
31. Понятие и виды ценных бумаг.
32. Понятие и причины банкротства.
33. Понятие и характеристика функций финансового менеджмента.
34. Понятие, виды и оценка риска.
35. П
36. Роль финансового планирования в прогнозировании деятельности и подготовке стратегических решений.
37. Содержание финансового менеджмента и его место в управлении организацией.
38. Сущность и виды инвестиций. Субъекты инвестиционной деятельности.
39. Сущность и основные принципы организации финансового менеджмента.
40. Сущность и формы реального инвестирования.
41. Традиционные и новые методы финансирования.
42. Т
43. Управление внеоборотными активами.
44. Управление оборотными активами.
45. Управление дебиторской задолженностью.
46. Управление денежными активами.
47. У
48. Управление риском: понятие, направления, этапы.
49. Управление финансовыми инвестициями.
50. Финансовая стратегия.
51. Ф
52. Финансовое состояние организации: понятие, критерии оценки.
53. Финансовые коэффициенты финансовой устойчивости.
54. Ф
55. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта.
56. Чистые активы в оценке состояния собственного капитала.
57. Ч
58. Экономическое содержание основных средств, их анализ.
59. Антикризисное финансовое управление.
60. Управление инвестициями.

и

6. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ

Комплект оценочных средств хранится на кафедре, подлежит обновлению по мере необходимости. Для промежуточной аттестации в виде экзамена каждое ОС по дисциплине обновляется и утверждается за 14 дней до начала сессионного периода и хранится в недоступном месте от несанкционированного доступа. Ответственность несет кафедра.

Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по ОПОП регламентируются Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования.

- Текущий контроль успеваемости является формой контроля качества знаний обучающихся,

и

е

в

и

осуществляемого в межсессионный период обучения с целью определения качества освоения ОПОП.

Текущий контроль успеваемости осуществляется: на лекциях, практических (семинарских) занятиях, в рамках контроля самостоятельной работы.

Обучающиеся заранее информируются о критериях и процедуре текущего контроля успеваемости преподавателями по соответствующей учебной дисциплине (модуля).

Успеваемость при текущем контроле характеризует объем и качество выполненной обучающимся работы по дисциплине (модулю).

Педагогические виды и формы, используемые в процессе текущего контроля успеваемости обучающихся, определяются методической комиссией кафедры. Выбираемый вид текущего контроля обеспечивает наиболее полный и объективный контроль (измерение и фиксирование) уровня освоения результатов обучения по дисциплине.

Преподаватели предоставляют сведения о текущей успеваемости обучающихся в рамках проведения текущей аттестации в семестре в деканаты/ учебный отдел института в сроки, определенные внутренними распорядительными документами института.

В целях обеспечения текущего контроля успеваемости преподаватель проводит консультации.

Преподаватель, ведущий занятия семинарского типа, проводит аттестацию обучающихся за прошедший период. Аттестация проводится, если проведено не менее 3 практических (семинарских) или лабораторных занятий, в установленные деканатом сроки, не реже 1 раза за учебный семестр. Обучающиеся аттестуются путем выставления в соответствующую групповую ведомость записей по системе: «аттестован» или «не аттестован».

Преподаватель, проставляя итоги текущей аттестации, доводит результаты аттестации до сведения студенческой группы и объясняет причины отрицательной аттестации по запросу обучающегося.

При аттестации обучающихся учитываются следующие факторы:

- результаты работы на занятиях, показанные при этом знания по дисциплине (модулю), усвоение навыков практического применения теоретических знаний, степень активности на практических (семинарских) занятиях;
- результаты и активность участия в семинарах и коллоквиумах;
- результаты выполнения контрольных работ;
- результаты и объем выполненных заданий в рамках самостоятельной работы обучающихся;
- результаты личных бесед со студентами по материалу учебной дисциплины (модуля);
- посещение студентами, семинарских и практических занятий, лабораторных работ;
- своевременная ликвидация задолженностей по пройденному материалу, возникших вследствие пропуска занятий либо неудовлетворительных оценок по результатам работы на занятиях.
- результаты прохождения контрольных точек по дисциплине.

Промежуточная аттестация обучающихся института является формой контроля результатов обучения по дисциплине с целью комплексного определения соответствия уровня и качества знаний, умений и навыков обучающихся требованиям, установленным образовательной программой.

Формирование оценки текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины осуществляется с использованием пятибалльной системы оценки знаний обучающихся.

Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций. Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 5 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации. Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию экзаменационной сессии в письменном виде. Количество вопросов в экзаменационном задании – 30. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

7. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ

Адаптированные оценочные материалы содержатся в адаптированной ОПОП. Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

Самостоятельная работа обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов позволяет своевременно выявить затруднения и отставание и внести коррективы в учебную деятельность. Конкретные формы и виды самостоятельной работы обучающихся лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов устанавливаются преподавателем. Выбор форм и видов самостоятельной работы, обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов осуществляется с учетом их способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала. Формы самостоятельной работы устанавливаются с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге или на компьютере, в форме тестирования, электронных тренажеров и т.п.).

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа. Для обучающихся с нарушениями зрения предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в устной форме. Для обучающихся с нарушениями слуха предусматривается возможность проведения текущего и промежуточного контроля в письменной форме.

Таблица 7.1. Категории обучающихся с ОВЗ, способы восприятия ими информации и методы их обучения.

Категории обучающихся по нозологиям		Методы обучения
с нарушениями и зрения	Слепые. Способ восприятия информации: осязательно-слуховой	Аудиально-кинестетические, предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания. Могут использоваться при условии, что визуальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями зрения;
	Слабовидящие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	визуально-кинестетические, предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания; аудио-визуальные, основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; аудио-визуально-кинестетические, базирующиеся на представлении информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятия.
С нарушениями и слуха	Глухие. Способ восприятия информации: зрительно-осязательный	визуально-кинестетические, предполагающие передачу и восприятие учебной информации при помощи зрения и осязания. Могут использоваться при условии, что аудиальная информация будет адаптирована для лиц с нарушениями слуха;
	Слабослышащие. Способ восприятия информации: Зрительно-осязательно-	аудио-визуальные, основанные на представлении учебной информации, при которых задействовано зрительное и слуховое восприятие; аудиально-кинестетические, предусматривающие поступление учебной информации посредством слуха и осязания; аудио-визуально-кинестетические, базирующиеся на представлении

	слуховой	информации, которая поступает по зрительному, слуховому и осязательному каналам восприятие.
С нарушениями и опорно-двигательного аппарата	Способ восприятия информации: зрительно-осязательно-слуховой	— визуально-кинестетические; — аудио-визуальные; — аудиально-кинестетические; — аудио-визуально-кинестетические.

Таблица 7.2. – Способы адаптации образовательных ресурсов.

Условные обозначения:

«+» —образовательный ресурс, не требующий адаптации;

«АФ» — адаптированный формат к особенностям приема-передачи информации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ формат образовательного ресурса, в том числе с использованием специальных технических средств;

«АЭ»— альтернативный эквивалент используемого ресурса

Категории обучающихся по нозологиям		Образовательные ресурсы				
		Электронные				Печатные
		мультимедиа	графические	аудио	текстовые, электронные аналоги печатных изданий	
С нарушениями зрения	Слепые	АФ	АЭ (например, создание материальной модели графического объекта (3Dмодели)	+	АЭ (например, аудио описание)	АЭ (например, печатный материал, выполненный рельефно-точечным шрифтом Л. Брайля)
	Слабовидящие	АФ	АФ	+	АФ	АФ
С нарушениями слуха	Глухие	АФ	+	АЭ (например, текстовое описание, гиперссылки)	+	+
	Слабослышащие	АФ	+	АФ	+	+
С нарушениями опорно-двигательного аппарата		+	+	+	+	+

Таблица 7.3. - Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ

Категории обучающихся по нозологиям	Форма контроля и оценки результатов обучения
С нарушениями зрения	— устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; — с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.

С нарушениями слуха	– письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.
С нарушениями опорно-двигательного аппарата	– письменная проверка, с использованием специальных технических средств (альтернативных средства ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.; – устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.; – с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, Графические работы, дистанционные формы - предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.

7.1. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ

Текущий контроль и промежуточная аттестация обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ осуществляется с использованием оценочных средств, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации, в том числе с использованием специальных технических средств.

Текущий контроль успеваемости для обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ направлен на своевременное выявление затруднений и отставания в обучении и внесения коррективов в учебную деятельность. Возможно осуществление входного контроля для определения его способностей, особенностей восприятия и готовности к освоению учебного материала.

7.2. ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ

Форма промежуточной аттестации устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа. Промежуточная аттестация, при необходимости, может проводиться в несколько этапов. Для этого рекомендуется использовать рубежный контроль, который является контрольной точкой по завершению изучения раздела или темы дисциплины, междисциплинарного курса, практик и ее разделов с целью оценивания уровня освоения программного материала. Формы и срок проведения рубежного контроля определяются