

**Частное образовательное учреждение дополнительного профессионального образования «Учебный Центр технико-экономических знаний»**



К.В. Един

«10» января 2017 г.

М.П.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА  
ИТОГОВОЙ АТТЕСТАЦИИ**

*по дополнительной профессиональной программе  
повышения квалификации*

***ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ***

НОВОСИБИРСК 2017

## Цель и задачи итоговой аттестации

Цель итоговой аттестации по дополнительной профессиональной программе повышения квалификации «*Финансовый менеджмент*»: оценить соответствие приобретенных компетенций в области бухгалтерского учета и отчетности, уровень обновления знаний и совершенствование навыков, необходимых для решения профессиональных задач.

Задачи итоговой аттестации:

- оценка готовности и способности использовать нормативные правовые документы в своей деятельности;
- оценка способности использовать приобретенные знания для решения профессиональных задач.
- 

### 1.1. Формы итоговой аттестации

Итоговая аттестация по дополнительной профессиональной программе повышения квалификации «*Финансовый менеджмент*» осуществляется в форме итогового зачета в виде тестирования.

### 1.2. Требования к результатам освоения дополнительной профессиональной программы

№ п/п	Содержание компетенции	Совершенствование уже имеющихся / приобретение новых профессиональных компетенций слушателей	Форма оценочных материалов, проверяющих сформированность компетенций
1.	Способность проведения финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками	<i>Знать</i> Основы финансового менеджмента, методические документы по финансовому анализу, методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками Передовой отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками <i>Уметь</i> Определять источники информации для проведения анализа финансового состояния экономического субъекта Формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям Оценивать и анализировать финансовый потенциал, ликвидность и платежеспособность, финансовую устойчивость, прибыльность и рентабельность, инвестиционную привлекательность экономического субъекта Формировать обоснованные выводы по результатам информации, полученной в процессе проведения финансового анализа экономического субъекта Применять результаты финансового анализа экономического субъекта для целей бюджетирования и управления денежными потоками Определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах Вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта, вносить соответствующие изменения в финансовые планы (сметы, бюджеты, бизнес-планы) <i>Владеть</i> Владеть методами финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период, оценивать потенциальные риски и возможности в обозримом будущем	Тестовые вопросы

### **1.3. Критерии оценки результатов итоговой аттестации**

Билет для проведения зачета включает 10 тестовых вопросов.

**Оценка «зачет»** выставляется в том случае, если правильно выполнено более 55% тестовых заданий.

**Оценка «незачет»** выставляется в том случае, если правильно выполнено менее 55% тестовых заданий.

РАЗДЕЛ 2. ТРЕБОВАНИЯ К ИТОГОВОМУ ЗАЧЕТУ

**2.1. Содержание итогового зачета**

<b>Проверяемые компетенции</b>	<b>Темы, выносимые на итоговый экзамен по дисциплине</b>							
	Методы финансового анализа и планирования	Формирование и управление капиталом организации	Оценка риска и доходности	Управление денежными потоками	Управление портфельными инвестициями	Управление реальными инвестициями	Управление дивидендной политикой организации	Специфические вопросы финансового менеджмента
Способность проведения финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками	+	+	+	+	+	+		

## 2.2 Содержание тем, выносимых на итоговый зачет

### ***Тема 1. Методы финансового анализа и планирования***

Сущность и виды финансового анализа. Методы коэффициентного анализа и их использование в системе обеспечения финансового планирования. Задачи и принципы финансового планирования. Система планирования текущей деятельности. Бюджетирование и бюджетная модель организации. Система тактического планирования. Этапы и целевые установки стратегического планирования. Инструменты стратегического планирования. Показатель EVA в системе управления организацией. Стратегии финансирования оборотных средств. Этапы и методы прогнозирования финансовых показателей. Моделирование в финансовом менеджменте. Модель устойчивого состояния организации.

### ***Тема 2. Формирование и управление капиталом организации***

Система финансирования хозяйственной деятельности. Собственные источники и формы заемного финансирования. Источники средств долгосрочного назначения. Способы формирования и наращивания капитала. Новые инструменты финансирования деятельности. Модели оптимизации объемов потребности в финансовых ресурсах организации. Стоимость организации и стоимость капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала. Обоснование структуры собственных и заемных источников финансирования деятельности организации. Модели оптимизации структуры капитала. Финансовое управление эмиссией ценных бумаг. Условия размещения долевых ценных бумаг. Регулирование размещения долевых ценных бумаг. Особенности привилегированных и обыкновенных акций. Управление стратегией устойчивого роста. Особенности публичного размещения облигационных займов.

### ***Тема 3. Оценка риска и доходности***

Концепция риска и доходности в финансовом менеджменте. Виды финансовых рисков Система управления финансовыми рисками. Методы противодействия риску. Показатели оценки риска. Доходность финансового актива: виды и оценка. Модели ценообразования активов на рынке капиталов. Использование распределения вероятностей доходности для измерения риска ценной бумаги. Бета-коэффициент как мера систематического риска ценных бумаг организации. Риск и левверидж в финансовом менеджменте: оценка производственного леввериджа, оценка финансового леввериджа. Операционный и финансовый рычаги.

### ***Тема 4. Управление денежными потоками***

Временная стоимость денег в финансовых вычислениях.. Будущая и дисконтированная стоимости. Виды денежных потоков и методы оценки. Прямой и косвенный методы управления денежными потоками. Политика управления денежными средствами и их эквивалентами. Определение целевого остатка денежных средств в организации: модель Баумоля; модель Миллера-Орра. Регулирование длительности финансового цикла в управлении денежными потоками. Модель оптимизации запасов и методы управления дебиторской задолженностью. Краткосрочное финансирование в управлении денежными потоками. Прогнозирование и управление денежными потоками. Бюджет денежных средств. Прогноз денежных потоков по инвестиционной деятельности. Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2»: показатели и формулы расчета будущей и настоящей стоимости денежных средств; денежных потоков пренумерандо и постнумерандо; аннуитетных денежных потоков и др.

### ***Тема 5. Управление портфельными инвестициями***

Финансовые инвестиции. Оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов. Финансовые инструменты в оценке инвестиционной привлекательности организации. Индикаторы на рынке ценных бумаг. Подходы к оценке вложений в финансовые активы. Оценка стоимости и доходности акций и облигаций. Этапы формирования инвестиционного портфеля. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Инструментарий прогнозирования риска и доходности инвестиционного портфеля.

## **Тема 6. Управление реальными инвестициями**

Регулирование инвестиционной деятельности организации. Планирование долгосрочных инвестиций. Инвестиция или потребление: проблема выбора. Классификация решений инвестиционного характера и виды инвестиционных проектов. Формы и цели реального инвестирования организации. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Модель инвестиционного анализа. Формирование инвестиционной программы. Методы оценки эффективности реальных инвестиций. Сравнительная характеристика критериев оценки инвестиционных проектов. Проблемы ранжирования инвестиционных проектов. Альтернативные подходы к оценке инвестиций. Формирование бюджета капиталовложений и его принципы. Оптимизация бюджета капиталовложений. Факторы, влияющие на процесс оптимизации бюджета капиталовложений.

## **Тема 7. Управление дивидендной политикой организации**

Факторы, определяющие дивидендную политику. Типы дивидендной политики и особенности их формирования. Влияние дивидендной политики на рыночную стоимость организации. Теоретические подходы к оптимизации дивидендной политике. Порядок и методики дивидендных выплат. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

## **Тема 8. Специфические вопросы финансового менеджмента**

Финансирование с помощью конвертируемых ценных бумаг. Операции по реструктуризации организации для повышения её стоимости. Оценка финансового состояния неплатежеспособной организации. Методы диагностики банкротства. Методы оценки и принятия решений в условиях инфляции. Подходы к определению и идентификацию прибыли: прибыль EBIT, EBITDA; показатели EVA, MVA .

### Список используемой литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации
2. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ./ Под ред. В.В.Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. — СПб: Экономическая школа, 2000.
3. Ван Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. мл. Основы финансового менеджмента / Пер. с англ. 11-е издание. — М.: Издательский дом «Вильямс», 2010. — 1232 с.
4. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 2-е издание, перераб. и доп. — М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2009. — 1024 с
5. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент И. Я. Финансовый менеджмент. М.: Эксмо, 2007. — 768 с.
6. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. М.: Олимп-бизнес, 2004.
7. Бригхем Ю.Ф. Финансовый менеджмент: экспресс-курс / Пер. с англ. — СПб.: Питер, 2013. — 592 с.
8. Ковалев В.В. Курс финансового менеджмента. 2-е издание. — М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2008.
9. Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента. Учебно-практическое издание. — М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2013. — 544 с.
10. Методические указания к решению задач и выполнению тестов по разделу «Финансовый менеджмент-2» для подготовки и аттестации профессиональных бухгалтеров коммерческих организаций по специализации «Финансовый директор».

## 2.3 Перечень тестовых вопросов для итогового зачета по дисциплине

1. 250 тыс.руб. инвестированы на 4 года под 10% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу трехлетнего периода:  
1)98,50 тыс.руб.  
2)87,23 тыс.руб.  
3)52,50 тыс.руб.  
4)82,75 тыс. руб.  
номер верного ответа - 4)
2. 250 тыс.руб. инвестированы на 4 года под 10% годовых. Определить сумму сложных процентов, начисленных к концу трехлетнего периода:  
1)98,50 тыс.руб.  
2)87,23 тыс.руб.  
3)52,50 тыс.руб.  
4)82,75 тыс. руб.  
номер верного ответа - 4)
3. Автором теории инвестиционного портфеля является:  
1)Г. Марковиц  
2)Ф. Модильяни  
3)Ф. Блэк  
4)Д. Уильямс  
номер верного ответа - 1)
4. Анализ отчета о движении денежных средств дает возможность выявить и измерить влияние различных факторов:  
1)на формирование чистой прибыли  
2)на качество структуры баланса  
3)на формирование денежных потоков  
4)на формирование чистых активов  
номер верного ответа - 3)
5. Период оборачиваемости дебиторской задолженности больше Периода оборачиваемости кредиторской задолженности  
2)Период оборачиваемости дебиторской задолженности меньше Периода оборачиваемости кредиторской задолженности  
3)Период оборачиваемости дебиторской задолженности равен Периоду оборачиваемости кредиторской задолженности  
номер верного ответа - 2)
6. Более высокий уровень платежеспособности организации гарантирует условие:  
1)Дифференциал финансового левеиджа  
2)Плечо финансового рычага  
3)Коэффициент налоговой нагрузки (налоговый корректор)  
4)Коэффициент оборачиваемости активов  
номер верного ответа - 3)
7. В методике оценки финансового рычага одним из составляющих элементов, величина которого зависит от нормативно-правовых условий, является:  
1)долгосрочная дебиторская задолженность  
2)денежные средства  
3)краткосрочные финансовые вложения  
номер верного ответа - 1)
8. В расчете коэффициента абсолютной ликвидности не участвует показатель:  
1)долгосрочная, краткосрочная, умеренная, оптимальная  
2)консервативная, компромиссная, агрессивная, идеальная  
3)текущая, финансовая, инвестиционная  
4)оптимальная, рисковая, умеренная  
номер верного ответа - 2)
9. В финансовом менеджменте существуют стратегии финансирования оборотными активами:  
1)в течение трех месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства  
2)в течение шести месяцев со дня наступления срока исполнения обязательства  
3)в течение года со дня наступления срока исполнения обязательства  
4)в течение трех лет со дня наступления срока исполнения обязательства  
номер верного ответа - 1)

10. Выберите лучший по эффективности проект по показателям стоимости капитала проекта и его нормы прибыли (в %): у проекта А – 35 и 40, у проекта Б – 30 и 38, у проекта С – 27 и 33:
- 1) проект А
  - 2) проект С
  - 3) проект Б
- номер верного ответа - 3)