

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»
(ТвГТУ)

УТВЕРЖДАЮ:
Заведующий кафедрой ЭУП

(подпись)

д.э.н., доцент И.В. Вякина

« ___ » _____ 2022 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА
Промежуточной аттестации в форме экзамена
дисциплины

«Финансовый менеджмент»

Направление подготовки специалистов – **38.05.01 Экономическая
безопасность**

Специализация – **Экономико-правовое обеспечение экономической
безопасности**

Типы задач профессиональной деятельности: информационно-
аналитический, организационно-управленческий, научно-
исследовательский

Разработаны в соответствии

с рабочей программой дисциплины

утвержденной 05.07.2022 года.

Разработчик: Дюжилова О.М.

Тверь 2022

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**

Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение
экономической безопасности**

Кафедра Экономики и управления производством

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 1

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:

**Объекты и субъекты финансового менеджмента. Функции
финансового менеджмента.**

2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Управление структурой капитала.

3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

**Задача №1. Определите издержки на уплату процентов в годовом исчислении для каждого из
указанных ниже условий продажи в кредит, исходя из того, что фирма не пользуется скидкой за
ранние платежи, а оплачивает счета в последний день назначенного нетто-периода (исходите из того,
что в году 365 дней).**

- a) 1/20, нетто 30 (счет-фактура на \$500)
- b) 2/5, нетто 10 (счет-фактура на \$100)
- c) 2/20, нетто 60 (счет-фактура на \$1000)
- d) 3/10, нетто 30 (счет-фактура на \$250)

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение
экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 2

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:
Функции финансового менеджмента в организации.
2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
**Состав и структура собственных средств организации. Методы
оценки капитала организации.**
3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
**Компании *Qwert Typewriter Company* и *Yuiop Typewriters, Inc.* совершенно
идентичны, за исключением структуры капитала. Источники финансирования биз-
неса *Qwert* на 50% состоят из заемных средств и на 50% — из собственного капитала.
Финансирование компании *Yuiop* на 20% состоит из долга и на 80% — из
собственного капитала. (Указанные проценты отражают рыночную стоимость.)
Процентная ставка по облигациям для обеих компаний равняется 13%
(предполагается, что компании не платят налоги, а рынки капитала считаются
идеальными). Предполагаются нулевые темпы роста прибыли обеих компаний,
причем вся прибыль выплачивается акционерам в форме дивидендов.**
 - а) Если вы владеете 2% обыкновенных акций компании *Qwert*, какой будет
ваша прибыль (в денежном выражении), если чистая операционная прибыль
компании равняется \$360 000, а общая ставка капитализации компании, k_0 ,
равняется 18%? Какова предполагаемая ставка капитализации собственного
капитала, k_e ?
 - б) Чистая операционная прибыль компании *Yuiop* такая же, как у *Qwert*.
Какова предполагаемая ставка капитализации собственного капитала компании
Yuiop? Почему она отличается от предполагаемой ставки капитализации
собственного капитала компании *Qwert*?
(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;
«хорошо» - при сумме баллов 4;
«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;
«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение
экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 3

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:

**Собственный капитал организации, его анализ и оценка. Функции
собственного капитала организации.**

2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

**Методика расчета структурных коэффициентов. Анализ
зависимости организации от МБК. Система управления
привлеченными ресурсами организации.**

3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Прибыль до уплаты процентов и налогов компании *Enoch-Arden Corporation* равняется \$3 млн, а ее налоговая ставка - 40%. У нее есть возможность привлечь заемные средства на фондовом рынке под 14%, тогда как ее ставка капитализации собственного капитала в отсутствие долга равняется 18%. Предполагаются нулевые темпы роста прибыли *Enoch-Arden Corporation*. Вся прибыль компании выплачивается акционерам в форме дивидендов. Какой будет стоимость компании с позиций М&М при наличии корпоративного налога, но в отсутствие индивидуального налога (финансовый "рычаг" не используется)? Ответьте на тот же вопрос, если у компании появится долг в \$4 млн и \$7 млн.

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**

Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**

Кафедра Экономики и управления производством

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 4

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:

Инструменты регулирования ликвидности организации. Мероприятия по восстановлению ликвидности.

2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Управление прибылью организации. Порядок определения доходов, расходов и финансового результата организации.

1. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Руководство компании *L 'Etoile du Nord Resorts* изучает различные варианты долгового финансирования. В настоящее время у компании нет долга, а ее совокупная рыночная стоимость равняется \$15 млн. Руководство компании полагает, что, воспользовавшись финансовым "рычагом", можно добиться "чистого" налогового преимущества (корпоративного плюс индивидуального), выражающегося в положительном значении приведенной стоимости налоговых льгот, которое в сумме составит 20% от рыночной стоимости заемных средств. Однако руководство компании обеспокоено издержками, связанными с банкротством, а также издержками на мониторинг. Кроме того, вызывает озабоченность то обстоятельство, что кредиторы могут повысить требуемую процентную ставку, если компания возьмет слишком большой долг. Руководство компании полагает, что максимальная сумма долга, который они могут взять, не навлекая на себя указанных дополнительных издержек, равняется \$5 млн. Однако ожидается, что каждые очередные \$5 млн долга обязательно приведут к появлению трех перечисленных видов издержек. Более того, ожидается, что эти издержки будут увеличиваться с возрастающей скоростью по мере роста финансового "рычага". Ожидается, что приведенная стоимость издержек будет следующей (для различных уровней долга).

Долг, \$ млн	5	10	15	20	25	30
Приведенная стоимость издержек, связанных с банкротством, мониторингом и повышением процентной ставки, \$ млн	0	0,6	1,2	2	3,2	5

Существует ли оптимальная величина долга для этой компании? Если да, то какова она?

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вязина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 5

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:
Методы и инструменты управления привлеченными ресурсами организации.
2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Структура активов организации. Эвристические теории управления активами организации.
3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Чистая операционная прибыль компании *Lex I. Cographer Dictionary Company* равняется \$10 млн. Долг компании составляет \$20 млн, эмитированных под 7%. Предполагаются нулевые темпы роста прибыли *Lex I. Cographer Dictionary Company*. Вся ее прибыль выплачивается акционерам в форме дивидендов. Во всех случаях предполагается отсутствие налогов.
 - а) Воспользовавшись подходом, основанным на чистой операционной прибыли (ставка капитализации собственного капитала, k_e , равняется 12,5% при величине долга, равной \$20 млн), вычислите совокупную стоимость фирмы и предполагаемую общую ставку капитализации, k_o .
 - б) Затем предположите, что фирма выпускает дополнительные облигации на сумму \$10 млн, а полученные средства использует для выкупа обыкновенных акций. Кроме того, предположите, что процентная ставка и общая ставка капитализации остаются такими же, как в п. а. Вычислите новую совокупную стоимость фирмы и новую предполагаемую ставку капитализации собственного капитала.
(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

- «отлично» - при сумме баллов 5 или 6;
- «хорошо» - при сумме баллов 4;
- «удовлетворительно» - при сумме баллов 3;
- «неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

О.М. Дюжилова

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**

Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**

Кафедра Экономики и управления производством

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №_6__

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:

**Управление ликвидностью коммерческой организации.
Централизованное управление ликвидностью организации.
Децентрализованное управление ликвидностью организации.**

2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Основы инвестиционного анализа.

3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Привлеченные ресурсы организации. Классификация привлеченных ресурсов организации и факторы, на них влияющие.

4. Задача для проверки уровня «владеть» – или 0, или 2 балла:

Компании *Wannabee Company* и *Gottahave Company* идентичны во всех отношениях, за исключением того, что *Wannabee Company* не применяет финансовый "рычаг", тогда как *Gottahave Company* выпустила 12%-ные облигации на сумму \$2 млн. Предполагается, что налоги не взимаются, а рынки капитала являются идеальными. Предполагается также, что темпы роста прибыли обеих компаний нулевые, а вся прибыль компаний выплачивается их акционерам в форме дивидендов. Ниже приведена оценка этих двух фирм.

		КОМПАНИЯ WANNABEE	КОМПАНИЯ GOTTAHAVE
O	Чистая операционная прибыль, \$	600 000	600 000
I	Процентные выплаты, \$	0	240 000
E	Прибыль, направляемая владельцам обыкновенных акций компании ($O - I$), \$	600 000	360 000
k_e	Ставка капитализации собственного капитала компании	+ 0,15	+ 0,16
S	Рыночная стоимость акций (E/k_e), \$	4 000 000	2 250 000
B	Рыночная стоимость облигаций, \$	0	2 000 000
V	Совокупная стоимость фирмы ($B + S$), \$	4 000 000	4 250 000
k_o	Предполагаемая общая ставка капитализации [$k_i(B/V) + k_e(S/V)$]	0,15	0,1412
B/S	Соотношение "долг/собственный капитал"	0	0,89

а) Вы владеете акциями *Gottahave Company* на сумму \$22 500. Покажите процесс арбитража и величину, на которую вы могли бы сократить свои расходы путем использования арбитража.

б) Когда арбитраж прекратится?

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение
экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 7

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:

Фундаментальные концепции, положенные в основу финансового менеджмента.

2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Сущность ценовых и неценовых методов управления привлеченными ресурсами. Некоторые методы, используемые в анализе привлеченных средств организации. Оценки стабильности депозитной баз.

3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Структура капитала компании *T. Boom Pickens Corporation* составляет \$1 млн; эта балансовая стоимость всегда остается неизменной. В настоящее время годовая прибыль компании до уплаты налогов (составляющих 50%) равняется \$250 000, а ее структура капитала состоит исключительно из собственного капитала (100000 акций). Вся прибыль выплачивается акционерам в форме дивидендов. Компания предполагает выпустить облигации, чтобы выкупить свои обыкновенные акции. Стоимость долга и результирующая цена одной обыкновенной акции при различных уровнях долга приведена в таблице (см. ниже). Предполагается, что новая структура капитала будет достигнута одновременно путем выкупа обыкновенных акций по текущей цене \$10 за акцию. Иными словами, показанная ниже таблица представляет собой перечень различных вариантов в конкретный момент времени.

ВЕЛИЧИНА ДОЛГА, \$	СРЕДНЯЯ СТОИМОСТЬ ДОЛГА (ДО УПЛАТЫ НАЛОГОВ), %	ИТОГОВАЯ ЦЕНА ОДНОЙ ОБЫКНОВЕННОЙ АКЦИИ, \$
0	—	10,00
100 000	10,0	10,00
200 000	10,0	10,50
300 000	10,5	10,75
400 000	11,0	11,00
500 000	12,0	10,50
600 000	14,0	9,50

а) Исходя из этих данных какой, по вашему мнению, является оптимальная структура капитала (структура капитала, которая минимизирует общую стоимость капитала фирмы)? Почему?

б) Постройте график, который устанавливает взаимосвязь между посленалоговыми показателями стоимости капитала (k_e , k_i и k_a) и коэффициентами "долг/собственный капитал" (B/S) исходя из приведенных выше данных.

в) Подтверждаются ли ваши выводы, сделанные при выполнении п. а?

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение
экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 8

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:
**Сущность и структура финансового менеджмента в организации.
Объект управления. Субъект управления.**
2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
**Финансовый рычаг (леверидж) и методика его расчета в условиях
«налогового рая». Эффект финансового рычага с учетом ставки
налогообложения. Финансовый леверидж и его составные элементы.**
3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
**Прибыль, получаемая компанией Giovanni Chantel Truffles, Inc. до уплаты
процентов и налогов, составляет 1 млн. В настоящее время финансирование
компании осуществляется исключительно за счет собственного капитала. Чтобы
выкупить свои акции и осуществить таким образом рекапитализацию корпорации.
Giovanni Chantel Truffles может выпустить 15%-ные бессрочные облигации на сумму
\$3 млн. Предполагается, что индивидуальные налоги не выплачиваются.**
 - а) Какой будет прибыль, направляемая всем держателям ценных бумаг
компании, если ее финансирование по-прежнему будет осуществляться
исключительно за счет собственного капитала и если корпоративная налоговая
ставка равняется 40%?
 - б) Какова приведенная стоимость налоговых льгот, связанных с
использованием долгового финансирования?
 - в) Ставка капитализации собственного капитала компании равняется
20%. если финансирование компании по-прежнему осуществляется только за счет
собственного капитала. Какова стоимость этой фирмы, если ее финансирование по-
прежнему будет осуществляться только за счет собственного капитала? Какова
стоимость этой фирмы в случае ее рекапитализации?

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;
«хорошо» - при сумме баллов 4;
«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;
«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**

Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**

Кафедра Экономики и управления производством

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 9

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:

Виды обеспечения финансового менеджмента организации: информационное, экономическое, математическое, техническое и кадровое.

2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Операционный рычаг (операционный леверидж) и методика его расчета.

3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Компания *Stinton Vintage Wine Company* в настоящее время является семейным предприятием и не имеет долгов. Семейство *Stinton* рассматривает возможность преобразования в открытое акционерное общество путем продажи части своих акций. Инвестиционные банки оценивают совокупную рыночную стоимость *Stinton Vintage Wine Company* в \$10 млн (если долговое финансирование не используется). Помимо продажи акций, семейство *Стинтонов* рассматривает возможность выпуска облигаций, которые мы для удобства вычислений будем считать бессрочными. Затем этот долг будет использован для покупки и изъятия из обращения обыкновенных акций, чтобы масштаб компании оставался неизменным. Исходя из результатов различных исследований, посвященных определению стоимости, приведенная стоимость налоговых льгот оценивается в 22% от суммы долга (с учетом как корпоративного, так и индивидуального налогов). По оценке инвестиционного банка, обслуживающего данную компанию, приведенные стоимости издержек, связанных с банкротством, при различных уровнях долга имеют следующий вид

ДОЛГ, \$	ПРИВЕДЕННАЯ СТОИМОСТЬ ИЗДЕРЖЕК, СВЯЗАННЫХ С БАНКРОТСТВОМ, \$
1 000 000	0
2 000 000	50 000
3 000 000	100 000
4 000 000	200 000
5 000 000	400 000
6 000 000	700 000
7 000 000	1 100 000
8 000 000	1 600 000

Какую величину долга следует предпочесть *Stinton Vintage Wine Company* с учетом этой информации?

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**

Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**

Кафедра Экономики и управления производством

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 10

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:

**История развития финансового менеджмента в России.
Трансформация целей финансового менеджмента.**

2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Порог рентабельности и запас финансовой прочности.

3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Компания *Rebecca /shell Optical Corporation* пытается определить подходящую структуру капитала. Руководству компании известно, что при увеличении финансового "рычага" компании стоимость займа для нее, а также требуемая ставка доходности по ее обыкновенным акциям будут постепенно возрастать. Ниже приведены оценки, выполненные компанией для различных уровней финансового "рычага".

СООТНОШЕНИЕ "ДОЛГ / (ДОЛГ + СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ)"	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА ПО ДОЛГУ, %	ТРЕБУЕМАЯ СТАВКА ДОХОДНОСТИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОМПАНИИ	
		БЕЗ УЧЕТА ИЗДЕРЖЕК, СВЯ- ЗАННЫХ С БАНКРОТСТВОМ, %	С УЧЕТОМ ИЗДЕРЖЕК, СВЯ- ЗАННЫХ С БАНКРОТСТВОМ, %
0	—	10,00	10,00
0,10	8,0	10,50	10,50
0,20	8,0	11,00	11,25
0,30	8,5	11,50	12,00
0,40	9,0	12,25	13,00
0,50	10,0	13,25	14,50
0,60	11,0	14,50	16,25
0,70	12,5	16,00	18,50
0,80	15,0	18,00	21,00

а) Какой будет средневзвешенная стоимость капитала компании при различных уровнях финансового "рычага" в отсутствие

издержек, связанных с банкротством, и при налоговой ставке, равной 50%?

в) Какова оптимальная структура капитала при наличии издержек, связанных с банкротством?

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

О.М. Дюжилова

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 11

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:
Базовые показатели финансового менеджмента. Экономическая рентабельность и факторы, влияющие на ее величину.
2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Совместный эффект операционного и финансового левириджа.
3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Компания Wyatt Vintage Wine Company намеревается профинансировать программу расширения своего бизнеса стоимостью \$15 млн и решает, какой источник финансирования использовать - облигации или эмиссию обыкновенных акций. Руководство компании полагает, что рынок недооценивает потенциал компании, связанный с получением прибыли, и что стоимость обыкновенных акций компании явно занижена. Какой, по вашему мнению, тип ценных бумаг (облигации или обыкновенные акции) выпустит компания для обеспечения финансирования и какой окажется реакция рынка? Какой, по вашему мнению, тип ценных бумаг выпустила бы компания, если бы ее руководство полагало, что стоимость обыкновенных акций компании завышена? Поясните свой ответ.

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

- «отлично» - при сумме баллов 5 или 6;
- «хорошо» - при сумме баллов 4;
- «удовлетворительно» - при сумме баллов 3;
- «неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

О.М. Дюжилова

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 12

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:
Формула «Дюпон» (Du Pont) и ее модификация.
2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Управление структурой капитала.
3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Компания *Borowiak Water Company* рассчитывает — с определенной долей вероятности — получать в течение предстоящих пяти лет следующую чистую прибыль на основе приведенных в таблице капитальных затрат.

	ГОД				
	1	2	3	4	5
Чистая прибыль, \$ тыс.	2 000	1 500	2 500	2 300	1 800
Капитальные затраты, \$ тыс.	1 000	1 500	2 000	1 500	2 000

В настоящее время в обороте находится 1 миллион обыкновенных акций *Borowiak Water Company*, по которым компания выплачивает ежегодные дивиденды из расчета \$1 на одну акцию.

а) Определите величину дивидендов, выплачиваемых на одну акцию, а также ежегодный объем внешнего финансирования, который потребуется в течение предстоящих пяти лет, если дивидендная политика рассматривается как пассивный фактор.

б) Определите ежегодный объем внешнего финансирования, который потребуется в течение предстоящих пяти лет, если нынешняя величина годовых дивидендов, выплачиваемых на каждую акцию, будет оставаться неизменной.

в) Определите величину дивидендов, выплачиваемых на одну акцию, а также объемы внешнего финансирования, которые потребуются в случае, если коэффициент выплаты дивидендов будет поддерживаться на уровне 50%.

д) При каком из трех видов дивидендной политики будет максимизирована величина совокупных дивидендов (общая сумма

дивидендов за пять лет)? Тот же вопрос о максимизации применительно к требуемому объему внешнего финансирования (общая сумма финансирования за пять лет).

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**

Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**

Кафедра Экономики и управления производством

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 13

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:

Рациональная структура капитала.

2. . Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Операционный рычаг (операционный леверидж) и методика его расчета.

3. . Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

В таблице представлены значения EPS Dew Drop Inn, Inc. за последние 10 лет.

	ГОД									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
EPS,\$	1,70	1,82	1,44	1,88	2,18	2,32	1,84	2,23	2,50	2,73

а) **Определите величину ежегодных дивидендов на одну акцию при проведении следующих видов дивидендной политики.**

(1) **Постоянный коэффициент выплаты дивидендов, равный 40% (округление до цента).**

(2) **Регулярные дивиденды величиной 80 центов и дополнительные дивиденды, чтобы довести коэффициент выплаты дивидендов до 40%, если он окажется ниже 40%.**

(3) **Стабильные дивиденды, которые время от времени повышаются. В каждом году коэффициент выплаты дивидендов может находиться в диапазоне от 30% до 50%, но в среднем он должен равняться примерно 40%.**

с) **Как вы можете оценить каждый из этих видов дивидендной политики?**

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 14

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:
Дивидендная политика и этапы ее моделирования.
2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Привлеченные ресурсы организации. Классификация привлеченных ресурсов организации и факторы, на них влияющие.
3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Допустим, что структура собственного капитала компании *Klinton Fastener Company* имеет следующий вид.

Обыкновенные акции (номинальная стоимость акции — \$8), \$	2 000 000
Дополнительно оплаченный капитал, \$	1 600 000
Нераспределенная прибыль, \$	8 400 000
Совокупный собственный капитал, \$	12 000 000

Текущая рыночная цена одной акции равняется \$60.

а) Как изменится вид статей этого раздела баланса и количество акций, находящихся в обращении в случае (1) объявления 10%-ных дивидендов, выплачиваемых акциями? (2) дробления акций в пропорции 2 к 1? (3) укрупнения в пропорции 1 к 2?

б) По какой цене -- в отсутствие информационного ("сигнализационного") эффекта - должны продаваться обыкновенные акции компании после объявления 10%-ных дивидендов, выплачиваемых акциями? Что могло бы произойти с ценой акций с учетом эффекта подачи сигналов?

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

О.М. Дюжилова

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение
экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 15

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:
Анализ и оценка качества управления активами организации.
2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Методика расчета структурных коэффициентов. Анализ зависимости организации от МБК. Система управления привлеченными ресурсами организации.
3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
По данным бухгалтерского баланса структура акционерного (собственного) капитала компании *DeWitt Company* (балансовая стоимость) по состоянию на 31 декабря 20X1 г. имеет следующий вид.

Обыкновенные акции (номинальная стоимость акции — \$5; выпущено 1 000 000 акций), \$	5 000 000
Дополнительно оплаченный капитал, \$	5 000 000
Нераспределенная прибыль, \$	15 000 000
	<hr/>
Акционерный капитал, \$	25 000 000

В настоящее время акционеры *DeWitt Company* оказывают давление на руководство компании с целью добиться выплаты дивидендов. Кассовые остатки *DeWitt Company* равняются \$500 000, причем вся эта сумма требуется для ее бизнеса. Акции компании продаются по цене \$7 за акцию.

- а) Составьте новый бухгалтерский отчет по акционерному капиталу, если *DeWitt Company* выплачивает 15%-ные дивиденды в виде акций.
- б) Составьте новый бухгалтерский отчет по акционерному капиталу, если *DeWitt Company* выплачивает 25%-ные дивиденды в виде акций
- в) оставьте новый бухгалтерский отчет по акционерному капиталу, если *DeWitt Company* объявляет дробление акций в пропорции 5 к 4.

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован). .

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

О.М. Дюжилова

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение
экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 16

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:

Тактика финансового менеджмента. Финансово-эксплуатационные потребности и их регулирование.

2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Сущность ценовых и неценовых методов управления привлеченными ресурсами. Некоторые методы, используемые в анализе привлеченных средств организации. Оценки стабильности депозитной баз.

3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Компания *Tijuana Brass Company* рассматривает дивиденды как остаточное решение. В наступающем году компания рассчитывает получить \$2 млн чистой прибыли (после уплаты налогов). Структура капитала компании основана исключительно на собственном (акционерном) капитале (стоимость собственного капитала компании составляет 15%). Эту величину руководство компании рассматривает как вмененные издержки финансирования на основе "внутреннего" акционерного капитала (за счет реинвестирования прибыли). По причине наличия издержек размещения и заниженного курса акций, компания не полагается на финансирование с помощью "внешнего" акционерного капитала (новые обыкновенные акции) --по крайней мере до тех пор, пока не будут полностью исчерпаны возможности финансирования за счет реинвестирования прибыли.

а) Какой величины дивиденды (из двухмиллионной прибыли компании) должны выплачиваться акционерам компании, если у компании есть проекты на сумму \$1,5 млн, ожидаемая доходность которых превышает 15%?

б) Какой величины дивиденды должны выплачиваться акционерам компании, если у компании есть проекты на сумму \$2 млн, ожидаемая доходность которых превышает 15%?

в) Какой величины дивиденды должны выплачиваться акционерам компании, если у компании есть проекты на сумму \$3 млн,

ожидаемая доходность которых превышает 16%? Что еще следует сделать?

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**

Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**

Кафедра Экономики и управления производством

Дисциплина «Финансовый менеджмент»

Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 17

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:

Сочетание стратегии и тактики финансового менеджмента.

2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Управление прибылью организации. Порядок определения доходов, расходов и финансового результата организации.

3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:

Какой (низкий, средний или высокий) коэффициент выплаты дивидендов должен, по вашему мнению, быть у каждой из описанных ниже компаний. Поясните свой ответ.

а) Компания со значительной долей акционеров, работающих в компании; причем все они являются лицами с высоким уровнем доходов.

б) Компания с высокими темпами роста и избытком хороших инвестиционных возможностей.

с) Компания с умеренными темпами роста, обладающая высокой ликвидностью и слабо используемым заемным потенциалом.

д) Компания, выплачивающая дивиденды, которая переживает период неожиданного падения прибыли (график роста прибыли характеризуется положительным наклоном).

е) Компания, характеризующаяся непостоянством прибыли и высоким деловым риском.

(Ответ должен содержать быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение
экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 18

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:
**Методы и инструменты управления привлеченными ресурсами
организации.**
2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Основы инвестиционного анализа.
3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
**Компании *Jumbo Shrimp Corporation* и *Giant Shrimp Company* действуют в одной
и той же отрасли; обе являются открытыми акционерными обществами с
большим количеством акционеров. Эти компании характеризуются следующими
показателями.**

	JUMBO	GIANT
Ожидаемые ежегодные денежные поступления, \$ тыс.	50 000	\$35 000
Стандартное отклонение денежных поступлений, \$ тыс.	30 000	25 000
Ежегодные капитальные затраты, \$ тыс.	42 000	40 000
Денежные средства и легкореализуемые ценные бумаги, \$ тыс.	5 000	7 000
Долгосрочные облигации, \$ тыс.	100 000	85 000
Неиспользованная краткосрочная кредитная линия, \$ тыс.	25 000	10 000
Издержки размещения по выпускам обыкновенных акций (как процент от объема размещения)	0,05	0,08

**У какой компании, исходя из приведенной информации, следует ожидать
большого коэффициента выплаты дивидендов? Поясните свой ответ.**
(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

- «отлично» - при сумме баллов 5 или 6;
- «хорошо» - при сумме баллов 4;
- «удовлетворительно» - при сумме баллов 3;
- «неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП
Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

О.М. Дюжилова
И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 19

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:
История развития финансового менеджмента в России. Трансформация целей финансового менеджмента.
2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Управление структурой капитала.
3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Компания Johore Trading Company выпустила в обращение 2,4 миллиона обыкновенных акций; текущая рыночная цена акции равняется \$36. Структура акционерного капитала имеет следующий вид.

Обыкновенные акции (номинальная стоимость — \$2,00; 2 400 000 акций), \$	4 800 000
Дополнительно оплаченный капитал, \$	5 900 000
Нераспределенная прибыль, \$	87 300 000
<hr/>	
Акционерный капитал, \$	98 000 000

а) Если бы компания объявила о выплате 12%-ных дивидендов акциями, как выглядел бы новый вариант структуры акционерного капитала? А в случае выплаты акциями 25%-ных дивидендов? А в случае выплаты акциями 5%-ных дивидендов?

б) А как выглядел бы новый вариант структуры акционерного капитала, если бы компания объявила о дроблении акций в пропорции 3к2? 2к1? 3к1?

в) Что произошло бы, если бы компания объявила укрупнение в пропорции 1 к 4? 1 к 6?

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;

«хорошо» - при сумме баллов 4;

«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;

«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП
Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

О.М. Дюжилова
И.В. Вякина

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»

Специальность **38.05.01 Экономическая безопасность**
Направленность (специализация) – **Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности**
Кафедра Экономики и управления производством
Дисциплина «Финансовый менеджмент»
Семестр 8

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 20

1. Задание для проверки уровня «знать» – или 0, или 1, или 2 балла:
Сущность и структура финансового менеджмента в организации. Объект управления. Субъект управления.
2. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Операционный рычаг (операционный леве́ридж) и методика его расчета.
3. Задание для проверки уровня «уметь» – или 0, или 1, или 2 балла:
Определите эффективную процентную ставку (в годовом исчислении) при фи-нансировании на перечисленных ниже кредитных условиях исходя из того, что (i) фирма не пользуется скидкой за досрочные платежи, (II) счета оплачиваются по истечении периода кредитования и (Hi) в году 365 дней.

a). 1/10, нетто/30	e). 3/10, нетто/60
b). 2/10, нетто/30	f) 2/10, нетто/90
c). 3/10, нетто/30	g). 3/10, нетто/90
d). 10/30, нетто/60	h). 5/10, нетто/100

(Ответ должен содержать расчёты и быть содержательно аргументирован).

Критерии итоговой оценки за экзамен:

«отлично» - при сумме баллов 5 или 6;
«хорошо» - при сумме баллов 4;
«удовлетворительно» - при сумме баллов 3;
«неудовлетворительно» - при сумме баллов 0, 1 или 2.

Составитель: д.э.н., профессор каф. ЭУП

О.М. Дюжилова

Заведующий кафедрой ЭУП, д.э.н.

И.В. Вякина

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тверской государственный технический университет»
(ТвГТУ)

УТВЕРЖДАЮ:
Заведующий кафедрой ЭУП

(подпись)

д.э.н., доцент И.В. Вякина

«___» _____ 2022 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА
промежуточной аттестации в форме курсовой работы
дисциплины

«Финансовый менеджмент»

Направление подготовки специалистов – **38.05.01 Экономическая
безопасность**

Специализация – **Экономико-правовое обеспечение экономической
безопасности**

Типы задач профессиональной деятельности: информационно-
аналитический, организационно-управленческий, научно-
исследовательский

Разработана в соответствии с:
рабочей программой,
утвержденной 05.07.2022 г.

Разработчик: Дюжилова О.М.

Тверь 2022

Индикаторы компетенции, закрепленных за дисциплиной в ОХОП:

ИОПК-4.1 Разрабатывает и принимает экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения.

Показатели оценивания индикаторов достижения компетенций:

Знать:

З1.1. Знать сущность цели и задачи управления инвестициями, оборотными активами, денежными средствами и их эквивалентами, дебиторской задолженностью, производственными запасами, кредиторской задолженностью.

З1.2. Знать методологию управления структурой капитала предприятия; методологию формирования дивидендной политики.

З1.3. Знать систему бюджетирования; систему финансового планирования.

Уметь:

У1.1. Уметь анализировать финансовую отчетность, составлять финансовый прогноз развития организации и оценивать эффективность использования различных систем учета и распределения.

У1.2. Уметь использовать существующие методики по управлению оборотными активами, дебиторской и кредиторской задолженностью, производственными запасами, структурой капитала.

У1.3. Уметь оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений.

Иметь опыт практической подготовки:

ПП.1. Владеть методами анализа финансовой отчетности и финансового прогнозирования.

ПП.2. Владеть навыками самостоятельной исследовательской работы.

ПП.3. Владеть методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.

Курсовая работа, выполняемая студентом, носит прикладной характер.

Критерии оценки качества выполнения, как по отдельным разделам курсовой работы, так и работы в целом.

Разделы расчетно-пояснительной записки курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент»

№ критерия	Содержание критерия	Баллы по шкале уровня
1	Степень раскрытия темы: – способность самостоятельно определить исследовательскую проблему; – способность самостоятельно осмыслить и проанализировать исследовательскую проблему; – умение применить в курсовой работе теоретические знания, полученные в рамках изучения дисциплины; – умение обосновать актуальность темы курсовой работы; – умение формулировать цель, задачи, объект и предмет исследования.	Выше базового – 2 Базовый – 1 Ниже базового – 0

2	<p>Полнота охвата научной литературы:</p> <ul style="list-style-type: none"> – способность к всестороннему рассмотрению данных различных научных исследований по изучаемой проблеме; – способность к объективной интерпретации данных различных научных исследований по изучаемой проблеме; – способность использовать теоретические знания из области финансового менеджмента при критическом анализе происходящих процессов в рамках исследуемого объекта. 	<p>Выше базового – 2 Базовый – 1 Ниже базового – 0</p>
3	<p>Использование нормативных актов:</p> <ul style="list-style-type: none"> – способность использования актуальных нормативных актов по теме исследования; – умение применять знания законодательства в рамках исследуемого объекта; - умение применять классификацию законодательных перечней в рамках темы исследования 	<p>Наличие – 1 Отсутствие – 0</p>
4	<p>Индивидуальность подхода к написанию курсовой работы:</p> <ul style="list-style-type: none"> – умение выявлять проблемы в сфере организации и разработать рекомендации по их решению; – способность к моделированию поведения предприятия в экономическом пространстве и диагностике процессов хозяйственной деятельности организаций; – умение применять методики преодоления ситуаций затруднительных, с точки зрения финансового благополучия предприятия; – разработка рекомендаций возможных действий по управлению предприятием как действующим и развивающимся; – способность к анализу нормативной, плановой, отчетной и учетной документации предприятий, с целью определения параметров проектируемой программы развития предприятия и желаемых результатов от ее реализации; – способность разработать необходимые документы и материалы финансового менеджмента; – умение применять категорийный аппарат при обосновании выводов по проделанной исследовательской работе; – способность использовать на практике передовой отечественный и зарубежный опыт финансового менеджмента при принятии управленческих решений в рамках исследуемого объекта. 	<p>Наличие – 1 Отсутствие – 0</p>
5	<p>Последовательность и логика изложения материала:</p> <ul style="list-style-type: none"> – способность к подбору и анализу литературы по теме исследования, ее проработке и способности логически верно, аргументированно и последовательно формулировать полученные выводы по теме; – соблюдение правил структуризации и логики излагаемого материала; 	<p>Выше базового – 2 Базовый – 1 Ниже базового – 0</p>

	<ul style="list-style-type: none"> – способность логично и грамотно излагать собственные выводы; – способность формулировать аргументированные умозаключения в соответствии с поставленными во введении целью и задачами курсовой работы 	
6	<p>Качество оформления, язык, стиль и грамматический уровень работы:</p> <ul style="list-style-type: none"> – способность выражать собственные умозаключения по проработанному материалу в рамках исследуемой темы и воплощать идеи и умозаключения превращая материал в эксклюзивный с авторской уникальностью текста не менее 50%; – соответствовать требованиям ГОСТ, предъявляемым к оформлению текстовых документов; – способность использования экономической терминологии при изложении материала в рамках выбранной темы исследования; – корректная интерпретация представляемых результатов в области финансового менеджмента; – умение применять полученные знания естественнонаучных дисциплин при расчетах финансовых показателей в рамках проводимого исследования; – умение оформить курсовую работу в соответствии с предъявляемыми требованиями. 	<p>Выше базового – 2 Базовый – 1 Ниже базового – 0</p>
7	<p>Использование иллюстрированного материала (рисунки, таблицы, графики, диаграммы и т.д.)</p> <ul style="list-style-type: none"> – достаточность иллюстрированного материала для пояснения излагаемого текста; – умение представить цифровые данные в сгруппированном и систематизированном виде; – умение представления иллюстрированного материала только по существу и отсутствие иллюстративного материала не имеющего прямого отношения к излагаемому вопросу; – умение использования графиков в исследовательской работе как для анализа, так и для повышения наглядности иллюстрируемого материала; – умение оформления материалов вспомогательного характера в приложении к курсовой работе. 	<p>Выше базового – 2 Базовый – 1 Ниже базового – 0</p>

Критерии итоговой оценки за курсовую работу:

«отлично» – при сумме баллов от 11 до 12;

«хорошо» – при сумме баллов от 8 до 10;

«удовлетворительно» – при сумме баллов от 6 до 7;

«неудовлетворительно» – при сумме баллов менее 6, а также если в работе выявлено недобросовестное заимствование (оригинальность текста менее 50%) или структура работы не соответствует представленным выше требованиям.