

**ПЯТИГОРСКИЙ МЕДИКО-ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ**  
– филиал федерального государственного бюджетного образовательного  
учреждения высшего образования  
**«ВОЛГОГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ МЕДИЦИНСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ»**  
Министерства здравоохранения Российской Федерации

УТВЕРЖДАЮ

И.о. директора ПМФИ  
филиала ФГБОУ ВО ВолгГМУ  
Минздрава России

д.м.н. \_\_\_\_\_ М.В. Черников  
Протокол Ученого совета № 1  
от 31 августа 2020 г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И  
ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО  
ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»  
ДЛЯ НАПРАВЛЕНИЯ ПОДГОТОВКИ: 38.03.02 «МЕНЕДЖМЕНТ»  
(уровень бакалавриата)**

Пятигорск, 2020

**РАЗРАБОТЧИКИ:**

Доцент кафедры экономики и организации здравоохранения и фармации, канд. экон. наук, доцент Сергеева Е.А.

**РЕЦЕНЗЕНТ:**

д-р экон. наук, доцент, заведующая кафедрой экономики, менеджмента и государственного управления Института сервиса, туризма и дизайна (филиал) ФГАОУ ВО «Северо-Кавказский федеральный университет» в г. Пятигорске Штапова Ирина Сергеевна

**В рамках дисциплины формируются следующие компетенции, подлежащие оценке настоящим ФОС:**

- умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации (ПК-4)
- умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15)
- владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16)

**1. ВОПРОСЫ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОВЕРЯЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ**

| № | Вопросы для текущего контроля успеваемости студента   | Проверяемые компетенции |
|---|---|-------------------------|
|   | <b>Тема 1. Введение в финансовый менеджмент</b>   | ПК-4                    |
| 1 | Понятие финансового менеджмента, его цели и задачи. Объект и субъект управления.  | ПК-4                    |
| 2 | Базовые концепции финансового менеджмента. Принципы и функции финансового менеджмента.  | ПК-4                    |
| 3 | Механизм финансового менеджмента и его структура.   | ПК-4                    |
| 4 | Система управления финансовой деятельностью предприятия.  | ПК-4                    |
| 5 | Функции, задачи и обязанности финансового менеджера.  | ПК-4                    |
| 6 | Система информационного обеспечения финансового менеджмента.  | ПК-4                    |
| 7 | Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансового менеджмента.   | ПК-4                    |
| 8 | Применение методов и моделей финансового менеджмента для экономического обоснования решений по управлению оборотным капиталом, инвестиций, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала. | ПК-4                    |
|   | <b>Тема 2. Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений.</b>  | ПК-4; ПК15              |
| 1 | Теоретические и методологические основы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений.  | ПК-4; ПК15              |

|   |   |                    |
|---|---|--------------------|
| 2 | Основные понятия риска и доходности.  | ПК-4; ПК15         |
| 3 | Оценка риска актива. Анализ портфельного риска.   | ПК-4; ПК15         |
| 4 | Выбор оптимального портфеля рискованных активов.  | ПК-4; ПК15         |
| 5 | Политика управления финансовыми рисками.  | ПК-4; ПК15         |
| 6 | Способы снижения финансовых рисков.   | ПК-4; ПК15         |
|   | <b>Тема 3. Основные модели оценки активов</b>   | ПК-4; ПК-16        |
| 1 | Методы финансового менеджмента для оценки активов.  | ПК-4; ПК-16        |
| 2 | Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ).   | ПК-4; ПК-16        |
| 3 | Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Модель Гордона.  | ПК-4; ПК-16        |
| 4 | Альтернативные модели оценки финансовых активов: модель арбитражного ценообразования С. Росса; однофакторная модель Шарпа; модификации модели САРМ.   | ПК-4; ПК-16        |
|   | <b>Тема 4. Управление активами предприятия</b>  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 1 | Экономическая сущность и классификация активов организации. Состав внеоборотных активов.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 2 | Политика управления внеоборотными активами.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 3 | Сущность и структура оборотных активов предприятия.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 4 | Источники формирования и пополнения оборотных средств. Общие вопросы управления оборотными активами.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 5 | Основные методы финансового менеджмента в управлении оборотным капиталом при принятии решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации. | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 6 | Стратегии управления оборотными активами при принятии решений об инвестировании и финансировании.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
|   | <b>Тема 5. Управление источниками финансирования предприятия</b>  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 1 | Источники финансирования: определение, классификация.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 2 | Эффект финансового рычага: понятие, правила расчета.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 3 | Цена основных источников капитала. Определение средневзвешенной цены. Понятие структуры капитала.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 4 | Теории структуры капитала. Факторы определяющие структуру капитала.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 5 | Формирование и расчет оптимальной структуры капитала. Управление структурой капитала.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
|   | <b>Тема 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов</b>   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 1 | Инвестиции: определение, классификация, экономическая сущность.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 2 | Оценка эффективности инвестиционных проектов и инвестиционной политики, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |

|   |  |                    |
|---|--|--------------------|
|   | <b>Тема 7. Финансовое планирование на предприятии</b>  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 1 | Понятие, принципы и этапы финансового планирования на предприятии.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 2 | Система финансовых планов предприятия и методы их разработки.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 3 | Методы оценки финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.         | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 4 | Бюджетирование как инструмент финансового планирования.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 5 | Стратегическое финансовое планирование.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 6 | Оперативное финансовое планирование  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
|   | <b>Тема 8. Дивидендная политика</b>  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 1 | Понятие дивидендной политики и ее влияние на рыночную стоимость организации.                                   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 2 | Показатели, характеризующие дивидендную политику.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 3 | Основные теории дивидендной политики: теории иррелевантности дивидендов; теории предпочтительности дивидендов. | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 4 | Теории налоговой дифференциации.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 5 | Формирование дивидендной политики.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 6 | Оценка факторов определяющих дивидендную политику.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 7 | Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики.                                   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 8 | Оценка эффективности дивидендной политики.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |

**ПРИМЕРЫ ТИПОВЫХ КОНТРОЛЬНЫХ ЗАДАНИЙ ИЛИ ИНЫХ МАТЕРИАЛОВ, НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ХОДЕ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ СТУДЕНТОВ**

**Текущий контроль успеваемости по теме 1. Введение в финансовый менеджмент**

**Перечень вопросов к занятию:**

1. Понятие финансового менеджмента, его цели и задачи.
2. Объект и субъект управления.
3. Базовые концепции финансового менеджмента.
4. Принципы и функции финансового менеджмента.
5. Механизм финансового менеджмента и его структура.
6. Система управления финансовой деятельностью предприятия.
7. Функции, задачи и обязанности финансового менеджера.
8. Система информационного обеспечения финансового менеджмента.

9. Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансового менеджмента.

10. Применение методов и моделей финансового менеджмента для экономического обоснования решений по управлению оборотным капиталом, инвестиций, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала.

#### **Вопросы для устного опроса студентов:**

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

#### **Задания для практического (семинарского) занятия:**

1. Укажите, какими основными характеристиками должна обладать финансовая и управленческая отчетность, чтобы стать основой принятия управленческих решений финансовым менеджером? От каких факторов это зависит?
2. Охарактеризуйте современные теории корпоративного управления

#### **Перечень тем рефератов:**

1. Значение финансового менеджмента в обеспечении эффективности управления, его, практическая значимость

#### **Темы докладов, сообщений, презентаций:**

Подготовить презентацию по следующим вопросам:

1. Принципы и функции финансового менеджмента
2. Механизм финансового менеджмента и его структура

#### **Фонд тестовых заданий по теме № 1:**

##### **1. Основной целью финансового менеджмента является:**

- а) повышение благосостояния владельцев предприятия;
- б) увеличение прибыльности и рентабельности деятельности предприятия;
- в) повышение ресурсоотдачи;
- г) обеспечение платежеспособности предприятия.

2. Управление основными средствами и оборотными активами, а также оценка эффективности инвестиционных проектов относится к:

- а) **инвестиционной политике;**
- б) политики управления источниками финансирования;
- в) дивидендной политики;
- г) политики управления доходами и расходами предприятия.

**3. Форма финансовой отчетности, в которой отражается процесс формирования прибыли предприятия:**

- а) бухгалтерский баланс;
- б) **отчет о прибылях и убытках;**
- в) отчет о движении денежных средств;
- г) отчет о накопленной прибыли.

**4. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что денежная единица, ожидаемая к получению сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны, называется:**

- а) концепция денежного потока;
- б) **концепция временной ценности денежных средств;**
- в) концепция стоимости капитала;
- г) концепция альтернативных затрат.

**5. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что каждый источник финансирования имеет свою стоимость, называется:**

- а) концепция денежного потока;
- б) концепция временной ценности денежных средств;
- в) **концепция стоимости капитала;**
- г) концепция альтернативных затрат.

**6. К пассивам предприятия относят:**

- а) нематериальные активы;
- б) основные средства;
- в) долгосрочные финансовые вложения;
- г) **кредиторскую задолженность.**

**7. К оборотным активам не относится:**

- а) **незавершенное строительство;**
- б) незавершенное производство;
- в) товары отгруженные;
- г) дебиторская задолженность;

**8. В активе бухгалтерского баланса отражается:**

- а) **стоимость имущества предприятия;**
- б) величина источников финансирования;
- в) выручка от продаж,
- г) затраты на производство продукции,

**9. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:**

- а) стоимость имущества предприятия;
- б) **величина источников финансирования;**
- в) выручка от продаж,
- г) затраты на производство продукции,

**10. Дисконтирование – это:**

- а) **приведение будущей стоимости к текущей величине;**
- б) приведение текущей стоимости к будущей величине.
- в) ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года.
- г) серия равновеликих платежей в течение определенного количества периодов.

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

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

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

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

**13. Операция обратная дисконтированию называется:**

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

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

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

**15. Превышение доходов над расходами называется:**

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

**Текущий контроль успеваемости по теме 2. Анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений**

**Перечень вопросов к занятию:**

1. Теоретические и методологические основы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений.
2. Основные понятия риска и доходности.
3. Оценка риска актива.
4. Анализ портфельного риска.
5. Выбор оптимального портфеля рискованных активов.
6. Политика управления финансовыми рисками.
7. Способы снижения финансовых рисков.

**Вопросы для устного опроса студентов:**

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

**Задания для практического (семинарского) занятия:**

1. Приведите примеры практического применения в российской практике методов компенсации риска.

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

Таблица 1 - Вероятностные распределения доходности акций А и В.

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

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

Решение:

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

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

где  $r_i$  – один из возможных исходов,

$P_i$  – вероятность наступления исхода  $i$ ,

$i$  – общее число возможных исходов.

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

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

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

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

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

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

Риск акций В ниже риска акций А.

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

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

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

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

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

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

**Решение:**

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

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

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

$w_i$  – доля этих активов в портфеле из n акций.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3) Далее рассчитаем коэффициент вариации, используя формулу 8:

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

$$\sigma_A = 65,84$$

$$\sigma_B = 3,87$$

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

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

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

**Задачи для самостоятельной работы:**

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

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

Какова ожидаемая доходность и ее среднеквадратическое отклонение

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

| Состояние экономики | Вероятность | Прогнозируемая доходность, % |     |
|---------------------|-------------|------------------------------|-----|
|                     |             | А                            | В   |
| Глубокий спад       | 0,1         | -20                          | -30 |
| Умеренный спад      | 0,2         | 0                            | -10 |

|                     |     |    |    |
|---------------------|-----|----|----|
| Среднее состояние   | 0,4 | 10 | 0  |
| Умеренное оживление | 0,2 | 30 | 40 |
| Быстрый подъем      | 0,1 | 50 | 60 |

**Задача 5.** Рассчитать показатели риска портфеля активов.

| Состояние экономики            | Вероятность | Доход инвестиции А | Доход инвестиции В |
|--------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Рецессия                       | 0,2         | -3                 | -5                 |
| Умеренное оживление            | 0,6         | 20                 | 5                  |
| Бум                            | 0,2         | 30                 | 10                 |
| Удельный вес актива в портфеле |             | 0,3                | 0,7                |

**Перечень тем рефератов:**

1. Общее понятие и классификация рисков.
2. Методы оценки вероятности возникновения рисков.
3. Оценка внутрифирменных рисков.
4. Мероприятия по снижению уровня рисков

**Темы докладов, сообщений, презентаций:**

1. Развитие теории риска в процессе эволюции экономической мысли.
2. Понятие, роль и функции предпринимательских рисков, методы их компенсации.

**Фонд тестовых заданий по теме № 2:**

**1. К основным характеристикам риска инвестиционного проекта не относятся:**

- а) риск связан с неопределенностью будущих событий, их случайным характером.
- б) рисковая ситуация должна предусматривать наличие одного исхода рассматриваемых событий,
- в) риск создает вероятность получения убытков, впрочем, он также должен давать возможность получения дополнительной прибыли.
- г) возможность определить вероятность наступления определенных исходов и ожидаемых результатов.

**2. Риск рыночной системы, всей организации того или иного финансового рынка, называется:**

- а) мезоэкономический риск,
- б) систематический риск,
- в) несистематический риск,
- г) совокупный риск.

**3. Риск, присущий конкретному финансовому активу или инвестиционному проекту, называется:**

- а) мезоэкономический риск,
- б) систематический риск,
- в) несистематический риск,
- г) совокупный риск.

**4. Сумма систематического и несистематического риска представляет собой:**

- а) совокупный риск,
- б) мезоэкономический риск,
- в) селективный риск,
- г) капитальный риск.

**5. Метод, используемый для управления портфелем ценных бумаг с целью снижения совокупного риска, называют:**

- а) хеджирование,
- б) диверсификация,**
- в) страхование,
- г) управление активами и пассивами.

**6. Вложение денежных средств в финансовые активы с целью извлечения дохода и диверсификации рисков называют:**

- а) реальные инвестиции;
- б) непроектные инвестиции
- в) прямые инвестиции;
- г) портфельные инвестиции.**

**7. Автором теории «Множества эффективных портфелей» является:**

- а) Г. Марковиц**
- б) Э. Элтон
- в) С. Росс
- г) М. Грубер

**Текущий контроль успеваемости по теме 3. Основные модели оценки активов**

**Перечень вопросов к занятию:**

1. Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ)
2. Теория арбитражного ценообразования (АРТ)
3. Модель Гордона
4. Альтернативные модели оценки финансовых активов: модель арбитражного ценообразования С. Росса; однофакторная модель Шарпа; модификации модели САРМ

**Вопросы для устного опроса студентов:**

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

**Задания для практического (семинарского) занятия:**

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

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

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

где  $C_f$  – доходность безрисковых вложений;

$\beta$  – коэффициент, рассчитываемый для каждой акции;

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

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

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

Таким образом, инвестиции в акции компании А более целесообразно.

**Задача 2.** Найти коэффициент бета портфеля активов. Портфель включает следующие активы: А – 14%; В – 28%; С – 35%; D – 13%; Е – 10%. Коэффициент бета составляет А – 1,3; В – 1,6; С – 0,7; D – 0,9; Е – 1.

Решение:

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

**Задача 3.** Дивиденды предприятия в прошлом году составили 10%. Его ценные бумаги в настоящий момент продают по цене 3000 руб. за акцию. Вы рассчитываете, что в будущем дивиденды будут стабильно возрастать на 10%. Какова стоимость активов предприятия? Прибыль на следующий год  $D_1$  составит:

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

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

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

$$C_e = \frac{D_1}{r_0} + g$$

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

$D_1$  – прогнозное значение дивиденда на ближайший период;

$r_0$  – текущая (рыночная) цена обыкновенной акции;

$g$  – прогнозируемый темп прироста дивидендов.

Следовательно, стоимость активов  $C_e$  составит:

$$C_e = \frac{D_1}{r_0} + g = \frac{330}{3000} + 0,1 = 21\%$$

**Задачи для самостоятельной работы:**

**Задача 4.** Премия за рыночный риск составляет 11 %; Удельный вес актива А в портфеле составляет 35 %; Удельный вес актива В в портфеле составляет 65 %; Коэффициент бета для актива А составляет 0,9; Коэффициент бета для актива В составляет 1,5 ; Найти премию за риск портфеля.

**Задача 5.** Найти коэффициент бета портфеля активов. Портфель включает следующие активы: А - 35%; В - 6%; С - 13%; D - 25%; Е - 21%. Коэффициент бета составляет А - 1,2; В - 1; С - 1,4; D - 0,9; Е - 1,3.

**Задача 6.** Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющей бета-коэффициент равный 1,1, или компании В, имеющей коэффициент бета равный 1,8. Если безрисковая ставка составляет 8%, а средняя доходность на рынке ценных бумаг 14%. Инвестирование проводится в том случае, если доходность составляет не менее 15%.

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

**Фонд тестовых заданий по теме № 3:**

**1. В какой проект: А, В, С или D будет инвестировать рациональный инвестор, если проекты характеризуются следующими параметрами:**

|                         | А  | В  | С  | D  |
|-------------------------|----|----|----|----|
| Ожидаемая доходность, % | 16 | 20 | 24 | 25 |
| Стандартное отклонение  | 12 | 13 | 14 | 15 |

- а) А
- б) В
- в) С
- г) D

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

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

**3. Портфель состоит из акций пяти видов.**

|                       | А      | В      | С      |
|-----------------------|--------|--------|--------|
| Объем вложений, долл. | 50 000 | 30 000 | 20 000 |
| Р-коэффициент акции   | 1,5    | 1,2    | 1,4    |

Чему равен Р-коэффициент портфеля?

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

**4. В соответствии с теорией рынка капиталов систематический риск:**

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

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

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

**6. р-коэффициент - это показатель:**

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

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

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

**8. Модель оценки доходности долгосрочных активов (САРМ) увязывает:**

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

**Текущий контроль успеваемости по теме 4. Управление активами предприятия**

**Перечень вопросов к занятию:**

- 1. Экономическая сущность и классификация активов организации.
- 2. Состав внеоборотных активов.
- 3. Политика управления внеоборотными активами.
- 4. Сущность и структура оборотных активов предприятия.
- 5. Источники формирования и пополнения оборотных средств.
- 6. Общие вопросы управления оборотными активами.
- 7. Основные методы финансового менеджмента в управлении оборотным капиталом при принятии решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации.

8. Стратегии управления оборотными активами при принятии решений об инвестировании и финансировании

**Вопросы для устного опроса студентов:**

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

**Задания для практического (семинарского) занятия:**

- 1. Проанализировать эффективность управления оборотными активами и рассчитать операционный и финансовый цикл на примере предприятия

**Фонд тестовых заданий по теме № 4:**

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

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

2. Период оборачиваемости оборотных активов показывает:
- а) число оборотов, которое делают оборотные активы в течение отчетного периода
  - б) какое количество реализованной продукции приходится на единицу капитала
  - в) продолжительность одного оборота оборотных активов в днях**
  - г) финансовый цикл предприятия
3. Осторожная политика управления оборотными активами фирмы предусматривает:
- а) **значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров**
  - б) предоставление длительной отсрочки платежа покупателям**
  - в) высокую скорость оборачиваемости активов
  - г) высокую рентабельность
4. Ограничительная политика управления оборотными активами фирмы предусматривает:
- а) значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров
  - б) предоставление длительной отсрочки платежа покупателям
  - в) высокую скорость оборачиваемости активов**
  - г) высокую рентабельность**
5. Оборотные средства, потребность в которых возникает в периоды циклических или сезонных колебаний, называются:
- а) постоянными активами
  - б) переменной (варьирующей) частью оборотных активов**
  - в) постоянной (системной) частью оборотных активов
  - г) внеоборотные активы
6. Время, затраченное на то, чтобы деньги прошли по счетам оборотных активов и опять стали деньгами, называется:
- а) операционным циклом
  - б) финансовым циклом**
  - в) цикл движение внеоборотных активов
  - г) все перечисленное верно
7. Задача финансового менеджера в области краткосрочного финансового управления:
- а) увеличить цикл движения денежных средств
  - б) сократить цикл движения денежных средств**
  - в) обратить цикл движения денежных средств в отрицательную величину
  - г) увеличить эффект финансового рычага
8. Сокращения цикла движения потоков денежных средств можно добиться путем:
- а) ускорения производственного процесса**
  - б) ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности**
  - в) замедления оборачиваемости дебиторской задолженности
  - г) замедления оборачиваемости кредиторской задолженности
9. Увеличение уровня оборотных активов фирмы сопровождается:
- а) повышением ее ликвидности**

- б) снижением ее ликвидности
- в) повышением рентабельности активов
- г) **снижением рентабельности активов**

10. Ликвидность баланса предприятия – это:

**а) достаточность оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств**

- б) способность превращаться в денежные средства
- в) способность вовремя оплачивать счета, по которым наступил срок платежа
- г) высокое значение удельного веса денежных средств в оборотных активах предприятия

11. Более высокий уровень рентабельности обеспечивает:

- а) осторожная политика управления оборотными активами
- б) умеренная политика управления оборотными активами
- в) **ограничительная политика управления оборотными активами**
- г) длинная величина финансового цикла

12. Источники финансовых ресурсов предприятия:

- а) **амортизационные отчисления**
- б) денежные средства
- в) оборотные средства
- г) основные фонды

13. Для консервативной стратегии финансирования оборотных активов характерно:

**а) полное отсутствие или очень незначительная доля краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов**

- б) пониженный уровень финансового риска
- в) низкая ликвидность
- г) высокая эффективность инвестиций

14. При проведении высоко агрессивной политики финансирования оборотных активов фирма, как правило:

**а) держит пакет ликвидных ценных бумаг в течение определенных периодов времени**

- б) вообще не прибегает к приобретению ценных бумаг
- в) рассматривает пакет ликвидных ценных бумаг как объект инвестирования в периоды снижения объемов запасов и дебиторской задолженности
- г) **имеет продолжительный финансовый цикл задолженности**

**Текущий контроль успеваемости по теме 5. Управление источниками финансирования предприятия**

**Перечень вопросов к занятию:**

1. Источники финансирования: определение, классификация.
2. Эффект финансового рычага: понятие, правила расчета.
3. Цена основных источников капитала.
4. Определение средневзвешенной цены.
5. Понятие структуры капитала.
6. Теории структуры капитала.
7. Факторы определяющие структуру капитала.

8. Формирование и расчет оптимальной структуры капитала.

9. Управления структурой капитала.

**Вопросы для устного опроса студентов:**

1. Охарактеризуйте различные виды источников средств, опишите их достоинства и недостатки.

2. Что подразумевается под понятием стоимость капитала? Какие факторы влияют на стоимость капитала компании?

3. Эффект финансового рычага: определение, формула расчета, основные составляющие?

4. Какова роль финансового рычага в управлении компанией?

5. Какие факторы влияют на структуру капитала?

**Задания для практического (семинарского) занятия:**

**Задача 1.** Сумма уставного капитала предприятия равна 1000 тыс. руб. В настоящее время у предприятия нет задолженности (вариант А). Руководство предприятия собирается реструктурировать капитал, заняв 200 тыс. руб. (вариант Б) или 500 тыс. руб. (вариант В), под 19% годовых. Рассчитайте, какой из трех вариантов наиболее предпочтителен для собственников предприятия, если рентабельность активов — 20%, а налог на прибыль - 20%.

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

Таким образом, наиболее привлекателен вариант В.

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

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

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

**Задача 2.** Сумма уставного капитала предприятия равна 60 тыс. руб. Спрос на продукцию предприятия достаточно высок. Валовая рентабельность составляет 20%. Для расширения производства руководство принимает решение привлечь банковский кредит. Ставка по банковскому кредиту — 19%. Однако, по условиям кредитной линии, банк

выдает кредиты не менее 30 тыс. руб. и берет премию за дополнительный риск в размере 1%, если соотношение собственных и заемных средств предприятия составит 1:1. Рассчитайте оптимальную величину заемных средств, если налог на прибыль - 20%.

### **Формирование эффекта финансового рычага**

| Показатель  | Вариант |      |      |       |
|---|---------|------|------|-------|
|   | А       | Б    | В    | Г     |
| Сумма капитала, тыс. руб. в том числе:              | 60      | 90   | 120  | 150   |
| собственный, тыс. руб.                              | 60      | 60   | 60   | 60    |
| заемный, тыс. руб.                                  |         | 30   | 60   | 90    |
| Рентабельность активов, %                           | 20      | 20   | 20   | 20    |
| Процент за кредит, %                                | 19      | 19   | 19   | 19    |
| Премия за риск, %                                   | 0       | 0    | 1    | 1,5   |
| Ставка процента за кредит с учетом риска, %         | 19,0    | 19,0 | 20,0 | 20,5  |
| Прибыль от продаж, тыс. руб.                        | 12      | 18   | 24   | 30    |
| Проценты к уплате, тыс. руб.                        | 0       | 5,7  | 12   | 18,45 |
| Прибыль до налогообложения, тыс. руб.               | 12      | 12,3 | 12   | 11,55 |
| Ставка налога на прибыль, %                         | 20      | 20   | 20   | 20    |
| Сумма налога на прибыль, тыс. руб.                  | 2,4     | 2,5  | 2,4  | 2,3   |
| Сумма чистой прибыли, тыс. руб.                     | 9,6     | 9,8  | 9,6  | 9,2   |
| Финансовый рычаг, %                                 | 0,0     | 0,4  | 0,0  | -0,6  |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала, % | 16,0    | 16,4 | 16,0 | 15,4  |

Пример расчета показателей для варианта Б:

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

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

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

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

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

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

Расчет коэффициента рентабельности собственного капитала и финансового рычага при различных структурах капитала показал, что чем выше значение эффекта финансового рычага, тем выше рентабельность собственного капитала. Наиболее оптимальной структурой капитала является вариант Б, т.к. эффект финансового рычага и рентабельность собственного капитала принимает максимальное значение.

### **Перечень тем рефератов:**

1. Эффект финансового рычага: финансово-экономическое содержание, методика расчета и область применения при принятии управленческих решений
2. Финансовый рычаг и действие эффекта финансового рычага в современной экономике.

### **Темы докладов, сообщений, презентаций:**

1. Взаимодействие финансового и операционного рычагов

**Фонд тестовых заданий по теме № 5:**

1. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:
  - а) стоимость имущества предприятия;
  - б) величина источников финансирования;**
  - в) выручка от продаж,
  - г) затраты на производство продукции,
  
2. Долгосрочные заемные средства привлекаются предприятием для финансирования:
  - а) внеоборотных активов;**
  - б) дебиторской задолженности;
  - в) запасов,
  - г) кредиторской задолженности,
  
3. Бесплатный внешний источник финансирования - это
  - а) самофинансирование;
  - б) кредитование;
  - в) поступление от сдачи в аренду производственных платежей;
  - г) кредиторская задолженность;**
  
4. Залог недвижимого имущества для обеспечения денежного требования кредитора-залогодержателя к должнику называют
  - а) ипотека;**
  - б) закладная;
  - в) траст;
  - г) займы;
  
5. К источникам финансовых ресурсов предприятия не относится:
  - а) собственные;
  - б) привлеченные;
  - в) ассигнование из бюджетов всех уровней;
  - г) инвестиции;**
  
6. Обоснованной целью привлечения кредитов является:
  - а) погашение кредиторской задолженности;
  - б) увеличение выручки и прибыли от продаж;**
  - в) увеличение заемных источников финансирования,
  - г) выплата дивидендов,
  
7. Основными источниками финансирования предприятия являются все ниже перечисленные пункты, кроме:
  - а) амортизационные исчисления;
  - б) себестоимость;**
  - в) заемные средства;
  - г) уставной капитал;
  
8. Для инвесторов и кредиторов уровень стоимости капитала характеризует:
  - а) требуемую инвесторами норму доходности на предоставляемый в пользование капитал;**
  - б) уровень удельных затрат по привлечению и обслуживанию используемых финансовых средств;

- в) сумму денежных средств, которую необходимо уплатить за привлечение единицы капитала;
- г) общее состояние финансовой среды, в которой работает предприятие.

9. Финансовый рычаг характеризует:

- а) использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности изменения собственного капитала;**
- б) превышение рентабельности активов над средней процентной ставкой по кредиту;
- в) снижение финансовой устойчивости предприятия при повышении доли используемого заемного капитала;
- г) рост ставки процента по кредиту с ростом доли заемного капитала.

10. Выберите неверное утверждение:

- а) коэффициент финансового рычага позволяет установить величину заемных средств, привлеченных предприятием на единицу собственного капитала;
- б) налоговый корректор финансового рычага практически не зависит от деятельности предприятия, так как ставка налога на прибыль установлена законодательно;
- в) одну из главных задач управления капиталом - максимизацию уровня рентабельности собственного капитала при заданном уровне финансового риска;
- г) уровень стоимости каждого элемента капитала является постоянной величиной.**

11. Внутренние источники собственных ресурсов фирмы включают...

- а) средства бюджетов различных уровней на безвозвратной основе
- б) дополнительные взносы средств в уставный капитал фирмы
- в) чистую (нераспределенную) прибыль и амортизационные отчисления**
- г) спонсорскую помощь

12. Величина стоимости (цена) привлеченного капитала определяется как...

- а) сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов
- б) отношение расходов, связанных с привлечением финансовых ресурсов к сумме привлеченных ресурсов**
- в) сумма уплаченных процентов по кредитам
- г) сумма уплаченных процентов по кредитам с учетом «нематериального выигрыша»

13. Основным источником собственного капитала являются средства, полученные ...

- а) в результате взыскания дебиторской задолженности
- б) от эмиссии акций**
- в) от выпуска облигаций
- г) из бюджета

**Текущий контроль успеваемости по теме 6. Оценка эффективности инвестиционных проектов**

**Перечень вопросов к занятию:**

1. Инвестиции: определение, классификация, экономическая сущность
2. Оценка эффективности инвестиционных проектов и инвестиционной политики финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

**Вопросы для устного опроса студентов:**

1. Дайте понятие инвестиций и их классификацию.
2. Назовите важнейшие признаки инвестиций.
3. Каковы основные признаки инвестиций на макро- и микроуровне?
4. Какова экономическая сущность инвестиционной деятельности?
5. Охарактеризуйте значение показателя чистых инвестиций как индикатора состояния экономики.
6. Перечислите основные стадии инвестиционного проектирования.
7. Какие методы оценки инвестиционных проектов существуют?
8. В чем основная суть и отличие основных методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
9. Какие важные вопросы должен решать финансовый менеджер при принятии решений об инвестировании с учетом роли финансовых рынков и институтов?

**Задания для практического (семинарского) занятия:**

**Задача 1** - Инвестиционный проект имеет следующие денежные потоки:

| Показатель  | 2008 г.    | 2009 г.    | 2010 г.    | 2011 г.  | 2012 г.   | 2013 г.   |
|---|------------|------------|------------|----------|-----------|-----------|
| Покупка оборудования                                      | -2 301 500 |            |            |          |           |           |
| ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК                                     |            | 844 203    | 862 399    | 895 194  | 925 382   | 951 761   |
| ЧИСТЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК нарастающим итогом                  | -2 301 500 | -1 457 297 | -594 898   | 300 297  | 1 225 678 | 2 177 440 |
| период  |            | 1          | 2          | 3        | 4         | 5         |
| ставка дисконтирования                                    |            | 0,21       | 0,21       | 0,21     | 0,21      | 0,21      |
| фактор дисконтирования                                    |            | 1,210      | 1,464      | 1,772    | 2,144     | 2,594     |
| Дисконтированный чистый денежный поток                    | -2 301 500 | 697 688    | 589 030    | 505 314  | 431 697   | 366 945   |
| Дисконтированный чистый денежный поток нарастающим итогом | -2 301 500 | -1 603 812 | -1 014 781 | -509 467 | -77 770   | 289 175   |

Расчет периода окупаемости

$$PB = 2 \text{ года} + (594898/895194) = 2,66 \text{ год}$$

В таблице анализируем строку чистый денежный поток нарастающим итогом. Видим, что данный показатель становится положительным между вторым и третьим годом. Следовательно, в формуле расчета периода окупаемости пишем 2 года. Далее берем чистый денежный поток нарастающим итогом в 2010 году (594898) и делим на чистый денежный поток 2011 году (895194), получаем 0,66. Т.е. у нас период окупаемости 2,66 года.

Период окупаемости инвестиционного проекта равен 2,66 год.

Далее рассчитаем дисконтированный период окупаемости. В таблице анализируем строку дисконтированный чистый денежный поток нарастающим итогом. Видим, что данный показатель становится положительным между третьим и четвертым годом. Следовательно, в формуле расчета дисконтированного периода окупаемости пишем 4 год. Далее берем чистый денежный поток нарастающим итогом в 2012 году (77770) и делим на

чистый денежный поток 2013 году (366945), получаем 0,21. Дисконтированный период окупаемости равен 4,21 года.

$$DPB = 4 \text{ года} + (77770/366945) = 4,21 \text{ года}$$

**Задача 2.** Если известно, что реализация проекта стоимостью 20,5 тыс. долл. будет приносить среднюю ежегодную бухгалтерскую прибыль в размере 1,5 тыс. долл. и при завершении эксплуатации проекта его можно будет реализовать по остаточной стоимости, равной 500 долл., то бухгалтерская норма рентабельности (доходности) проекта составит:

$$1,5:1/2(20,5-0,5) = 0,15,$$

т. е. бухгалтерская норма доходности проекта равна 15 %. Для принятия решения относительно этого проекта необходимо сравнить данный показатель с аналогичными показателями других проектов. Принимается к реализации проект, чья бухгалтерская норма доходности оказывается выше при прочих равных условиях.

**Задача 3.** См. условия примера 1. Для расчета чистой приведенной стоимости берем данные из строки « Чистый денежный поток» и делим его на фактор дисконтирования:

$$NPV = -2301500 + \frac{844203}{1,210} + \frac{862399}{1,464} + \frac{895194}{1,772} + \frac{925382}{2,144} + \frac{951761}{2,594} = 289175 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, NPV инвестиционного проекта составляет 289 175 тыс. руб. NPV больше нуля, следовательно, инвестиционный проект считается эффективным.

**Задача 4.** См. условия примера 1.

$$PI = \frac{289175}{2301500} = 0,126$$

Индекс доходности больше нуля, следовательно, инвестиционный проект считается эффективным.

**Задача 5.** См. условия примера 1. Рассчитаем NPV при ставке дисконтирования 26%.

$$NPV = -2301500 + \frac{844203}{1,26} + \frac{862399}{1,588} + \frac{895194}{2,000} + \frac{925382}{2,520} + \frac{951761}{3,176} = 26063 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем NPV при ставке дисконтирования 27%.

$$NPV = -2301500 + \frac{844203}{1,270} + \frac{862399}{1,613} + \frac{895194}{2,048} + \frac{925382}{2,601} + \frac{951761}{3,304} = 21264 \text{ тыс. руб.}$$

Далее рассчитаем IRR:

$$IRR = 26 + \frac{26063}{26063 - (-21264)}(27 - 26) = 0,2655$$

Внутренняя норма прибыльности инвестиционного проекта составляет 26,55%.

#### **Задачи для самостоятельной работы**

**Задача 6.** Посчитать основные показатели эффективности инвестиционного проекта и выбрать наиболее предпочтительный проект для инвестирования, если известно, что проект А стоимостью 15 тыс. долл. должен принести 12 тыс. долл. прибыли в первый год реализации и 9 тыс. долл. во второй год; а проект В стоимостью 20 тыс. долл. — 12 тыс. долл. и 16,2 тыс. долл. соответственно. Оба проекта рассчитаны на 2 года реализации; ставка дисконта равна 20 % годовых.

**Задача 7.** Фирма «Laziolat» планирует осуществить инвестиционные вложения. Ей представляется возможность выбора между двумя проектами. Объем инвестиционных вложений по обоим проектам составляет 10 млн. руб. Горизонт инвестирования - 5 лет. В таблице ниже представлена обобщающая характеристика денежных потоков, ожидаемых к получению в течение всего срока реализации проектов (величина денежного потока представлена на конец периода). Ставка дисконтирования составляет 18 %.

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

|                     |   |   |   |   |   |
|---------------------|---|---|---|---|---|
| Период времени, лет | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---------------------|---|---|---|---|---|

|  |      |      |      |      |      |
|--|------|------|------|------|------|
| Денежный поток по проекту А, тыс. руб. | 2500 | 3000 | 3500 | 4000 | 4500 |
| Денежный поток по проекту В, тыс. руб. | 4000 | 3500 | 3000 | 2500 | 2000 |

**Задача 8.** Предприятие «Technopolis» инвестировало в новое производство 30 тыс. денежных единиц. Чистые денежные потоки по годам реализации проекта составят 10 тыс. руб.; 11,7 тыс. руб.; 12,8 тыс. руб.; 12,9 тыс. руб. в год. На основании представленных данных рассчитайте:

- Дисконтированный период окупаемости;
- Чистый дисконтированный доход проекта.

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

**Перечень тем рефератов:**

1. Эффективность инвестиционной деятельности
2. Методы эффективности инвестиционных проектов
3. Анализ инвестиционных эффективностей

**Темы докладов, сообщений, презентаций:**

1. Расчет эффективности инвестиционного проекта
2. Критерии эффективности инвестиционных проектов
3. Эффективность инвестиционных вложений
4. Эффективность инвестиционных решений
5. Эффективность реализации инвестиционных проектов
6. Виды эффективности инвестиционных проектов
7. Принципы эффективности инвестиционных проектов

**Фонд тестовых заданий по теме № 6:**

1. **Под инвестициями понимается:**
  - а) вложение средств с целью достижения коммерческого или иного полезного эффекта.
  - б) процесс взаимодействия двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект.
  - в) вложение в физические, денежные и нематериальные активы.
  - г) **все ответы верны.**
2. **Вложение денежных средств в материальные и нематериальные активы предприятия называют:**
  - а) **реальные инвестиции;**
  - б) финансовые инвестиции;
  - в) прямые инвестиции;
  - г) портфельные инвестиции.
3. **Вложение денежных средств в ценные бумаги называют:**
  - а) реальные инвестиции;
  - б) **финансовые инвестиции;**
  - в) прямые инвестиции;
  - г) непроизводственные инвестиции
4. **Вложение денежных средств в уставный капитал предприятия с целью установления контроля и управления объектом инвестирования называют:**

- а) реальные инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) прямые инвестиции;**
- г) портфельные инвестиции.

5. **Вложение денежных средств в финансовые активы с целью извлечения дохода и диверсификации рисков называют:**

- а) реальные инвестиции;
- б) непроизводственные инвестиции
- в) прямые инвестиции;
- г) портфельные инвестиции.**

6. **Вложение денежных средств частных инвесторов: физических и юридических лиц, негосударственных форм собственности, называют:**

- а) частные инвестиции;**
- б) государственные инвестиции;
- в) иностранные инвестиции;
- г) смешанные инвестиции.

7. **Вложение денежных средств, осуществляемые отечественными и зарубежными партнерами называют:**

- а) частные инвестиции;
- б) государственные инвестиции;
- в) иностранные инвестиции;
- г) смешанные инвестиции.**

8. **Инвестиционный процесс - это**

- а) совокупность мероприятий по реализации инвестиций.**
- б) диверсификация портфеля ценных бумаг.
- в) использование финансовых посредников для осуществления инвестиций.
- г) осуществление инвестиций на фондовой и валютной бирже.

9. **К субъектам инвестиционного процесса не относятся:**

- а) Инвестор
- б) Заказчик
- в) Банки
- г) Финансовые активы**

10. **Объектом инвестиционного процесса не является:**

- а) вновь строящиеся объекты и комплексы;
- б) внедрение новых технологий по выпуску новых товаров (работ, услуг);
- в) фондовые и валютные биржи;**
- г) имущественные права и права на интеллектуальную собственность.

**Текущий контроль успеваемости по теме 7. Финансовое планирование на предприятии**

**Перечень вопросов к занятию:**

1. Понятие, принципы и этапы финансового планирования на предприятии;
2. Система финансовых планов предприятия и методы их разработки;
3. Методы оценки финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов;

4. Бюджетирование как инструмент финансового планирования;
5. Стратегическое финансовое планирование;
6. Оперативное финансовое планирование.

**Вопросы для устного опроса студентов:**

1. В чем состоит сущность и основные задачи финансового планирования с учетом роли финансовых рынков и институтов?
2. Назовите принципы финансового планирования.
3. Перечислите основные этапы финансового планирования.
4. Назовите основные методы финансового планирования, в чем состоит их смысл?
5. Раскройте сущность стратегического финансового планирования.
6. В чем состоит система бюджетирования на предприятии?
7. Что такое оперативное финансовое планирование?
8. Как составляется на предприятии платежный календарь?
9. Что относят к платежам первой и второй очереди?
10. Перечислите методы финансового прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.

**Задания для практического (семинарского) занятия:**

**Задача 1.** Продавец планирует продажу плакатов для туристов по 3,5 долларов за штуку. Он может приобрести плакаты у оптовика по 2,1 доллара и вернуть непроданные плакаты за полную стоимость. Аренда палатки обойдется в 700 долларов за неделю. Ответьте на следующие вопросы:

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

**Задача 2.** Заполните таблицу

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

**Задача 3.** Фирма «Прогресс» выпускает металлические каркасы. Производственные издержки составляют 120 000 руб./шт., цена – 200 000 руб./шт., переменные издержки на сбыт 14 000 руб./шт., постоянные издержки 8000 руб./шт. В настоящее время фирма выпускает 10 000 каркасов. Определить:

- а) Себестоимость основного производства;
- б) Фактическую прибыль.

**Фонд тестовых заданий по теме № 7:**

1. Процесс выбора долговременных целей организации и наилучшего способа их достижения – это...
  - а) стратегическое финансовое планирование;
  - б) бюджетирование;**
  - в) текущее финансовое планирование;
  - г) оперативное финансовое планирование.

2. В точке безубыточности  
а) **доход равен издержкам;**  
б) доход больше издержек;  
в) доход меньше издержек;  
г) доход равен нулю.
3. Документ, в котором показаны централизованно установленные количественные показатели плана организации на определенный период –  
а) план продаж;  
б) отчет о прибылях и убытках;  
в) платежный календарь;  
г) **бюджет.**
4. Бюджет, в котором цифровые показатели не изменяются в течение года, называется  
а) **жестким;**  
б) гибким;  
в) дискретный;  
г) скользящий.
5. Бюджет, который разрабатывается один раз в течение года и не изменяется – это...  
а) жесткий;  
б) гибкий;  
в) **дискретный;**  
г) скользящий.
6. Метод бюджетирования, который может применяться при реинжиниринге предприятия – это...  
а) **нулевой;**  
б) традиционный;  
в) «снизу вверх»;  
г) «сверху вниз».
7. Вариант построения бюджета, который подразумевает определение некоторого показателя, который закладывается в систему бюджетов – это..  
а) нулевой;  
б) традиционный;  
в) «снизу вверх»;  
г) **«сверху вниз».**
8. К платежам первой очереди не относят:  
а) заработную плату работников;  
б) **премии по итогам года;**  
в) налоги;  
г) погашение задолженности за сырье.
9. К платежам второй очереди относят:  
а) заработную плату работников;  
б) **премии по итогам года;**  
в) налоги;  
г) погашение задолженности за сырье.

10. План организации производственно-финансовой деятельности предприятия, в котором календарно взаимосвязаны все источники денежных поступлений и расходы за определенный период времени – это...

- а) план продаж;
- б) отчет о прибылях и убытках;
- в) платежный календарь;**
- г) бюджет.

### Текущий контроль успеваемости по теме 8. Дивидендная политика

#### Перечень вопросов к занятию:

1. Понятие дивидендной политики и ее влияние на рыночную стоимость организации.
2. Показатели, характеризующие дивидендную политику.
3. Основные теории дивидендной политики: теории иррелевантности дивидендов; теории предпочтительности дивидендов.
4. Теории налоговой дифференциации.
5. Формирование дивидендной политики.
6. Оценка факторов определяющих дивидендную политику.
7. Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики.
8. Оценка эффективности дивидендной политики.

#### Вопросы для устного опроса студентов:

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

#### Задания для практического (семинарского) занятия:

Презентация на тему: Финансовые решения по реализации дивидендной политики

Презентация на тему: Анализ дивидендной политики организации

## 2. ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ И ПРОВЕРЯЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ

#### Вопросы к зачету

| №  | Вопросы для промежуточной аттестации студента  | Проверяемые компетенции |
|----|--|-------------------------|
| 1. | Понятие финансового менеджмента, его цели и задачи.<br>Объект и субъект управления.    | ПК-4                    |
| 2. | Базовые концепции финансового менеджмента. Принципы и функции финансового менеджмента. | ПК-4                    |
| 3. | Механизм финансового менеджмента и его структура.                                      | ПК-4                    |
| 4. | Система управления финансовой деятельностью предприятия.                               | ПК-4                    |
| 5. | Функции, задачи и обязанности финансового менеджера.                                   | ПК-4                    |
| 6. | Система информационного обеспечения финансового  | ПК-4                    |

|     |  |                    |
|-----|--|--------------------|
|     | менеджмента.   |                    |
| 7.  | Бухгалтерская отчетность в системе информационного обеспечения финансового менеджмента.  | ПК-4               |
| 8.  | Применение методов и моделей финансового менеджмента для экономического обоснования решений по управлению оборотным капиталом.   | ПК-4               |
| 9.  | Применение методов и моделей финансового менеджмента для экономического обоснования решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала. | ПК-4               |
| 10. | Теоретические и методологические основы анализа рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений.   | ПК-4; ПК15         |
| 11. | Основные понятия риска и доходности.   | ПК-4; ПК15         |
| 12. | Оценка риска актива. Анализ портфельного риска.  | ПК-4; ПК15         |
| 13. | Выбор оптимального портфеля рискованных активов.   | ПК-4; ПК15         |
| 14. | Политика управления финансовыми рисками.   | ПК-4; ПК15         |
| 15. | Способы снижения финансовых рисков.  | ПК-4; ПК15         |
| 16. | Методы финансового менеджмента для оценки активов.   | ПК-4; ПК-16        |
| 17. | Модель оценки доходности финансовых активов (САРМ).  | ПК-4; ПК-16        |
| 18. | Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Модель Гордона.   | ПК-4; ПК-16        |
| 19. | Альтернативные модели оценки финансовых активов: модель арбитражного ценообразования С. Росса; однофакторная модель Шарпа; модификации модели САРМ.                    | ПК-4; ПК-16        |
| 20. | Экономическая сущность и классификация активов организации. Состав внеоборотных активов.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 21. | Политика управления внеоборотными активами.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 22. | Сущность и структура оборотных активов предприятия.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 23. | Источники формирования и пополнения оборотных средств. Общие вопросы управления оборотными активами.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 24. | Основные методы финансового менеджмента в управлении оборотным капиталом при принятии решений по финансированию.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 25. | Стратегии управления оборотными активами при принятии решений об инвестировании и финансировании.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 26. | Источники финансирования: определение, классификация.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 27. | Эффект финансового рычага: понятие, правила расчета.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 28. | Цена основных источников капитала. Определение средневзвешенной цены. Понятие структуры капитала.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 29. | Теории структуры капитала. Факторы определяющие структуру капитала.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 30. | Формирование и расчет оптимальной структуры капитала. Управления структурой капитала.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 31. | Инвестиции: определение, классификация, экономическая сущность.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 32. | Оценка эффективности инвестиционных проектов и   | ПК-4; ПК-15; ПК-   |

|     |  |                    |
|-----|--|--------------------|
|     | инвестиционной политики.   | 16                 |
| 33. | Оценка эффективности финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 34. | Понятие, принципы и этапы финансового планирования на предприятии.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 35. | Система финансовых планов предприятия и методы их разработки.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 36. | Методы оценки финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов.         | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 37. | Бюджетирование как инструмент финансового планирования.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 38. | Стратегическое финансовое планирование.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 39. | Оперативное финансовое планирование  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 40. | Понятие дивидендной политики и ее влияние на рыночную стоимость организации.                                   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 41. | Показатели, характеризующие дивидендную политику.  | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 42. | Основные теории дивидендной политики: теории иррелевантности дивидендов; теории предпочтительности дивидендов. | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 43. | Теории налоговой дифференциации.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 44. | Формирование дивидендной политики.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 45. | Оценка факторов определяющих дивидендную политику.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 46. | Характеристика агрессивной, умеренной и консервативной дивидендной политики.                                   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |
| 47. | Оценка эффективности дивидендной политики.   | ПК-4; ПК-15; ПК-16 |

**Примеры типовых контрольных заданий или иных материалов, необходимых для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в ходе промежуточной аттестации студентов.**

**Зачет по дисциплине «Финансовый менеджмент»**

**Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»**

**Вариант №1 тестовых заданий к зачету**

1. Стохастический (корреляционный) метод факторного анализа – это:
  - а) Методика исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер, т.е. результативный показатель может быть представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов.
  - б) Использование факторов, связь которых является неполной, вероятностной.**
  - в) Когда исследование ведется дедуктивным способом – от общего к частному.

- г) Осуществление исследования причинно-следственных связей способом логичной индукции – от частных, отдельных факторов к обобщающим.
2. Обратный индуктивный метод факторного анализа – это:
- а) **Осуществление исследования причинно-следственных связей способом логичной индукции – от частных, отдельных факторов к обобщающим.**
- б) Использование для исследования факторов только одного уровня (одной ступени) подчинения без их детализации на составные части.
- в) Детализация факторов а и б на составные элементы с целью изучения их поведения. Детализация факторов может быть продолжена и дальше. В данном случае изучается влияние факторов различных уровней соподчиненности.
- г) Изучение влияния факторов на резульативные показатели на соответствующую дату.
3. Наиболее широко в анализе применяется:
- а) **Сравнение.**
- б) Элиминирование.
- в) Детерминированный анализ.
- г) Факторный анализ.
4. Непременным использованием приема сравнения является:
- а) **Однородность экономического содержания сравниваемых показателей.**
- б) Не однородность экономического содержания сравниваемых показателей.
- в) Пропорциональность экономического содержания сравниваемых показателей.
- г) Количественность экономического содержания сравниваемых показателей.
5. При одномерном сравнительном анализе проводятся:
- а) **Сопоставления по одному или нескольким показателям одного объекта или нескольких объектов по одному показателю.**
- б) Сопоставления результатов деятельности нескольких предприятий (подразделений) по широкому спектру показателей.
- в) Сравнения каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов.
- г) Построения одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения).
6. Относительные показатели отражают:
- а) **Соотношение величины изучаемого явления с величиной какого-либо другого явления или с величиной этого явления, но взятой за другое время или по другому объекту.**
- б) Разницу величины изучаемого явления с величиной какого-либо другого явления или с величиной этого явления, но взятой за другое время или по другому объекту.
- в) Пропорциональную зависимость величины изучаемого явления с величиной какого-либо другого явления или с величиной этого явления, но взятой за другое время или по другому объекту.
- г) Соотношение величины изучаемого явления с величиной какого-либо другого явления за тоже время по другому объекту.
7. Относительная величина планового задания – это:
- а) **Отношение планового уровня показателя текущего года к его уровню в прошлом году или к среднему за три-пять предыдущих лет.**

- б) Отношение между фактическим и плановым уровнем показателя, выраженное обычно в процентах.
- в) Относительная доля (удельный вес) части в общем, выраженная в процентах или коэффициентах.
- г) Соотношение эффекта с ресурсами или затратами на одного работника, жителя, на один рубль затрат, на одного рабочего и т.д.

8. Показатель структуры – это:

- а) **это относительная доля (удельный вес) части в общем, выраженная в процентах или коэффициентах.**
- б) Отношение планового уровня показателя текущего года к его уровню в прошлом году или к среднему за три-пять предыдущих лет.
- в) Отношение между фактическим и плановым уровнем показателя, выраженное обычно в процентах.
- г) Соотношение эффекта с ресурсами или затратами на одного работника, жителя, на один рубль затрат, на одного рабочего и т.д.

9. Относительные величины эффективности – это:

- а) Отношение планового уровня показателя текущего года к его уровню в прошлом году или к среднему за три-пять предыдущих лет.
- б) Отношение между фактическим и плановым уровнем показателя, выраженное обычно в процентах.
- в) Относительная доля (удельный вес) части в общем, выраженная в процентах или коэффициентах.
- г) **Соотношение эффекта с ресурсами или затратами на одного работника, жителя, на один рубль затрат, на одного рабочего и т.д.**

10. Структурные группировки – это:

- а) **Внутреннее строение показателей, соотношение в нем отдельных частей.**
- б) Деление массы изучаемой совокупности объектов на качественно однородные группы по соответствующим признакам.
- в) Группировки используемые для определения наличия, направления и формы связи между изучаемыми показателями.
- г) Группы населения по роду деятельности, группы предприятий по формам собственности и т.д.

11. На методе элиминирования основываются способ:

- а) **Цепной подстановки.**
- б) **Индексный.**
- в) **Абсолютных разниц.**
- г) **Относительных разниц.**
- д) **Все ответы верны**

12. Наиболее универсальный метод в экономическом анализе:

- а) **Цепной подстановки.**
- б) Абсолютных разниц.
- в) Относительных разниц.
- г) Пропорционального деления.

13. С помощью горизонтального анализа изучается...

- а) динамика показателей финансовой отчетности во времени;
- б) структура имущества и источников его формирования;

- в) темпы роста валюты баланса, прибыли, выручки от реализации продукции;
- г) относительные отклонения показателей финансовой отчетности за ряд периодов.

14. Трендовый анализ представляет собой...

- а) сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов с целью определения основных тенденций динамики показателя;
- б) анализ динамики показателей отчетности;
- в) выявление взаимосвязей между показателями отчетности;
- г) анализ влияния отдельных факторов на изменение величины результативных показателей.

15. Собственные оборотные средства предприятия представляют собой...

- а) величину его собственного капитала;
- б) величину оборотных активов предприятия за вычетом дебиторской задолженности со сроком погашения свыше 12 месяцев;
- в) часть собственного капитала предприятия, которая не связана ее внеоборотными активами и способна к маневрированию и обеспечению непрерывности производства (собственный капитал за вычетом величины внеоборотных активов);
- г) активы предприятия за вычетом его обязательств.

16. Ликвидность активов предприятия - это...

- а) степень их мобильности;
- б) степень покрытия обязательств;
- в) способность их трансформации в денежные средства без потери их балансовой стоимости;
- г) их высокая оборачиваемость.

17. Платежеспособность организации означает...

- а) наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения;
- б) формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами;
- в) наличие у него денежных средств в размере не ниже установленного норматива;
- г) способность расплатиться по своим долгосрочным и краткосрочным обязательствам.

18. Коэффициент текущей ликвидности можно повысить путем...

- а) увеличения размера внеоборотных активов;
- б) увеличения размера банковских кредитов;
- в) увеличения размера запасов;
- г) увеличения размера кредиторской задолженности.

19. Если значение коэффициента текущей ликвидности меньше 2, то:

- а) организация подлежит банкротству;
- б) организация ставится на учет в Федеральном управлении по делам о несостоятельности;
- в) назначается внешний управляющий;
- г) организация признается банкротом.

20. Коэффициент абсолютной ликвидности - это:

- а) доля денежных средств в оборотных активах;
- б) отношение средств на расчетном счете к сумме обязательств компании;
- в) отношение сумм средств на счетах и в кассе к сумме обязательств предприятия;
- г) отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам.

21. Коэффициент критической ликвидности показывает:

- а) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- б) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- в) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы;
- г) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы.

22. Коэффициенты финансовой устойчивости отражают:

- а) оптимальность структуры оборотных активов;
- б) политику финансирования компании с позиции долгосрочной перспективы;
- в) рентабельность работы компании;
- г) структуру капитала и стабильность платежно-расчетной дисциплины в отношении контрагентов.

23. Коэффициент финансовой зависимости - это соотношение:

- а) общей суммы источников финансирования с величиной заемного капитала;
- б) общей суммы заемных источников финансирования с величиной собственного капитала;
- в) собственного капитала и долгосрочных обязательств;
- г) заемного капитала и величины внеоборотных активов.

24. Соотношение собственных оборотных средств и собственного капитала можно оценить коэффициентом.

- а) концентрации капитала;
- б) маневренности капитала;
- в) мультипликатора собственного капитала;
- г) рентабельности собственного капитала.

25. Коэффициент финансового рычага отражает:

- а) уровень зависимости предприятия от внешних источников финансирования;
- б) уровень финансирования деятельности предприятия за счет собственных средств;
- в) уровень независимости предприятия от внешних источников финансирования;
- г) уровень финансирования запасов и затрат за счет собственных средств.

26. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами – это соотношение:

- а) собственных оборотных средств и общей суммы запасов и затрат предприятия;
- б) общей суммы запасов и затрат и собственных оборотных средств предприятия;

- в) величины собственного капитала и общей суммы запасов и затрат предприятия;
- г) общей суммы запасов и затрат и величины собственного капитала предприятия.

27. Коэффициент финансирования показывает:

- а) степень зависимости предприятия от заемных источников;
- б) уровень независимости предприятия от заемных источников;
- в)** какая часть деятельности предприятия финансируется за счет собственных средств;
- г) уровень финансирования запасов и затрат за счет собственных средств предприятия.

28. Оборачиваемость активов показывает...

- а) отдачу в виде чистой прибыли;
- б)** отдачу от средств, вложенных в активы компании, в виде выручки от продажи;
- в) оптимальную структуру капитала компании;
- г) распределение прибыли компании.

29. В коэффициентном анализе отчетности термин «оборачиваемость дебиторов» относится к характеристике:

- а) политики предприятия в отношении стабильности покупателей продукции;
- б) политики предприятия в отношении стабильности поставщиков;
- в)** скорости оборота средств, вложенных в дебиторскую задолженность;
- г) скорости оборота средств по расчетам с учредителями.

30. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность:

- а)** увеличения коммерческого кредита;
- б) снижения коммерческого кредита;
- в) рационального использования всех видов коммерческого кредита;
- г) контроля за использованием коммерческого кредита.

31. Продолжительность операционного цикла - это аналитический показатель, характеризующий продолжительность производственно-коммерческого цикла и исчисляемый как среднее время омертвления денежных средств в:

- а) запасах;
- б) запасах и кредиторской задолженности;
- в)** запасах и дебиторской задолженности;
- г) дебиторской задолженности.

32. Финансовый и операционный циклы отличаются друг от друга:

- а) на период погашения дебиторской задолженности;
- б) на период омертвления средств в запасах;
- в) на период инкассирования выручки;
- г)** на период погашения кредиторской задолженности.

33. В наиболее общем смысле рентабельность - это:

- а) синоним понятия «эффективность»;
- б) относительный показатель, рассчитываемый соотношением выручки или прибыли со стоимостью ресурса;

- в) относительный показатель, рассчитываемый соотношением прибыли к некоторой базе, характеризующей хозяйствующий субъект (обычно база - это либо величина капитала, либо совокупный доход);
- г) относительный показатель, рассчитываемый соотношением операционной прибыли с выручкой.
34. Модель фирмы «Дюпон» предназначена для...
- а) прогнозирования рентабельности собственного капитала;
  - б) факторного анализа рентабельности собственного капитала;**
  - в) прогнозирования рентабельности инвестированного капитала;
  - г) факторного анализа рентабельности инвестированного капитала.
35. Дивидендная доходность обыкновенной акции - это показатель, который рассчитывается как.
- а) отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным акциям, к общему числу обыкновенных акций (EPS);
  - б) отношение рыночной цены акции к доходу на акцию (P/E);
  - в) отношение величины дивиденда, выплачиваемого по акции, к ее рыночной цене (E/P);
  - г) отношение рыночной цены акции к прибыли на акцию (P/P).
36. Дивидендный выход показывает...
- а) долю возвращенного капитала, вложенного в акции предприятия;
  - б) долю чистой прибыли, выплаченной акционерам предприятия в виде дивидендов;
  - в) долю дивиденда, выплаченного по обыкновенной акции, в сумме дохода на акцию;**
  - г) долю дивиденда в рыночной цене обыкновенной акции.
37. Что такое коэффициент реинвестирования?
- а) прибыль / собственные средства;
  - б) прибыль / долгосрочные займы;
  - в) прибыль / (собственные средства + долгосрочные займы);
  - г) прибыль / (собственные + заемные средства).
38. Коэффициент оборачиваемости (скорость оборота) оборотных активов показывает:
- а) число оборотов, которое совершают оборотные активы в течение отчетного периода**
  - б) какое количество реализованной продукции приходится на единицу капитала
  - в) продолжительность в днях одного оборота оборотных активов
  - г) какое количество оборотных активов приходится на один рубль реализованной продукции
39. Период оборачиваемости оборотных активов показывает:
- а) число оборотов, которое делает оборотные активы в течение отчетного периода
  - б) какое количество реализованной продукции приходится на единицу капитала
  - в) продолжительность одного оборота оборотных активов в днях**
  - г) финансовый цикл предприятия
40. Осторожная политика управления оборотными активами фирмы предусматривает:
- а) значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров**
  - б) предоставление длительной отсрочки платежа покупателям**

- в) высокую скорость оборачиваемости активов  
г) высокую рентабельность
41. Ограничительная политика управления оборотными активами фирмы предусматривает:
- а) значительные запасы сырья, готовой продукции, товаров  
б) предоставление длительной отсрочки платежа покупателям  
в) **высокую скорость оборачиваемости активов**  
г) **высокую рентабельность**
42. Оборотные средства, потребность в которых возникает в периоды циклических или сезонных колебаний, называются:
- а) постоянными активами  
б) **переменной (варьирующей) частью оборотных активов**  
в) постоянной (системной) частью оборотных активов  
г) внеоборотные активы
43. Время, затраченное на то, чтобы деньги прошли по счетам оборотных активов и опять стали деньгами, называется:
- а) операционным циклом  
б) **финансовым циклом**  
в) цикл движение внеоборотных активов  
г) все перечисленное верно
44. Задача финансового менеджера в области краткосрочного финансового управления:
- а) увеличить цикл движения денежных средств  
б) **сократить цикл движения денежных средств**  
в) обратить цикл движения денежных средств в отрицательную величину  
г) увеличить эффект финансового рычага
45. Сокращения цикла движения потоков денежных средств можно добиться путем:
- а) **ускорения производственного процесса**  
б) **ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности**  
в) замедления оборачиваемости дебиторской задолженности  
г) замедления оборачиваемости кредиторской задолженности
46. Увеличение уровня оборотных активов фирмы сопровождается:
- а) **повышением ее ликвидности**  
б) снижением ее ликвидности  
в) повышением рентабельности активов  
г) **снижением рентабельности активов**
47. Ликвидность баланса предприятия – это:
- а) **достаточность оборотных активов для погашения краткосрочных обязательств**  
б) способность превращаться в денежные средства  
в) способность вовремя оплачивать счета, по которым наступил срок платежа  
г) высокое значение удельного веса денежных средств в оборотных активах предприятия
48. Более высокий уровень рентабельности обеспечивает:

- а) осторожная политика управления оборотными активами
  - б) умеренная политика управления оборотными активами
  - в) ограничительная политика управления оборотными активами**
  - г) длинная величина финансового цикла
49. Источники финансовых ресурсов предприятия:
- а) амортизационные отчисления**
  - б) денежные средства
  - в) оборотные средства
  - г) основные фонды
50. Для консервативной стратегии финансирования оборотных активов характерно:
- а) полное отсутствие или очень незначительная доля краткосрочного кредита в общей сумме всех пассивов**
  - б) пониженный уровень финансового риска
  - в) низкая ликвидность
  - г) высокая эффективность инвестиций
51. При проведении высоко агрессивной политики финансирования оборотных активов фирма, как правило:
- а) держит пакет ликвидных ценных бумаг в течение определенных периодов времени
  - б) вообще не прибегает к приобретению ценных бумаг
  - в) рассматривает пакет ликвидных ценных бумаг как объект инвестирования в периоды снижения объемов запасов и дебиторской задолженности
  - г) имеет продолжительный финансовый цикл задолженности**

#### Вариант №2 тестовых заданий к зачету

1. Основной целью финансового менеджмента является:
- а) повышение благосостояния владельцев предприятия;**
  - б) увеличение прибыльности и рентабельности деятельности предприятия;
  - в) повышение ресурсоотдачи;
  - г) обеспечение платежеспособности предприятия.
2. Управление основными средствами и оборотными активами, а также оценка эффективности инвестиционных проектов относится к:
- а) инвестиционной политике;**
  - б) политики управления источниками финансирования;
  - в) дивидендной политики;
  - г) политики управления доходами и расходами предприятия.
3. Форма финансовой отчетности, в которой отражается процесс формирования прибыли предприятия:
- а) бухгалтерский баланс;
  - б) отчет о прибылях и убытках;**
  - в) отчет о движении денежных средств;
  - г) отчет о накопленной прибыли.
4. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что денежная единица, ожидаемая к получению сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время, неравноценны, называется:
- а) концепция денежного потока;

- б) **концепция временной ценности денежных средств;**
  - в) концепция стоимости капитала;
  - г) концепция альтернативных затрат.
5. Концепция финансового менеджмента, предполагающая, что каждый источник финансирования имеет свою стоимость, называется:
- а) концепция денежного потока;
  - б) концепция временной ценности денежных средств;
  - в) **концепция стоимости капитала;**
  - г) концепция альтернативных затрат.
6. К пассивам предприятия относят:
- а) нематериальные активы;
  - б) основные средства;
  - в) долгосрочные финансовые вложения;
  - г) **кредиторскую задолженность.**
7. К оборотным активам не относится:
- а) **незавершенное строительство;**
  - б) незавершенное производство;
  - в) товары отгруженные;
  - г) дебиторская задолженность;
8. В активе бухгалтерского баланса отражается:
- а) **стоимость имущества предприятия;**
  - б) величина источников финансирования;
  - в) выручка от продаж;
  - г) затраты на производство продукции,
9. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:
- а) стоимость имущества предприятия;
  - б) **величина источников финансирования;**
  - в) выручка от продаж;
  - г) затраты на производство продукции,
10. Дисконтирование – это:
- а) **приведение будущей стоимости к текущей величине;**
  - б) приведение текущей стоимости к будущей величине.
  - в) ставка для начисления процентов в каждом отдельном периоде года.
  - г) серия равновеликих платежей в течение определенного количества периодов.
11. Предприятие рассматривает два варианта инвестирования А и Б. В случае принятия варианта Б, альтернативными затратами будут являться:
- а) **доход от реализации проекта А,**
  - б) доход от реализации проекта Б,
  - в) расходы проекта А,
  - г) расходы проекта Б.
12. Результаты операций, осуществляемых в ходе обычных операций и приводящих к уменьшению активов или увеличению обязательств, называются:
- а) доходы;
  - б) **расходы;**

- в) прочие доходы;
  - г) прочие расходы.
13. Операция обратная дисконтированию называется:
- а) сложный процент;
  - б) компаундинг;**
  - в) простой процент;
  - г) аннуитет.
14. Прибыль предприятия, которая осталась после выплаты налогов и выплаты дивидендов и используется для реинвестирования на нужды развития предприятия, называется:
- а) валовая прибыль;
  - б) прибыль от продаж;
  - в) чистая прибыль;
  - г) нераспределенная прибыль.**
15. Превышение доходов над расходами называется:
- а) чистая прибыль;
  - б) прибыль;**
  - в) убыток;
  - г) чистый убыток.
16. К основным характеристикам риска инвестиционного проекта не относятся:
- а) риск связан с неопределенностью будущих событий, их случайным характером.
  - б) рисковая ситуация должна предусматривать наличие одного исхода рассматриваемых событий,**
  - в) риск создает вероятность получения убытков, впрочем, он также должен давать возможность получения дополнительной прибыли.
  - г) возможность определить вероятность наступления определенных исходов и ожидаемых результатов.
17. Риск рыночной системы, всей организации того или иного финансового рынка, называется:
- а) мезоэкономический риск,
  - б) систематический риск,**
  - в) несистематический риск,
  - г) совокупный риск.
18. Риск, присущий конкретному финансовому активу или инвестиционному проекту, называется:
- а) мезоэкономический риск,
  - б) систематический риск,
  - в) несистематический риск,**
  - г) совокупный риск.
19. Сумма систематического и несистематического риска представляет собой:
- а) совокупный риск,**
  - б) мезоэкономический риск,
  - в) селективный риск,
  - г) капитальный риск.

20. Метод, используемый для управления портфелем ценных бумаг с целью снижения совокупного риска, называют:

- а) хеджирование,
- б) диверсификация,
- в) страхование,
- г) управление активами и пассивами.

21. Вложение денежных средств в финансовые активы с целью извлечения дохода и диверсификации рисков называют:

- а) реальные инвестиции;
- б) непроизводственные инвестиции
- в) прямые инвестиции;
- г) портфельные инвестиции.

22. Автором теории «Множества эффективных портфелей» является:

- а) Г. Марковиц
- б) Э. Элтон
- в) С. Росс
- г) М. Грубер

23. В какой проект: А, В, С или D будет инвестировать рациональный инвестор, если проекты характеризуются следующими параметрами:

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

- а) А
- б) В
- в) С
- г) D

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

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

25. Портфель состоит из акций пяти видов.

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

Чему равен P-коэффициент портфеля?

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

26. В соответствии с теорией рынка капиталов систематический риск:

- а) это риск акции, определяемый факторами, общими для экономики в целом;

- б) риск, специфический для конкретной фирмы;
- в) риск, который можно устранить путем диверсификации;
- г) все перечисленное.

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

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

28.  $\rho$ -коэффициент - это показатель:

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

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

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

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

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

31. Стратегический анализ — это:

- а) **Направление анализа, основанное на реализации системного и ситуационного подходов при изучении различных факторов, влияющих на процесс стратегического управления.**
- б) Анализ текущих, оперативных решений и процессов, оценки предпринимательской тактики.
- в) Итоговый, заключительный, ретроспективный анализ проводимый за отчетный период (месяц, квартал, год) либо за несколько смежных периодов в их динамическом изучении.
- г) Система непрерывного контроля и анализа за финансовым состоянием и результатами работы организации.

32. Tактический анализ — это:

- а) Направление анализа, основанное на реализации системного и ситуационного подходов при изучении различных факторов, влияющих на процесс стратегического управления.
- б) **Анализ текущих, оперативных решений и процессов, оценки предпринимательской тактики.**
- в) Итоговый, заключительный, ретроспективный анализ проводимый за отчетный период (месяц, квартал, год) либо за несколько смежных периодов в их динамическом изучении.

г) Система непрерывного контроля и анализа за финансовым состоянием и результатами работы организации.

33. Текущий анализ — это:

а) Направление анализа, основанное на реализации системного и ситуационного подходов при изучении различных факторов, влияющих на процесс стратегического управления.

б) Анализ текущих, оперативных решений и процессов, оценки предпринимательской тактики.

**в) Итоговый, заключительный, ретроспективный анализ проводимый за отчетный период (месяц, квартал, год) либо за несколько смежных периодов в их динамическом изучении.**

г) Система непрерывного контроля и анализа за финансовым состоянием и результатами работы организации.

34. По пространственному признаку различают:

**а) Внутрихозяйственный и межхозяйственный анализ.**

б) Периодический и неперіодический анализ.

в) Перспективный анализ, оперативный анализ, текущий (ретроспективный) анализ по итогам деятельности за тот или иной период.

г) Полный или комплексный и локальный, тематический анализ; сплошной и выборочный анализ.

35. По уровням общественного производства и управления рассматривают:

**а) Анализ производственных объединений, ассоциаций, как высшее звено, и анализ предприятия и его подразделений, как первичное звено.**

б) Анализ производства, обмена, распределения и потребления.

в) Анализ трудовых и материальных ресурсов.

г) Анализ, проводимый экономическими службами управления и техническими службами главного инженера, главного технолога.

36. Технико-экономический анализ, проводится с целью:

**а) Изучения взаимодействия технических и экономических процессов, для установления их влияния на экономические результаты организации.**

б) Изучения финансового состояния, финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности, эффективности, диагностики и прогнозирования возможности банкротства, выявления резервов улучшения финансового состояния и финансовых результатов организации.

в) Предоставления руководству информации для контроля, принятия оптимальных управленческих решений в вопросах планирования, прогнозирования, выработки стратегии и тактики, в финансовой политике и финансах, маркетинговой деятельности, совершенствовании техники, технологии и организации производства, улучшении финансовых результатов.

г) Изучения рыночной среды, в которой функционирует организация, включая рынки сырья и сбыта.

37. Финансовый анализ, проводится с целью:

а) Изучения взаимодействия технических и экономических процессов, для установления их влияния на экономические результаты организации.

**б) Изучения финансового состояния, финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности, эффективности, диагностики и**

**прогнозирования возможности банкротства, выявления резервов улучшения финансового состояния и финансовых результатов организации.**

в) Предоставления руководству информации для контроля, принятия оптимальных управленческих решений в вопросах планирования, прогнозирования, выработки стратегии и тактики, в финансовой политике и финансах, маркетинговой деятельности, совершенствовании техники, технологии и организации производства, улучшении финансовых результатов.

г) Изучения рыночной среды, в которой функционирует организация, включая рынки сырья и сбыта.

38. Управленческий анализ, проводится с целью:

а) Изучения взаимодействия технических и экономических процессов, для установления их влияния на экономические результаты организации.

б) Изучения финансового состояния, финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности, эффективности, диагностики и прогнозирования возможности банкротства, выявления резервов улучшения финансового состояния и финансовых результатов организации.

**в) Предоставления руководству информации для контроля, принятия оптимальных управленческих решений в вопросах планирования, прогнозирования, выработки стратегии и тактики, в финансовой политике и финансах, маркетинговой деятельности, совершенствовании техники, технологии и организации производства, улучшении финансовых результатов.**

г) Изучения рыночной среды, в которой функционирует организация, включая рынки сырья и сбыта.

39. Маркетинговый анализ, проводится с целью:

а) Изучения взаимодействия технических и экономических процессов, для установления их влияния на экономические результаты организации.

б) Изучения финансового состояния, финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности, эффективности, диагностики и прогнозирования возможности банкротства, выявления резервов улучшения финансового состояния и финансовых результатов организации.

в) Предоставления руководству информации для контроля, принятия оптимальных управленческих решений в вопросах планирования, прогнозирования, выработки стратегии и тактики, в финансовой политике и финансах, маркетинговой деятельности, совершенствовании техники, технологии и организации производства, улучшении финансовых результатов.

**г) Изучения рыночной среды, в которой функционирует организация, включая рынки сырья и сбыта.**

40. Комплексный экономический анализ предусматривает изучение:

**а) Экономической, маркетинговой, технической стороны производства, а также социальных и природных условий и их взаимосвязей с производством как единой системы.**

б) Деятельности отдельных подразделений организации и участков деятельности.

в) Отдельных вопросов и сторон экономики организации, представляющим в определенный момент наибольший интерес.

г) Социальных и экономических процессов, их взаимовлияние и воздействие на экономические результаты.

41. По содержанию и полноте изучаемых вопросов выделяют:

- а) **Полный или комплексный и локальный, тематический анализ; сплошной и выборочный анализ.**
- б) Внутрихозяйственный и межхозяйственный анализ.
- в) Периодический и непериодический анализ.
- г) Сплошной и выборочный, сравнительный, факторный, операционный анализ, детерминированный и стохастический.

42. Операционный анализ — основывается:

- а) **На изучении зависимостей финансовых результатов предпринимательства от переменных и постоянных издержек и объемов производства (реализации).**
- б) На функциональных зависимостях, дающих однозначное решение.
- в) На зависимостях, дающих вероятностное решение.
- г) На комплексном технико-экономическом исследовании изделия в процессе производства с целью развития его полезных функций при оптимальном соотношении между их значимостью для потребителя и затратами на их осуществление.

43. Детерминированный анализ — основывается:

- а) На изучении зависимостей финансовых результатов предпринимательства от переменных и постоянных издержек и объемов производства (реализации).
- б) **На функциональных зависимостях, дающих однозначное решение.**
- в) На зависимостях, дающих вероятностное решение.
- г) На комплексном технико-экономическом исследовании изделия в процессе производства с целью развития его полезных функций при оптимальном соотношении между их значимостью для потребителя и затратами на их осуществление.

44. Стохастический анализ — основывается:

- а) На изучении зависимостей финансовых результатов предпринимательства от переменных и постоянных издержек и объемов производства (реализации).
- б) На функциональных зависимостях, дающих однозначное решение.
- в) **На зависимостях, дающих вероятностное решение.**
- г) На комплексном технико-экономическом исследовании изделия в процессе производства с целью развития его полезных функций при оптимальном соотношении между их значимостью для потребителя и затратами на их осуществление.

45. Функционально-стоимостный анализ — основывается:

- а) На изучении зависимостей финансовых результатов предпринимательства от переменных и постоянных издержек и объемов производства (реализации).
- б) На функциональных зависимостях, дающих однозначное решение.
- в) На зависимостях, дающих вероятностное решение.
- г) **На комплексном технико-экономическом исследовании изделия в процессе производства с целью развития его полезных функций при оптимальном соотношении между их значимостью для потребителя и затратами на их осуществление.**

46. Наблюдение — это:

- а) **Систематическое целенаправленное восприятие объекта.**
- б) Установление сходства и различия предметов и явлений действительности.
- в) Процесс определения численного значения некоторой величины посредством единицы измерения.
- г) Сознательное изменение течения естественных процессов путем создания искусственных условий, необходимых для выявления соответствующих свойств.

47. Сравнение – это:

- а) **Установление сходства и различия предметов и явлений действительности.**
- б) Процесс определения численного значения некоторой величины посредством единицы измерения.
- в) Сознательное изменение течения естественных процессов путем создания искусственных условий, необходимых для выявления соответствующих свойств.
- г) Совокупность приемов и закономерностей расчленения предмета исследования на составляющие части.

48. Измерение – это:

- а) **Процесс определения численного значения некоторой величины посредством единицы измерения.**
- б) Сознательное изменение течения естественных процессов путем создания искусственных условий, необходимых для выявления соответствующих свойств.
- в) Совокупность приемов и закономерностей расчленения предмета исследования на составляющие части.
- г) Совокупность приемов и закономерностей соединения отдельных частей предмета в единое целое.

49. Эксперимент – это:

- а) **Сознательное изменение течения естественных процессов путем создания искусственных условий, необходимых для выявления соответствующих свойств.**
- б) Совокупность приемов и закономерностей расчленения предмета исследования на составляющие части.
- в) Совокупность приемов и закономерностей соединения отдельных частей предмета в единое целое.
- г) Совокупность познавательных операций, в результате которых осуществляется движение мысли от частных положений к общим.

50. Анализ – это:

- а) **Совокупность приемов и закономерностей расчленения предмета исследования на составляющие части.**
- б) Совокупность приемов и закономерностей соединения отдельных частей предмета в единое целое.
- в) Совокупность познавательных операций, в результате которых осуществляется движение мысли от частных положений к общим.
- г) Использование общих научных положений о явлении при исследовании его конкретных проявлений.

51. Синтез – это:

- а) **Совокупность приемов и закономерностей соединения отдельных частей предмета в единое целое.**
- б) Совокупность познавательных операций, в результате которых осуществляется движение мысли от частных положений к общим.
- в) Использование общих научных положений о явлении при исследовании его конкретных проявлений.
- г) Мысленное отвлечение от несущественных свойств, связей, отношений предметов и одновременное выделение, фиксирование одной или нескольких интересующих исследователя сторон этих предметов.

**Зачет по дисциплине «Финансовый менеджмент»  
Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»  
Вариант №1 тестовых заданий к зачету**

1. Индукция – это:
  - а) **Совокупность познавательных операций, в результате которых осуществляется движение мысли от частных положений к общим.**
  - б) Использование общих научных положений о явлении при исследовании его конкретных проявлений.
  - в) Мысленное отвлечение от несущественных свойств, связей, отношений предметов и одновременное выделение, фиксирование одной или нескольких интересующих исследователя сторон этих предметов.
  - г) Воспроизведение истории изучаемого объекта во всей ее многогранности с учетом всех случайностей.
  
2. Дедукция – это:
  - а) Совокупность познавательных операций, в результате которых осуществляется движение мысли от частных положений к общим.
  - б) **Использование общих научных положений о явлении при исследовании его конкретных проявлений.**
  - в) Мысленное отвлечение от несущественных свойств, связей, отношений предметов и одновременное выделение, фиксирование одной или нескольких интересующих исследователя сторон этих предметов.
  - г) Воспроизведение истории изучаемого объекта во всей ее многогранности с учетом всех случайностей.
  
3. Абстрагирование – это:
  - а) **Мысленное отвлечение от несущественных свойств, связей, отношений предметов и одновременное выделение, фиксирование одной или нескольких интересующих исследователя сторон этих предметов.**
  - б) Воспроизведение истории изучаемого объекта во всей ее многогранности с учетом всех случайностей.
  - в) Воспроизведение в мышлении сложного динамического явления в форме исторической теории с отвлечением от случайностей и отдельных несущественных фактов.
  - г) Процесс познания с использованием моделей, т. е. объектов, которые замещают оригинал и служат источником информации о нем.
  
4. Логический подход – это:
  - а) **Воспроизведение в мышлении сложного динамического явления в форме исторической теории с отвлечением от случайностей и отдельных несущественных фактов.**
  - б) Процесс познания с использованием моделей, т. е. объектов, которые замещают оригинал и служат источником информации о нем.
  - в) Изучение объектов и процессов путем отображения их содержания и структуры с использованием специальной символики.
  - г) Рассмотрение объекта как целостного образования, состоящего из множества взаимосвязанных элементов. Упор на анализ внутренних связей объекта.
  
5. Моделирование – это:
  - а) **Процесс познания с использованием моделей, т. е. объектов, которые замещают оригинал и служат источником информации о нем.**

- б) Изучение объектов и процессов путем отображения их содержания и структуры с использованием специальной символики.
- в) Рассмотрение объекта как целостного образования, состоящего из множества взаимосвязанных элементов. Упор на анализ внутренних связей объекта.
- г) Всестороннее изучение объекта в тесном взаимодействии с представителями самых разных наук и научных направлений.

6. Формализация – это:

**а) Изучение объектов и процессов путем отображения их содержания и структуры с использованием специальной символики.**

б) Рассмотрение объекта как целостного образования, состоящего из множества взаимосвязанных элементов. Упор на анализ внутренних связей объекта.

в) Всестороннее изучение объекта в тесном взаимодействии с представителями самых разных наук и научных направлений.

г) Метод научного умозаключения, посредством которого достигается познание одних предметов и явлений на основании их сходства с другими.

7. Системный подход – это:

**а) Рассмотрение объекта как целостного образования, состоящего из множества взаимосвязанных элементов. Упор на анализ внутренних связей объекта.**

б) Всестороннее изучение объекта в тесном взаимодействии с представителями самых разных наук и научных направлений.

в) Метод научного умозаключения, посредством которого достигается познание одних предметов и явлений на основании их сходства с другими.

г) Метод исследования предметов во всей их разносторонности, в качественном многообразии реального существования в отличие от абстрактного, отвлеченного изучения предметов.

8. Комплексный подход – это:

**а) Всестороннее изучение объекта в тесном взаимодействии с представителями самых разных наук и научных направлений.**

б) Метод научного умозаключения, посредством которого достигается познание одних предметов и явлений на основании их сходства с другими.

в) Метод исследования предметов во всей их разносторонности, в качественном многообразии реального существования в отличие от абстрактного, отвлеченного изучения предметов.

г) Научное предположение, выдвигаемое для объяснения какого-либо явления и требующем проверки на опыте и теоретического обоснования, чтобы стать достоверной научной теорией.

9. Аналогия – это:

**а) Метод научного умозаключения, посредством которого достигается познание одних предметов и явлений на основании их сходства с другими.**

б) Метод исследования предметов во всей их разносторонности, в качественном многообразии реального существования в отличие от абстрактного, отвлеченного изучения предметов.

в) Научное предположение, выдвигаемое для объяснения какого-либо явления и требующем проверки на опыте и теоретического обоснования, чтобы стать достоверной научной теорией.

г) Использование аксиом, являющихся доказанными научными знаниями, которые применяются в научных исследованиях в качестве исходных положений для обоснования новой теории.

10. Конкретизация – это:

а) **Метод исследования предметов во всей их разносторонности, в качественном многообразии реального существования в отличие от абстрактного, отвлеченного изучения предметов.**

б) Научное предположение, выдвигаемое для объяснения какого-либо явления и требующем проверки на опыте и теоретического обоснования, чтобы стать достоверной научной теорией.

в) Использование аксиом, являющихся доказанными научными знаниями, которые применяются в научных исследованиях в качестве исходных положений для обоснования новой теории.

г) Нахождения общих закономерностей в поведении изучаемых объектов, и распространение результатов исследования на другие объекты и явления, что способствует повышению надежности проведенного экспериментального исследования.

11. Гипотетический метод – это:

а) Метод научного умозаключения, посредством которого достигается познание одних предметов и явлений на основании их сходства с другими.

б) Метод исследования предметов во всей их разносторонности, в качественном многообразии реального существования в отличие от абстрактного, отвлеченного изучения предметов.

в) **Научное предположение, выдвигаемое для объяснения какого-либо явления и требующем проверки на опыте и теоретического обоснования, чтобы стать достоверной научной теорией.**

г) Использование аксиом, являющихся доказанными научными знаниями, которые применяются в научных исследованиях в качестве исходных положений для обоснования новой теории.

12. Аксиоматический метод – это:

а) Метод исследования предметов во всей их разносторонности, в качественном многообразии реального существования в отличие от абстрактного, отвлеченного изучения предметов.

б) Научное предположение, выдвигаемое для объяснения какого-либо явления и требующем проверки на опыте и теоретического обоснования, чтобы стать достоверной научной теорией.

в) **Использование аксиом, являющихся доказанными научными знаниями, которые применяются в научных исследованиях в качестве исходных положений для обоснования новой теории.**

г) Нахождения общих закономерностей в поведении изучаемых объектов, и распространение результатов исследования на другие объекты и явления, что способствует повышению надежности проведенного экспериментального исследования.

13. По степени воздействия на результаты работы объектов факторы подразделяются:

а) **На основные и второстепенные.**

б) Постоянные и временные.

в) Общие и специфические.

г) Простые и сложные.

14. По степени количественного измерения влияния факторов на совокупный результативный показатель они делятся на:

а) **Поддающиеся и не поддающиеся количественной оценке.**

б) Первого, второго, третьего, n-го порядка.

- в) Положительные и отрицательные.
  - г) Объективные и субъективные.
15. По охвату действием различаются факторы:
- а) **Общие и специфические.**
  - б) Положительные и отрицательные.
  - в) Объективные и субъективные.
  - г) Постоянные и временные.
16. По степени детализации факторы делятся на:
- а) **Простые и сложные.**
  - б) Первого, второго, третьего, n-го порядка.
  - в) Положительные и отрицательные.
  - г) Объективные и субъективные.
17. По степени действия факторы могут быть:
- а) **Первого, второго, третьего, n-го порядка.**
  - б) Интенсивные и экстенсивные.
  - в) Техничко-экономические; ресурсов; процессов; социально-организационные; социально-психологические; физиологические.
  - г) Объективные и субъективные.
18. Детерминированный (функциональный) метод факторного анализа – это:
- а) **Методика исследования влияния факторов, связь которых с результативным показателем носит функциональный характер, т.е. результативный показатель может быть представлен в виде произведения, частного или алгебраической суммы факторов.**
  - б) Использование факторов, связь которых является неполной, вероятностной.
  - в) Когда исследование ведется дедуктивным способом – от общего к частному.
  - г) Осуществление исследования причинно-следственных связей способом логичной индукции – от частных, отдельных факторов к обобщающим.
19. В пассиве бухгалтерского баланса отражается:
- а) стоимость имущества предприятия;
  - б) **величина источников финансирования;**
  - в) выручка от продаж,
  - г) затраты на производство продукции,
20. Долгосрочные заемные средства привлекаются предприятием для финансирования:
- а) **внеоборотных активов;**
  - б) дебиторской задолженности;
  - в) запасов,
  - г) кредиторской задолженности,
21. Бесплатный внешний источник финансирования - это
- а) самофинансирование;
  - б) кредитование;
  - в) поступление от сдачи в аренду производственных платежей;
  - г) **кредиторская задолженность;**
22. Залог недвижимого имущества для обеспечения денежного требования кредитора-залогодержателя к должнику называют

- а) **ипотека;**
  - б) закладная;
  - в) траст;
  - г) займы;
23. К источникам финансовых ресурсов предприятия не относится:
- а) собственные;
  - б) привлеченные;
  - в) ассигнование из бюджетов всех уровней;
  - г) **инвестиции;**
24. Обоснованной целью привлечения кредитов является:
- а) погашение кредиторской задолженности;
  - б) **увеличение выручки и прибыли от продаж;**
  - в) увеличение заемных источников финансирования,
  - г) выплата дивидендов,
25. Основными источниками финансирования предприятия являются все ниже перечисленные пункты, кроме:
- а) амортизационные исчисления;
  - б) **себестоимость;**
  - в) заемные средства;
  - г) уставной капитал;
26. Для инвесторов и кредиторов уровень стоимости капитала характеризует:
- а) **требуемую инвесторами норму доходности на предоставляемый в пользование капитал;**
  - б) уровень удельных затрат по привлечению и обслуживанию используемых финансовых средств;
  - в) сумму денежных средств, которую необходимо уплатить за привлечение единицы капитала;
  - г) общее состояние финансовой среды, в которой работает предприятие.
27. Финансовый рычаг характеризует:
- а) **использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности изменения собственного капитала;**
  - б) превышение рентабельности активов над средней процентной ставкой по кредиту;
  - в) снижение финансовой устойчивости предприятия при повышении доли используемого заемного капитала;
  - г) рост ставки процента по кредиту с ростом доли заемного капитала.
28. Выберите неверное утверждение:
- а) коэффициент финансового рычага позволяет установить величину заемных средств, привлеченных предприятием на единицу собственного капитала;
  - б) налоговый корректор финансового рычага практически не зависит от деятельности предприятия, так как ставка налога на прибыль установлена законодательно;
  - в) одну из главных задач управления капиталом - максимизацию уровня рентабельности собственного капитала при заданном уровне финансового риска;
  - г) **уровень стоимости каждого элемента капитала является постоянной величиной.**
29. Внутренние источники собственных ресурсов фирмы включают...

- а) средства бюджетов различных уровней на безвозвратной основе
  - б) дополнительные взносы средств в уставный капитал фирмы
  - в) чистую (нераспределенную) прибыль и амортизационные отчисления**
  - г) спонсорскую помощь
30. Величина стоимости (цена) привлеченного капитала определяется как...
- а) сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов
  - б) отношение расходов, связанных с привлечением финансовых ресурсов к сумме привлеченных ресурсов**
  - в) сумма уплаченных процентов по кредитам
  - г) сумма уплаченных процентов по кредитам с учетом «нематериального выигрыша»
31. Основным источником собственного капитала являются средства, полученные ...
- а) в результате взыскания дебиторской задолженности
  - б) от эмиссии акций**
  - в) от выпуска облигаций
  - г) из бюджета
32. Под инвестициями понимается:
- а) вложение средств с целью достижения коммерческого или иного полезного эффекта.
  - б) процесс взаимодействия двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект.
  - в) вложение в физические, денежные и нематериальные активы.
  - г) все ответы верны.**
33. Вложение денежных средств в материальные и нематериальные активы предприятия называют:
- а) реальные инвестиции;**
  - б) финансовые инвестиции;
  - в) прямые инвестиции;
  - г) портфельные инвестиции.
34. Вложение денежных средств в ценные бумаги называют:
- а) реальные инвестиции;
  - б) финансовые инвестиции;**
  - в) прямые инвестиции;
  - г) непроизводственные инвестиции
35. Вложение денежных средств в уставный капитал предприятия с целью установления контроля и управления объектом инвестирования называют:
- а) реальные инвестиции;
  - б) финансовые инвестиции;
  - в) прямые инвестиции;**
  - г) портфельные инвестиции.
36. Вложение денежных средств в финансовые активы с целью извлечения дохода и диверсификации рисков называют:
- а) реальные инвестиции;
  - б) непроизводственные инвестиции
  - в) прямые инвестиции;
  - г) портфельные инвестиции.**

37. Вложение денежных средств частных инвесторов: физических и юридических лиц, негосударственных форм собственности, называют:
- а) **частные инвестиции;**
  - б) государственные инвестиции;
  - в) иностранные инвестиции;
  - г) смешанные инвестиции.
38. Вложение денежных средств, осуществляемые отечественными и зарубежными партнерами называют:
- а) частные инвестиции;
  - б) государственные инвестиции;
  - в) иностранные инвестиции;
  - г) **смешанные инвестиции.**
39. Инвестиционный процесс - это
- а) **совокупность мероприятий по реализации инвестиций.**
  - б) диверсификация портфеля ценных бумаг.
  - в) использование финансовых посредников для осуществления инвестиций.
  - г) осуществление инвестиций на фондовой и валютной бирже.
40. К субъектам инвестиционного процесса не относятся:
- а) Инвестор
  - б) Заказчик
  - в) Банки
  - г) **Финансовые активы**
41. Объектом инвестиционного процесса не является:
- а) вновь строящиеся объекты и комплексы;
  - б) внедрение новых технологий по выпуску новых товаров (работ, услуг);
  - в) **фондовые и валютные биржи;**
  - г) имущественные права и права на интеллектуальную собственность.
42. Процесс выбора долговременных целей организации и наилучшего способа их достижения – это...
- а) стратегическое финансовое планирование;
  - б) **бюджетирование;**
  - в) текущее финансовое планирование;
  - г) оперативное финансовое планирование.
43. В точке безубыточности
- а) **доход равен издержкам;**
  - б) доход больше издержек;
  - в) доход меньше издержек;
  - г) доход равен нулю.
44. Документ, в котором показаны централизованно установленные количественные показатели плана организации на определенный период –
- а) план продаж;
  - б) отчет о прибылях и убытках;
  - в) платежный календарь;
  - г) **бюджет.**

45. Бюджет, в котором цифровые показатели не изменяются в течение года, называется
- а) **жестким;**
  - б) гибким;
  - в) дискретный;
  - г) скользящий.
46. Бюджет, который разрабатывается один раз в течение года и не изменяется – это...
- а) жесткий;
  - б) гибкий;
  - в) **дискретный;**
  - г) скользящий.
47. Метод бюджетирования, который может применяться при реинжиниринге предприятия – это...
- а) **нулевой;**
  - б) традиционный;
  - в) «снизу вверх»;
  - г) «сверху вниз».
48. Вариант построения бюджета, который подразумевает определение некоторого показателя, который закладывается в систему бюджетов – это..
- а) нулевой;
  - б) традиционный;
  - в) «снизу вверх»;
  - г) **«сверху вниз».**
49. К платежам первой очереди не относят:
- а) заработную плату работников;
  - б) **премии по итогам года;**
  - в) налоги;
  - г) погашение задолженности за сырье.
50. К платежам второй очереди относят:
- а) заработную плату работников;
  - б) **премии по итогам года;**
  - в) налоги;
  - г) погашение задолженности за сырье.
51. План организации производственно-финансовой деятельности предприятия, в котором календарно взаимосвязаны все источники денежных поступлений и расходы за определенный период времени – это...
- а) план продаж;
  - б) отчет о прибылях и убытках;
  - в) **платежный календарь;**
  - г) бюджет.

### 3. КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ПРИ ТЕКУЩЕМ И ПРОМЕЖУТОЧНОМ КОНТРОЛЕ (ЗАЧЕТ)

Оценка промежуточной аттестации выставляется в зачетную книжку обучающегося (кроме «незачет») и зачетную ведомость в форме «зачет/незачет» согласно шкале оценки для проведения промежуточной аттестации по дисциплине.

| № №   | Наименование этапа   | Технология оценивания | Шкала (уровень) оценивания  |       |  |
|-------|--|-----------------------|---|-------|--|
| 1     | Контроль знаний  | Зачет                 | <p>Зачет проводится после завершения теоретического или практического изучения материала по изучаемой дисциплине. При систематической работе обучающегося в течение всего семестра (посещение всех обязательных аудиторных занятий, регулярное изучение лекционного материала, успешное выполнение в установленные сроки аудиторных и домашних заданий, самостоятельных и контрольных работ, активное участие на практических занятиях и т.д.) преподавателю предоставляется право выставлять отметку о зачете без опроса обучающегося. При недостаточном охвате всех модулей дисциплины предыдущим контролем, во время зачета может проводиться дополнительный контроль. Зачет по дисциплине проводится после теоретического обучения до начала экзаменационной сессии, во время зачетной недели или на последнем занятии по дисциплине. В результате проведения зачета на основании критериев и показателей оценивания, разработанных преподавателем, студенту выставляется оценка «зачтено» или «незачтено», которая заносится в зачетную ведомость и зачетную книжку студента (только если «зачтено»). Особенностью проведения промежуточной аттестации в форме зачета является возможность формирования итоговой оценки за дисциплину по результатам текущего и рубежного контроля. Зачет проводится в устной форме, преподаватель выбирает из списка вопросов по два вопроса и объявляет обучающемуся их номера. Обучающемуся дается 10-15 минут на подготовку, после чего он приступает к ответу. Обучающиеся, имеющие неудовлетворительные оценки по отдельным занятиям, отвечают, кроме основных вопросов, еще по дополнительному вопросу по данному разделу. Шкала (уровень) оценивания при зачете:</p> <table border="1" data-bbox="552 1413 1485 1984"> <tr> <td data-bbox="552 1413 711 1984">Зачет</td> <td data-bbox="711 1413 1485 1984"> <p>Достаточный объем знаний в рамках изучения дисциплины. Цели реферирования и коммуникации в целом достигнуты. Допущено не более пяти полных коммуникативно значимых ошибок (пяти речевых ошибок, или лексических, или грамматических, приведших к недопониманию или непониманию), а также не более пяти коммуникативно незначимых ошибок.</p> <p>В ответе используется научная терминология.</p> <p>Стилистическое и логическое изложение ответа на вопрос правильное.</p> <p>Умеет делать выводы без существенных ошибок.</p> <p>Владеет инструментарием изучаемой дисциплины, умеет его использовать в решении стандартных (типовых) задач.</p> <p>Ориентируется в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине.</p> <p>Активен на практических занятиях, допустимый уровень культуры исполнения заданий.</p> </td> </tr> </table> | Зачет | <p>Достаточный объем знаний в рамках изучения дисциплины. Цели реферирования и коммуникации в целом достигнуты. Допущено не более пяти полных коммуникативно значимых ошибок (пяти речевых ошибок, или лексических, или грамматических, приведших к недопониманию или непониманию), а также не более пяти коммуникативно незначимых ошибок.</p> <p>В ответе используется научная терминология.</p> <p>Стилистическое и логическое изложение ответа на вопрос правильное.</p> <p>Умеет делать выводы без существенных ошибок.</p> <p>Владеет инструментарием изучаемой дисциплины, умеет его использовать в решении стандартных (типовых) задач.</p> <p>Ориентируется в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине.</p> <p>Активен на практических занятиях, допустимый уровень культуры исполнения заданий.</p> |
| Зачет | <p>Достаточный объем знаний в рамках изучения дисциплины. Цели реферирования и коммуникации в целом достигнуты. Допущено не более пяти полных коммуникативно значимых ошибок (пяти речевых ошибок, или лексических, или грамматических, приведших к недопониманию или непониманию), а также не более пяти коммуникативно незначимых ошибок.</p> <p>В ответе используется научная терминология.</p> <p>Стилистическое и логическое изложение ответа на вопрос правильное.</p> <p>Умеет делать выводы без существенных ошибок.</p> <p>Владеет инструментарием изучаемой дисциплины, умеет его использовать в решении стандартных (типовых) задач.</p> <p>Ориентируется в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине.</p> <p>Активен на практических занятиях, допустимый уровень культуры исполнения заданий.</p> |                       |   |       |  |

|  |  |  |         |  |
|--|--|--|---------|--|
|  |  |  | Незачет | <p>Не достаточно полный объем знаний в рамках изучения дисциплины.</p> <p>Цели реферирования и коммуникации не достигнуты.</p> <p>Допущено более пяти полных коммуникативно значимых ошибок (пяти речевых ошибок, или лексических, или грамматических, приведших к недопониманию или непониманию), а также более пяти коммуникативно незначимых ошибок.</p> <p>В ответе не используется научная терминология.</p> <p>Изложение ответа на вопрос с существенными стилистическими и логическими ошибками.</p> <p>Не умеет делать выводы по результатам изучения дисциплины</p> <p>Слабое владение инструментарием изучаемой дисциплины, не компетентность в решении стандартных (типовых) задач.</p> <p>Не умеет ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по изучаемой дисциплине.</p> <p>Пассивность на практических (лабораторных) занятиях, низкий уровень культуры исполнения заданий.</p> <p>Не сформированы компетенции, умения и навыки.</p> <p>Отказ от ответа или отсутствие ответа.</p> |
|--|--|--|---------|--|

#### КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ ОТВЕТА СТУДЕНТА ПРИ 100-БАЛЛЬНОЙ СИСТЕМЕ

| ХАРАКТЕРИСТИКА ОТВЕТА   | Оценка ECTS | Баллы в БРС | Уровень сформированности компетентности по дисциплине | Оценка      |
|---|-------------|-------------|---|-------------|
| <p>Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента.</p> <p>В полной мере овладел компетенциями.</p> | A           | 100-96      | ВЫСОКИЙ   | 5 (отлично) |
| <p>Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента.</p>   | B           | 95-91       | ВЫСОКИЙ   | 5 (отлично) |

|  |   |       |         |                       |
|--|---|-------|---------|-----------------------|
| В полной мере овладел компетенциями.   |   |       |         |                       |
| Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя.<br>В полной мере овладел компетенциями.   | C | 90-86 | СРЕДНИЙ | 4 (хорошо)            |
| Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно- следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя.<br>В полной мере овладел компетенциями.  | D | 85-81 | СРЕДНИЙ | 4 (хорошо)            |
| Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно- следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью «наводящих» вопросов преподавателя.<br>В полной мере овладел компетенциями.   | E | 80-76 | СРЕДНИЙ | 4 (хорошо)            |
| Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.<br>Достаточный уровень освоения компетенциями  | F | 75-71 | НИЗКИЙ  | 3 (удовлетворительно) |
| Дан недостаточно полный и недостаточно развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции.<br>Достаточный уровень освоения | G | 70-66 | НИЗКИЙ  | 3 (удовлетворительно) |

|   |   |       |                 |                       |
|---|---|-------|-----------------|-----------------------|
| компетенциями   |   |       |                 |                       |
| <p>Дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения.</p> <p>Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя приводят к коррекции ответа студента на поставленный вопрос. Обобщенных знаний не показано. Речевое оформление требует поправок, коррекции. Достаточный уровень освоения компетенциями</p>                                  | Н | 61-65 | КРАЙНЕ НИЗКИЙ   | 3 (удовлетворительно) |
| <p>Не получены ответы по базовым вопросам дисциплины или дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях.</p> <p>Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Студент не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения.</p> <p>Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа студента не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы дисциплины. Компетенции не сформированы</p> | I | 60-0  | НЕ СФОРМИРОВАНА | 2                     |

**В полном объеме материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих основные этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, а также методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности характеризующих этапы формирования компетенций, представлены в учебно-методическом комплексе дисциплины.**