

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Филиал в г. Хасавюрте

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
по дисциплине  
**«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

Кафедра экономических дисциплин  
филиала ДГУ в г. Хасавюрте

Образовательная программа бакалавриата: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): «Финансы и кредит»

Форма обучения: очная, очно-заочная

Статус дисциплины: часть ОПОП, формируемая участниками образовательных  
отношений, Б1.В.01.06

Хасавюрт – 2026

Фонд оценочных средств по дисциплине «Финансовый менеджмент» составлен в 2026 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954 (в действующей редакции), учебными планами филиала ДГУ в г. Хасавюрте на 2026 год набора и рабочей программой дисциплины «Финансовый менеджмент».

Разработчик: кафедра экономических дисциплин, Асхабалиев Ибрагимхалил Чупанович, кандидат экономических наук, доцент.

**Фонд оценочных средств одобрен:**

на заседании кафедры экономических дисциплин от «\_19\_» \_\_\_\_01\_\_\_\_ 2026 г.,  
протокол № \_05\_.

Заведующий кафедрой



М.-З. А. Магомедов

на заседании учебно-методической комиссии филиала от «\_29\_» \_\_\_\_01\_\_\_\_ 2026 г.,  
протокол № \_\_\_\_05\_.



Председатель

Д.Х. Дадаев

**Нормативная основа ФОС (по состоянию на 22.09.2026):**

– Федеральный закон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации» (действующая редакция).

– Приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 № 954 «Об утверждении ФГОС ВО – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика» (действующая редакция).

– Приказ Минобрнауки России от 06.04.2021 № 245 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования...» (действующая редакция).

– Постановление Правительства РФ от 11.10.2023 № 1678 «Об утверждении Правил применения организациями, осуществляющими образовательную деятельность, электронного обучения, дистанционных образовательных технологий...» в редакции постановления Правительства РФ от 06.05.2026 № 517.

– Положение ДГУ о фонде оценочных средств образовательных программ среднего профессионального и высшего образования от 03.02.2023.

– Положение ДГУ о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам высшего образования (2022) и Положение о модульно-рейтинговой системе обучения студентов ДГУ (ред. от 02.12.2019).

– Положение ДГУ от 02.02.2026 об использовании технологий искусственного интеллекта в образовательной и научно-исследовательской деятельности и Регламент от 02.02.2026 проверки письменных учебных работ на плагиат/использование генеративных моделей.

– Положение ДГУ от 01.06.2026 об организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья.

*Поля дат, номеров протоколов, подписей и экспертного заключения заполняются после прохождения установленной процедуры согласования и утверждения.*

# 1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

## по дисциплине «Финансовый менеджмент»

### 1.1. Основные сведения о дисциплине

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 академических часа). По очной форме дисциплина изучается в 6 семестре, по очно-заочной форме – в 7 семестре. Форма промежуточной аттестации – экзамен.

| Вид работы                           | Очная форма, ч. | Очно-заочная форма, ч. |
|--------------------------------------|-----------------|------------------------|
| Общая трудоемкость                   | 144             | 144                    |
| Контактная работа, всего             | 60              | 48                     |
| Лекции                               | 30              | 24                     |
| Практические занятия                 | 30              | 24                     |
| в том числе практическая подготовка* | 2               | 2                      |
| Самостоятельная работа               | 48              | 60                     |
| Контроль (экзамен)                   | 36              | 36                     |

\* Часы практической подготовки входят в объем практических занятий и не увеличивают общую трудоемкость.

### 1.2. Требования к результатам обучения, формы контроля и виды оценочных средств

Дисциплина участвует в формировании профессиональных компетенций ПК-3 и ПК-7. В соответствии с РПД оцениваются результаты по индикаторам Б-ПК-3.1, Б-ПК-3.2, Б-ПК-7.1 и Б-ПК-7.2.

#### Кодификатор результатов обучения:

- 31 – знает цели, принципы, методы финансового менеджмента, финансового планирования и информационную базу управленческих решений;
- 32 – знает методы оценки денежных потоков, инвестиций, финансовых активов, стоимости и структуры капитала, оборотного капитала и дивидендной политики;
- 33 – знает методы идентификации и оценки финансовых и кредитных рисков организации, включая риски ликвидности, леввериджа, долговой нагрузки и рефинансирования;
- У1 – умеет формировать финансовые планы, прогнозные денежные потоки и рассчитывать показатели инвестиционной эффективности, стоимости капитала и финансовой устойчивости;
- У2 – умеет выбирать формы финансирования и взаимодействия с инвесторами/контрагентами, обосновывать финансовые условия решений;
- У3 – умеет анализировать финансовые риски и чувствительность результатов к ключевым факторам;
- В1 – владеет навыками построения расчетно-аналитических моделей в электронных таблицах и подготовки обоснованной финансовой рекомендации;
- В2 – владеет навыками разработки предложений по управлению ликвидностью, оборотным капиталом, долговой нагрузкой, структурой капитала и иными финансовыми рисками.

|  | Контролируемая тема                                             | Компетенция / результат               | Оценочные средства                | Задания и способ контроля  |
|--|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------|
|  | Содержание и организация финансового менеджмента                | ПК-3 / Б-ПК-3.1; 31                   | опрос; тест                       | У1–У4; Т1–Т4; ДМ1          |
|  | Финансовая среда, информационная база и финансовое планирование | ПК-3 / Б-ПК-3.1, Б-ПК-3.2; 31, У1, У2 | опрос; практическое задание; тест | У5–У8; Т5–Т8; П1; ДМ1      |
|  | Стоимость денег, доходность и риск                              | ПК-3, ПК-7; 32, 33, У1, У3            | задачи; тест                      | У9–У12; Т9–Т12; П2–П3; ДМ1 |

|   | Контролируемая тема                                                 | Компетенция / результат        | Оценочные средства                    | Задания и способ контроля                    |
|---|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|
|   | Принятие финансовых решений и денежные потоки                       | ПК-3, ПК-7; У1, У3, В1         | задачи; кейс; тест                    | У13–У16; Т13–Т16; П4; ДМ2                    |
|   | Оценка финансовых активов                                           | ПК-3 / Б-ПК-3.2; 32, У1        | расчетные задания; тест               | У17–У20; Т17–Т20; П5–П6; ДМ2                 |
|   | Управление инвестициями и инвестиционные решения                    | ПК-3, ПК-7; У1, У2, У3, В1     | задачи; кейс; практическая подготовка | У21–У24; Т21–Т24; П7–П8; К1; ДМ2             |
|   | Управление оборотным капиталом, ликвидностью и денежными средствами | ПК-3, ПК-7; 32, 33, У1, У3, В2 | задачи; кейс; анализ                  | У25–У28; Т25–Т28; П9–П11; К2; ДМ3            |
|   | Цена и структура капитала                                           | ПК-3, ПК-7; 32, 33, У1, У2, У3 | задачи; тест                          | У29–У32; Т29–Т32; П12–П13; ДМ3               |
|   | Заемные средства и финансовый леверидж                              | ПК-3, ПК-7; 33, У2, У3, В2     | задачи; кейс                          | У33–У36; Т33–Т35; П14–П15; К3; ДМ3           |
| 0 | Операционный леверидж, безубыточность и предпринимательский риск    | ПК-7 / Б-ПК-7.1; 33, У3        | задачи; контрольная работа            | У37–У40; Т36–Т38; П16–П18; ДМ4               |
| 1 | Дивидендная политика и устойчивый рост                              | ПК-3, ПК-7; У1, У2, У3, В1, В2 | кейс; тест; экзамен                   | У41–У44; Т39–Т40; П19–П20; ИА3; экзамен; ДМ4 |

### 1.3. Показатели и критерии определения уровня сформированности компетенций

| Уровень            | Знать                                                                                               | Уметь                                                                                                                 | Владеть                                                                                                                                                |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Недостаточный      | Знания фрагментарны; не различает ключевые концепции финансового менеджмента и методы оценки риска. | Не может самостоятельно выбрать метод расчета или допускает принципиальные ошибки.                                    | Не способен построить проверяемую модель и сформулировать финансовую рекомендацию.                                                                     |
| Удовлетворительный | Знает базовые понятия, формулы и последовательность типовых расчетов.                               | Выполняет типовые расчеты по образцу; допускает отдельные непринципиальные ошибки.                                    | Составляет простую расчетную схему и дает краткую интерпретацию результата.                                                                            |
| Базовый            | Системно понимает взаимосвязь стоимости, доходности, риска, ликвидности и структуры капитала.       | Самостоятельно решает стандартные и комбинированные задачи, сопоставляет альтернативы.                                | Строит расчетные модели, аргументирует выводы, выявляет риски и предлагает меры управления.                                                            |
| Повышенный         | Глубоко понимает ограничения методов, альтернативные финансовые стратегии и последствия решений.    | Решает многошаговые ситуационные задачи, проводит чувствительный/сценарный анализ и критически оценивает предпосылки. | Разрабатывает воспроизводимые модели и обоснованные предложения по финансированию и управлению рисками с учетом ограничений и интересов стейкхолдеров. |

### 1.4. Рейтинг-план дисциплины

С учетом объема дисциплины 4 з.е. содержание объединяется в четыре дисциплинарных модуля. По каждому ДМ максимальный рейтинг составляет 100 баллов: текущая работа – до 40 баллов, текущий контроль по ДМ – до 60 баллов. Средний рейтинговый балл семестровой работы определяется как среднее арифметическое результатов четырех ДМ. Рейтинг-план применяется для обеих форм обучения; различаются календарные сроки выполнения.

| модуль | Тема | Текущая работа, до 40 баллов | Текущий контроль по ДМ, до 60 баллов | акс. |
|--------|------|------------------------------|--------------------------------------|------|
|--------|------|------------------------------|--------------------------------------|------|

| окуль | ы       | Тем | Текущая работа, до 40 баллов                                                                 | Текущий контроль по ДМ, до 60 баллов         | акс. |
|-------|---------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------|
| М 1   | ы 1–3   | Тем | Опрос – 8; практические задачи – 12; аналитическая работа – 10; самостоятельное задание – 10 | Модульный тест – 20; контрольная работа – 40 | 00   |
| М 2   | ы 4–6   | Тем | Расчетные задачи – 15; кейс – 10; практическая подготовка – 5; индивидуальное задание – 10   | Модульный тест – 20; контрольная работа – 40 | 00   |
| М 3   | ы 7–9   | Тем | Расчетные задачи – 15; кейс/анализ отчетности – 10; индивидуальное задание – 15              | Модульный тест – 20; контрольная работа – 40 | 00   |
| М 4   | ы 10–11 | Тем | Расчетные задачи – 10; кейс – 15; индивидуальное аналитическое задание – 15                  | Модульный тест – 20; контрольная работа – 40 | 00   |

## 1.5. Процедура промежуточной аттестации и шкала оценивания

- Экзамен обязателен для всех обучающихся независимо от показателей текущей успеваемости.
- Максимальная оценка экзаменационной работы – 100 баллов. Рекомендуемая структура билета: два теоретических вопроса (по 30 баллов) и одно расчетно-ситуационное задание (40 баллов).
- Итоговый рейтинговый балл при первичной сдаче:  $0,5 \times$  средний балл текущего контроля по четырем ДМ +  $0,5 \times$  экзаменационный балл.
- При повторной и комиссионной сдаче применяется соотношение  $0,3 \times$  средний балл текущего контроля +  $0,7 \times$  балл повторного промежуточного контроля; балл предыдущего промежуточного контроля аннулируется.
- Положительный итоговый результат – 51 балл и выше. Перевод в пятибалльную шкалу осуществляется по действующей МРС ДГУ.

| Итоговая сумма баллов | Оценка              |
|-----------------------|---------------------|
| 0–50                  | неудовлетворительно |
| 51–65                 | удовлетворительно   |
| 66–85                 | хорошо              |
| 86–100                | отлично             |

## 2. КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ОЦЕНКИ

Материалы предназначены для текущего контроля и промежуточной аттестации. Конкретные варианты формируются преподавателем из банка заданий с обеспечением сопоставимой сложности и охвата заявленных результатов обучения.

### 2.1. Вопросы для устного опроса / собеседования

#### Тема 1. Содержание и организация финансового менеджмента

1. Что является объектом и субъектом финансового менеджмента?
2. Как соотносятся финансовая стратегия, политика и тактика?
3. Почему рост стоимости бизнеса рассматривается как ключевой критерий финансовых решений?
4. Какие основные функции выполняет финансовый менеджер?

#### Тема 2. Финансовая среда, информационная база и финансовое планирование

5. Какие источники информации используются при финансовом планировании?
6. Чем бюджетирование отличается от финансового прогнозирования?
7. Какие прогнозные формы отчетности применяются в финансовом плане?
8. Какие ограничения внешней финансовой среды следует учитывать?

#### Тема 3. Стоимость денег, доходность и риск

9. Как применяется временная стоимость денег в корпоративных решениях?
10. Как соотносятся номинальная и эффективная доходность?
11. В чем состоит компромисс риск–доходность?

12. Каковы ограничения использования одной ставки дисконтирования для проектов разного риска?

#### **Тема 4. Принятие финансовых решений и денежные потоки**

13. Что понимается под релевантным денежным потоком?

14. Чем операционный, инвестиционный и финансовый потоки отличаются друг от друга?

15. Что показывает свободный денежный поток?

16. Чем сценарный анализ отличается от анализа чувствительности?

#### **Тема 5. Оценка финансовых активов**

17. Как определяется стоимость облигации?

18. Что такое доходность к погашению?

19. Как применяется модель постоянного роста дивидендов?

20. Почему изменение требуемой доходности влияет на рыночную стоимость финансового актива?

#### **Тема 6. Управление инвестициями и инвестиционные решения**

21. Как формируются релевантные денежные потоки инвестиционного проекта?

22. В чем преимущество критерия NPV?

23. Какие ограничения имеет IRR?

24. Как учитывать риск при выборе ставки дисконтирования?

#### **Тема 7. Управление оборотным капиталом, ликвидностью и денежными средствами**

25. Что такое чистый оборотный капитал?

26. Как соотносятся операционный и финансовый циклы?

27. Какие факторы определяют кредитную политику компании?

28. Как выбор политики финансирования оборотных активов влияет на риск ликвидности?

#### **Тема 8. Цена и структура капитала**

29. Как рассчитывается стоимость заемного капитала после налогообложения?

30. Как определяется WACC?

31. Почему в WACC предпочтительны рыночные веса источников капитала?

32. Какие факторы влияют на целевую структуру капитала?

#### **Тема 9. Заемные средства и финансовый леверидж**

33. Что показывает эффект финансового рычага?

34. Как долговая нагрузка связана с риском рефинансирования?

35. Каковы функции финансовых ковенантов?

36. Какие показатели используются при оценке способности обслуживать долг?

#### **Тема 10. Операционный леверидж, безубыточность и предпринимательский риск**

37. Как определяется порог рентабельности?

38. Что показывает запас финансовой прочности?

39. Почему высокая доля постоянных затрат увеличивает операционный риск?

40. Что показывает совокупный леверидж?

#### **Тема 11. Дивидендная политика и устойчивый рост**

41. Какие факторы ограничивают дивидендные выплаты?

42. В чем состоит остаточный подход к дивидендам?

43. Как связаны коэффициент реинвестирования, ROE и устойчивый рост?

44. Как дивидендная политика влияет на потребность во внешнем финансировании?

*Критерии устного ответа: полнота и корректность понятий – 40%; логика и аргументация – 30%; применение к финансовой ситуации – 20%; профессиональная терминология – 10%.*

## **2.2. Фонд тестовых заданий**

### **T1. Основная цель финансового менеджмента в современной концепции:**

а) максимизация выручки; б) рост стоимости бизнеса при приемлемом риске; в) максимизация запасов; г) минимизация налогов любой ценой.

### **T2. К финансовой стратегии относится:**

а) ежедневное оформление платежей; б) долгосрочное определение источников финансирования и инвестиционных приоритетов; в) проверка кассовой дисциплины; г) только расчет заработной платы.

**T3. Финансовый план обычно включает:**

а) только отчет о прибылях и убытках за прошлый год; б) прогнозные бюджеты и финансовые формы; в) только налоговую декларацию; г) только штатное расписание.

**T4. При прочих равных текущая стоимость будущего платежа при росте ставки дисконтирования:**

а) растет; б) снижается; в) не меняется; г) становится равной номиналу.

**T5. NPV проекта положителен, если:**

а) приведенная стоимость притоков превышает приведенную стоимость оттоков; б) IRR равна нулю; в) срок проекта один год; г) выручка равна затратам.

**T6. IRR – это ставка, при которой:**

а)  $NPV = 0$ ; б)  $WACC = 0$ ; в) прибыль равна выручке; г) долг равен капиталу.

**T7. Для независимого проекта при  $NPV > 0$  обычно следует:**

а) отклонить проект; б) принять проект при отсутствии иных ограничений; в) обязательно заменить долг капиталом; г) игнорировать денежные потоки.

**T8. Свободный денежный поток FCFE формируется до выплат:**

а) всем поставщикам; б) владельцам собственного и заемного капитала; в) заработной платы; г) налогов.

**T9. При повышении рыночной требуемой доходности цена облигации с фиксированным купоном обычно:**

а) растет; б) снижается; в) не меняется; г) становится равной купону.

**T10. В модели Гордона стоимость акции определяется как:**

а)  $D1/(k_e - g)$ ; б)  $D0 \times k_e$ ; в)  $EBIT/(1 - T)$ ; г)  $FCF \times WACC$ .

**T11. CAPM связывает требуемую доходность акции с:**

а) только инфляцией; б) безрисковой ставкой, рыночной премией и  $\beta$ ; в) только дивидендами; г) только бухгалтерской прибылью.

**T12.  $\beta > 1$  означает, что систематический риск акции:**

а) ниже рыночного; б) выше рыночного; в) равен нулю; г) не измеряется.

**T13. Чистый оборотный капитал равен:**

а) оборотные активы минус краткосрочные обязательства; б) выручка минус прибыль; в) капитал плюс долг; г) денежные средства минус основные средства.

**T14. Денежный цикл обычно равен:**

а) период запасов + период дебиторской задолженности - период кредиторской задолженности; б) выручка/активы; в) долг/капитал; г)  $EBIT$ /проценты.

**T15. Ужесточение кредитной политики обычно при прочих равных:**

а) повышает дебиторскую задолженность; б) сокращает период инкассации, но может снизить продажи; в) не влияет на продажи; г) автоматически увеличивает запасы.

**T16. Агрессивная политика финансирования оборотных активов обычно:**

а) снижает риск рефинансирования; б) увеличивает зависимость от краткосрочного финансирования; в) исключает риск ликвидности; г) всегда повышает кредитный рейтинг.

**T17. Стоимость долга после налогообложения при ставке  $k_d$  и налоге  $T$  равна:**

а)  $k_d \times (1 - T)$ ; б)  $k_d/(1 - T)$ ; в)  $k_d + T$ ; г)  $k_d - T$  в процентных пунктах всегда.

**T18. WACC – это:**

а) средневзвешенная стоимость капитала; б) коэффициент текущей ликвидности; в) темп инфляции; г) доходность продаж.

**T19. При расчете WACC предпочтительно использовать веса источников по:**

а) исторической стоимости безусловно; б) рыночной стоимости, если она доступна; в) номиналу уставного капитала всегда; г) остаточной стоимости основных средств.

**T20. Рост доли заемного капитала может:**

а) одновременно повысить доходность собственного капитала и финансовый риск; б) всегда снизить риск; в) не влиять на стоимость капитала; г) исключить риск рефинансирования.

**T21. Коэффициент покрытия процентов обычно рассчитывается как:**

а)  $EBIT$  / процентные расходы; б) выручка / запасы; в) долг / денежные средства; г)  $EBITDA$  / выручка.

**T22. Финансовый ковенант – это:**

а) условие кредитного договора, ограничивающее определенные финансовые показатели/действия; б) биржевой индекс; в) налоговая ставка; г) метод учета запасов.

**T23. Риск рефинансирования возрастает при:**

а) концентрации погашений долга в коротком периоде; б) увеличении срока долга при прочих равных; в) росте резервов ликвидности; г) снижении долга.

**T24. Финансовый леверидж отражает влияние:**

а) заемного финансирования на доходность и риск собственного капитала; б) запасов на выручку; в) амортизации на НДС; г) дивидендов на себестоимость.

**T25. Порог рентабельности в натуральном выражении равен:**

а) постоянные затраты / маржинальный доход на единицу; б) выручка / активы; в) EBIT / проценты; г) оборотные активы / краткосрочные обязательства.

**T26. Запас финансовой прочности показывает:**

а) насколько продажи могут снизиться до точки безубыточности; б) остаток денег на счете; в) размер резерва капитала; г) долю налогов в прибыли.

**T27. Эффект операционного рычага возрастает при прочих равных при:**

а) увеличении доли постоянных затрат; б) снижении постоянных затрат до нуля; в) отсутствии маржинальной прибыли; г) росте запасов независимо от продаж.

**T28. Совокупный леверидж приблизительно равен:**

а)  $DOL \times DFL$ ; б)  $WACC + NPV$ ; в)  $ROE/ROA$ ; г)  $DSO+DPO$ .

**T29. Остаточный принцип дивидендной политики предполагает выплаты:**

а) до финансирования всех инвестиций; б) после финансирования приемлемых инвестиций в рамках целевой структуры капитала; в) всегда 100% прибыли; г) только при нулевой прибыли.

**T30. Коэффициент реинвестирования равен:**

а) 1 - коэффициент дивидендных выплат; б)  $WACC - kd$ ; в)  $ROE + ROA$ ; г)  $D/E$ .

**T31. Устойчивый рост в упрощенной модели равен:**

а)  $ROE \times$  коэффициент реинвестирования; б)  $ROA + WACC$ ; в)  $NPV/IRR$ ; г) выручка/запасы.

**T32. Рост дивидендных выплат при неизменных инвестициях может:**

а) увеличить потребность во внешнем финансировании; б) всегда уменьшить долг; в) не влиять на финансирование; г) автоматически увеличить WACC до 100%.

**T33. Анализ чувствительности предполагает:**

а) изменение одного ключевого фактора при фиксации остальных; б) только расчет среднего значения; в) одновременное изменение всех факторов по одному сценарию; г) отказ от количественных расчетов.

**T34. Сценарный анализ отличается тем, что:**

а) рассматривает согласованные наборы значений нескольких факторов; б) всегда использует только один фактор; в) не оценивает денежные потоки; г) применим только к облигациям.

**T35. Риск ликвидности проявляется в:**

а) неспособности своевременно выполнить платежные обязательства без существенных потерь; б) росте продаж; в) снижении амортизации; г) изменении структуры персонала.

**T36. При росте beta при прочих равных стоимость собственного капитала по CAPM:**

а) растет; б) снижается; в) не меняется; г) становится равной безрисковой ставке.

**T37. При оценке проекта повышенного риска можно:**

а) применить более высокую требуемую доходность при обоснованном подходе; б) обязательно взять нулевую ставку; в) не дисконтировать; г) учитывать только бухгалтерскую прибыль.

**T38. Финансовое планирование должно быть связано прежде всего с:**

а) операционными предпосылками и денежными потоками; б) только исторической себестоимостью; в) только количеством сотрудников; г) только налоговой отчетностью.

**T39. При выборе между двумя кредитами корректно сопоставлять:**

а) полную стоимость, сроки, график платежей, ковенанты и риски; б) только номинальную ставку; в) только название банка; г) только размер залога.

**T40. Рекомендация по управлению финансовым риском должна:**

а) опираться на измеренный риск, стоимость мер и остаточный риск; б) всегда означать полный отказ от долга; в) не учитывать стоимость мер; г) заменять финансовый план.

**Ключи:** T1 – б; T2 – б; T3 – б; T4 – б; T5 – а; T6 – а; T7 – б; T8 – б; T9 – б; T10 – а; T11 – б; T12 – б; T13 – а; T14 – а; T15 – б; T16 – б; T17 – а; T18 – а; T19 – б; T20 – а; T21 – а; T22 – а; T23 – а; T24 – а; T25 – а; T26 – а; T27 – а; T28 – а; T29 – б; T30 – а; T31 – а; T32 – а; T33 – а; T34 – а; T35 – а; T36 – а; T37 – а; T38 – а; T39 – а; T40 – а.

*Критерии теста:* 90–100% верных ответов – повышенный уровень; 76–89% – базовый; 51–75% – достаточный; менее 51% – недостаточный. При переводе в баллы конкретного ДМ результат масштабируется к балльной емкости теста в рейтинг-плане.

## 2.3. Комплект практических расчетно-аналитических задач

**П1. Компания инвестирует 500 000 руб. на 3 года под 14% годовых с ежегодной капитализацией. Определить будущую стоимость.**

*Контрольный ответ:*  $FV = 500\,000 \times 1,14^3 = 740\,772,00$  руб.

**П2. Определить текущую стоимость пяти ежегодных платежей по 120 000 руб. при ставке 12% годовых (платежи в конце года).**

*Контрольный ответ:*  $PV = 120\,000 \times [1 - (1,12)^{-5}] / 0,12 = 432\,573,14$  руб.

**П3. Облигация номиналом 1 000 руб. имеет годовой купон 10%, до погашения 3 года. Требуемая доходность 12%. Определить справедливую стоимость.**

*Контрольный ответ:* Цена  $\approx 951,96$  руб.

**П4. Ожидаемый дивиденд следующего года 80 руб. на акцию, требуемая доходность 14%, постоянный рост дивиденда 5%. Оценить акцию по модели Гордона.**

*Контрольный ответ:*  $P_0 = 80 / (0,14 - 0,05) = 888,89$  руб.

**П5. Проект требует 1,5 млн руб. и дает потоки 0,5; 0,6; 0,7; 0,5 млн руб. по годам 1–4. Ставка 13%. Рассчитать NPV.**

*Контрольный ответ:*  $NPV \approx 0,204$  млн руб.; проект финансово приемлем при отсутствии иных ограничений.

**П6. Проект требует 1 000 000 руб. сейчас и приносит 1 180 000 руб. через год. Определить IRR.**

*Контрольный ответ:*  $IRR = 18\%$ .

**П7. Рыночная стоимость собственного капитала 6 млн руб., долга 4 млн руб.;  $k_e=18\%$ ,  $k_d=12\%$ , налог на прибыль 20%. Определить WACC.**

*Контрольный ответ:*  $WACC = 0,6 \times 18\% + 0,4 \times 12\% \times (1 - 0,20) = 14,64\%$ .

**П8. Безрисковая ставка 7%, ожидаемая доходность рынка 15%,  $\beta=1,2$ . Определить стоимость собственного капитала по CAPM.**

*Контрольный ответ:*  $k_e = 7\% + 1,2 \times (15\% - 7\%) = 16,6\%$ .

**П9. Средний период хранения запасов 45 дней, инкассации дебиторской задолженности 35 дней, оплаты кредиторской задолженности 25 дней. Определить денежный цикл.**

*Контрольный ответ:*  $45 + 35 - 25 = 55$  дней.

**П10. Годовая выручка 36 млн руб., переменные денежные затраты 70% выручки, денежный цикл 45 дней, год 360 дней. Оценить ориентировочную потребность в финансировании денежного цикла.**

*Контрольный ответ:*  $36 \times 0,70 / 360 \times 45 = 3,15$  млн руб.

**П11. Постоянные затраты 2,4 млн руб.; цена 800 руб./ед.; переменные затраты 500 руб./ед. Определить точку безубыточности.**

*Контрольный ответ:*  $Q_{be} = 2\,400\,000 / (800 - 500) = 8\,000$  ед.

**П12. При выпуске 12 000 ед. по данным П11 определить DOL.**

*Контрольный ответ:* Маржинальный доход = 3,6 млн руб.;  $EBIT = 1,2$  млн руб.;  $DOL = 3,0$ .

**П13.  $EBIT = 3,0$  млн руб., процентные расходы = 0,75 млн руб. Определить DFL (упрощенно).**

*Контрольный ответ:*  $DFL = 3,0 / (3,0 - 0,75) = 1,33$ .

**П14.  $DOL=2,5$ ;  $DFL=1,4$ . Определить совокупный леверидж.**

*Контрольный ответ:*  $DCL = 2,5 \times 1,4 = 3,5$ .

**П15. Долг 8 млн руб.,  $EBITDA$  5 млн руб., денежные средства 1 млн руб. Рассчитать Net Debt/ $EBITDA$ .**

*Контрольный ответ:*  $(8 - 1) / 5 = 1,4$ х.

**П16.  $EBIT=6$  млн руб., процентные расходы=1,2 млн руб. Рассчитать покрытие процентов.**

*Контрольный ответ:*  $6 / 1,2 = 5,0$ х.

**П17.  $ROE=20\%$ , коэффициент дивидендных выплат=40%. Определить упрощенный устойчивый темп роста.**

*Контрольный ответ:*  $b=60\%$ ;  $g=20\% \times 60\% = 12\%$ .

**П18. Чистая прибыль 10 млн руб.; инвестиционная программа 12 млн руб.; целевая доля собственного капитала в финансировании 60%. Рассчитать дивиденд по остаточному принципу.**

*Контрольный ответ:* Потребность в собственном капитале = 7,2 млн руб.; дивидендный ресурс = 2,8 млн руб.

**П19.  $EBIT=8$  млн руб.; налог 20%; амортизация 1,5 млн руб.; CAPEX 4 млн руб.; рост чистого оборотного капитала 1 млн руб. Рассчитать FCFE.**

*Контрольный ответ:*  $FCFE = 8 \times 0,8 + 1,5 - 4 - 1 = 2,9$  млн руб.

**П20. Оборотные активы 9 млн руб., запасы 3 млн руб., краткосрочные обязательства 6 млн руб. Рассчитать текущую и быструю ликвидность, чистый оборотный капитал.**

Контрольный ответ:  $Current\ ratio=1,50$ ;  $Quick\ ratio=1,00$ ;  $NWC=3,0$  млн руб.

Критерии расчетной задачи (типовая шкала 0–10 баллов): выбор метода/формулы – 2; корректность исходных данных и единиц – 1; расчет – 4; проверка/интерпретация – 2; управленческий вывод – 1. Для комплексных задач шкала пропорционально масштабируется.

## 2.4. Комплект заданий для модульных контрольных работ

### ДМ 1, вариант А

1. Сформировать фрагмент финансового плана: прогноз выручки 20 млн руб., рост 8%, рентабельность ЕВІТ 15%. Найти прогноз выручки и ЕВІТ.
2. Определить PV 1 млн руб., получаемого через 3 года при ставке 12%.
3. Объяснить различие систематического и специфического риска.
4. Тестовый блок из 10 вопросов по темам 1–3.

Ключевые ориентиры: 21,6 млн руб.; ЕВІТ 3,24 млн руб.;  $\approx 711\ 780$  руб.; Систематический не устраняется диверсификацией; специфический существенно снижается диверсификацией.

### ДМ 1, вариант Б

1. При выручке 30 млн руб. и операционной марже 12% определить ЕВІТ; при росте продаж 10% и неизменной марже определить новый ЕВІТ.
2. Определить FV 800 тыс. руб. за 2 года при 11%.
3. Назвать не менее четырех элементов информационной базы финансового менеджмента.
4. Тестовый блок из 10 вопросов по темам 1–3.

Ключевые ориентиры: 3,6 млн руб.; 3,96 млн руб.;  $\approx 985\ 680$  руб.; Отчетность, бюджеты, управленческие данные, рыночная/макроэкономическая информация и др.

### ДМ 2, вариант А

1. Проект:  $I_0=2$  млн;  $CF_1=0,7$ ;  $CF_2=0,8$ ;  $CF_3=1,0$  млн;  $r=14\%$ . Рассчитать NPV.
2. Акция:  $D_1=50$  руб.,  $k_e=13\%$ ,  $g=4\%$ . Оценить по Гордону.
3. Провести чувствительный анализ: как изменится вывод по проекту, если  $CF_3$  снизится на 20%?
4. Тестовый блок из 10 вопросов по темам 4–6.

Ключевые ориентиры:  $NPV \approx -0,095$  млн руб.;  $\approx 555,56$  руб.; Пересчитать NPV с  $CF_3=0,8$  млн; сравнить знак/запас прочности.

### ДМ 2, вариант Б

1. Облигация 1 000 руб., купон 8%, 4 года, требуемая доходность 10%. Рассчитать цену.
2. Проект  $I_0=1,2$  млн;  $CF_1=0,5$ ;  $CF_2=0,5$ ;  $CF_3=0,5$  млн;  $r=12\%$ . Рассчитать NPV.
3. Сформулировать два способа учета повышенного риска проекта.
4. Тестовый блок из 10 вопросов по темам 4–6.

Ключевые ориентиры: Цена  $\approx 936,60$  руб.;  $NPV \approx 0,001$  млн руб.; Корректировка ставки; сценарный/чувствительный анализ; certainty equivalents и др.

### ДМ 3, вариант А

1.  $E=9$  млн;  $D=6$  млн;  $k_e=17\%$ ;  $k_d=11\%$ ;  $T=20\%$ . Рассчитать WACC.
2. Запасы 50 дней, дебиторская задолженность 40 дней, кредиторская 30 дней. Найти денежный цикл.
3. Долг 12 млн, ЕВІТDA 4 млн, cash 2 млн. Рассчитать Net Debt/ЕВІТDA и дать краткий вывод.
4. Тестовый блок из 10 вопросов по темам 7–9.

Ключевые ориентиры:  $WACC = 13,72\%$ ; 60 дней; 2,5х; вывод зависит от отраслевых ориентиров и условий кредита.

### ДМ 3, вариант Б

1. ЕВІТ=5 млн, проценты=1 млн. Рассчитать покрытие процентов и DFL.
2.  $CA=14$  млн,  $CL=9$  млн, inventory=5 млн. Рассчитать current, quick, NWC.
3. Предложить две меры снижения риска рефинансирования при концентрации погашений в следующем году.
4. Тестовый блок из 10 вопросов по темам 7–9.

Ключевые ориентиры:  $Interest\ coverage=5,0x$ ;  $DFL=1,25$ ;  $Current=1,56$ ;  $Quick=1,00$ ;  $NWC=5$  млн руб.; Продление/диверсификация сроков, резерв ликвидности, предварительное рефинансирование и др.

### ДМ 4, вариант А

1.  $F=3$  млн;  $p=1\ 000$ ;  $v=600$ . Рассчитать точку безубыточности.

2. При продажах 10 000 ед. по данным предыдущей задачи рассчитать DOL.

3. ROE=18%, payout=30%. Рассчитать устойчивый рост.

4. Тестовый блок из 10 вопросов по темам 10–11.

Ключевые ориентиры: 7 500 ед.; Contribution=4 млн; EBIT=1 млн; DOL=4,0.; 12,6%.

#### ДМ 4, вариант Б

1. DOL=2,2; DFL=1,5. Рассчитать DCL и интерпретировать.

2. Чистая прибыль 15 млн, CAPEX 18 млн, целевая доля equity 55%. Рассчитать остаточный дивиденд.

3. Предложить финансовую рекомендацию при одновременно высокой долговой нагрузке и низком запасе финансовой прочности.

4. Тестовый блок из 10 вопросов по темам 10–11.

Ключевые ориентиры: DCL=3,3; 1% изменения продаж дает около 3,3% изменения прибыли на акцию/прибыли собственников в рамках модели.; Equity need=9,9 млн; residual dividend=5,1 млн руб.; Приоритет снижения фиксированных финансовых обязательств/долга, сохранение ликвидности, осторожная дивидендная политика и др.

Оценивание модульной контрольной работы: расчетно-аналитические задания – до 40 баллов; модульный тест – до 20 баллов. При необходимости преподаватель использует эквивалентный вариант из банка.

## 2.5. Индивидуальное аналитическое задание (ИАЗ)

Цель ИАЗ – интегрированно проверить способность обучающегося составлять и обосновывать финансовые расчеты, выбирать варианты финансирования и выявлять финансовые риски. Для своего варианта необходимо: 1) рассчитать WACC; 2) определить D/E; 3) рассчитать Interest Coverage (EBIT/проценты, где проценты =  $D \times kd$ ); 4) рассчитать current ratio, quick ratio и NWC; 5) дать 5–7 предложений по структуре капитала, ликвидности и рискам. Все суммы – млн руб.

| ар. | E   | D | ke<br>, % | k<br>d, % | EB<br>IT | CA / запасы / CL |
|-----|-----|---|-----------|-----------|----------|------------------|
|     | 6   | 4 | 18        | 12        | 5,0      | 9 / 3 / 6        |
|     | 8   | 5 | 17        | 11        | 6,0      | 12 / 4 / 7       |
|     | 10  | 7 | 16        | 10        | 7,0      | 14 / 5 / 8       |
|     | 7   | 6 | 19        | 13        | 5,5      | 11 / 3 / 6,5     |
|     | 12  | 8 | 15        | 9         | 8,0      | 16 / 6 / 10      |
|     | 9   | 9 | 18        | 12        | 6,2      | 13 / 4 / 8       |
|     | 14  | 6 | 16        | 10        | 9,0      | 18 / 7 / 11      |
|     | 110 | 1 | 17        | 11        | 7,5      | 15 / 5 / 9       |

Ставка налога Т для всех вариантов – 20%. Контрольные значения:

| ар. | C | WAC   | D/E  | Interest<br>coverage | Cur<br>rent | Quic<br>k | NW<br>C |
|-----|---|-------|------|----------------------|-------------|-----------|---------|
|     | % | 14,64 | 0,67 | 10,42x               | 1,50        | 1,00      | 3,00    |
|     | % | 13,85 | 0,62 | 10,91x               | 1,71        | 1,14      | 5,00    |
|     | % | 12,71 | 0,70 | 10,00x               | 1,75        | 1,12      | 6,00    |
|     | % | 15,03 | 0,86 | 7,05x                | 1,69        | 1,23      | 4,50    |
|     | % | 11,88 | 0,67 | 11,11x               | 1,60        | 1,00      | 6,00    |
|     | % | 13,80 | 1,00 | 5,74x                | 1,62        | 1,12      | 5,00    |

| ар. | С | WAC   | D/E  | Interest coverage | Cur rent | Quic k | NW C |
|-----|---|-------|------|-------------------|----------|--------|------|
|     | % | 13,60 | 0,43 | 15,00x            | 1,64     | 1,00   | 7,00 |
|     | % | 13,10 | 0,91 | 6,82x             | 1,67     | 1,11   | 6,00 |

Критерии ИАЗ (15 баллов): корректность расчетов – 7; интерпретация – 3; качество предложений по ПК-3/ПК-7 – 3; воспроизводимость таблицы/формулы и оформление источников – 2.

## 2.6. Кейс-задания

### Кейс 1. Инвестиции и финансирование

Компания планирует проект стоимостью 40 млн руб. Прогнозный NPV при WACC 14% равен +6 млн руб. Банк предлагает кредит 20 млн руб. под 13% с ковенантом Net Debt/EBITDA  $\leq$  3,0; альтернативно инвестор готов внести 20 млн руб. в капитал. Текущий Net Debt/EBITDA=2,6. Необходимо сравнить варианты, определить риски, указать недостающие данные и сформулировать решение.

Ключевые элементы решения: Ожидается анализ стоимости долга после налога, влияния на WACC/долговую нагрузку, ковенантного запаса, размывания доли собственников, устойчивости денежных потоков и чувствительности NPV.

### Кейс 2. Ликвидность и оборотный капитал

Выручка растет на 25%, но DSO увеличился с 45 до 70 дней, запасы – с 50 до 75 дней, DPO остается 35 дней. Компания финансирует дефицит краткосрочным кредитом. Требуется рассчитать изменение денежного цикла, описать причины кассового разрыва и предложить пакет мер.

Ключевые элементы решения: Денежный цикл: было 60 дней, стало 110 дней, ухудшение на 50 дней. Меры: дебиторская политика, управление запасами, переговоры с поставщиками, лимиты/факторинг, ликвидностный резерв, прогноз cash-flow.

### Кейс 3. Леверидж и дивиденды

У компании DOL=3,0, DFL=1,8, Net Debt/EBITDA=3,2, процентное покрытие=2,4х. Совет директоров рассматривает повышение payout с 30% до 70%. Требуется оценить финансовые последствия и предложить дивидендную/долговую политику.

Ключевые элементы решения: DCL=5,4 – высокая чувствительность результата к продажам. Высокая выплата снижает внутреннее финансирование и может усилить долговой/ликвидный риск; ожидается обоснование более осторожного payout, приоритет снижения долговой нагрузки и стресс-тест денежных потоков.

Критерии кейса (15 баллов): диагностика проблемы – 3; корректность расчетов – 4; учет альтернатив/рисков – 3; реалистичность рекомендаций – 3; аргументация и профессиональная коммуникация – 2.

## 2.7. Материалы промежуточной аттестации – экзамена

### 2.7.1. Теоретические вопросы к экзамену

1. Финансовый менеджмент: содержание, цели, задачи и функции.
2. Финансовая стратегия, политика и тактика организации.
3. Информационное обеспечение финансового менеджмента.
4. Финансовое планирование и прогнозные финансовые документы.
5. Временная стоимость денег и ее применение в финансовых решениях.
6. Аннуитеты и оценка потоков платежей.
7. Концепция риск–доходность и диверсификация.
8. Денежные потоки организации и их классификация.
9. Свободный денежный поток и его роль в финансовых решениях.
10. Сценарный анализ и анализ чувствительности.
11. Базовые принципы оценки финансовых активов.
12. Оценка облигаций и показатели их доходности.
13. Оценка акций и модель дивидендного роста.
14. Инвестиционный проект и формирование релевантных денежных потоков.
15. Чистая приведенная стоимость (NPV): содержание и применение.
16. Внутренняя норма доходности (IRR): содержание и ограничения.

17. Индекс рентабельности и срок окупаемости проекта.
18. Выбор ставки дисконтирования и учет риска инвестиционного проекта.
- 19.оборотный капитал и политика его финансирования.
20. Управление запасами и дебиторской задолженностью.
21. Управление денежными средствами и краткосрочной ликвидностью.
22. Операционный и финансовый циклы.
23. Источники финансирования организации.
24. Цена заемного и собственного капитала.
25. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).
26. Факторы формирования структуры капитала.
27. Эффект финансового рычага.
28. Долговая нагрузка и риск рефинансирования.
29. Маржинальный анализ и порог рентабельности.
30. Эффект операционного рычага.
31. Совокупный леверидж и взаимосвязь операционного и финансового риска.
32. Дивидендная политика: факторы и основные подходы.
33. Реинвестирование прибыли и устойчивый рост.
34. Финансовые риски организации: идентификация и оценка.
35. Разработка предложений по управлению финансовыми рисками и повышению финансовой устойчивости.

## 2.7.2. Практические задания к экзамену

**Э1. Определить NPV проекта  $I_0=3$  млн;  $CF_1=1,0$ ;  $CF_2=1,2$ ;  $CF_3=1,4$  млн;  $r=12\%$ .**

*Контрольный ориентир: -0,154 млн руб.*

**Э2. Определить WACC:  $E=7$  млн;  $D=3$  млн;  $k_e=19\%$ ;  $k_d=10\%$ ;  $T=20\%$ .**

*Контрольный ориентир: 15,70%*

**Э3. Определить стоимость акции:  $D_1=60$  руб.;  $k_e=15\%$ ;  $g=6\%$ .**

*Контрольный ориентир: 666,67 руб.*

**Э4. Определить цену облигации:  $N=1\ 000$ ; купон 9%; 3 года; требуемая доходность 11%.**

*Контрольный ориентир: 951,13 руб.*

**Э5. Определить денежный цикл: запасы 62 дня; дебиторская задолженность 48 дней; кредиторская задолженность 40 дней.**

*Контрольный ориентир: 70,00 дней*

**Э6.  $CA=18$  млн;  $inventory=7$  млн;  $CL=12$  млн. Рассчитать current, quick и NWC.**

*Контрольный ориентир: Current=1,50; Quick=0,92; NWC=6 млн руб.*

**Э7.  $EBIT=7,2$  млн; проценты=1,8 млн. Рассчитать interest coverage и DFL.**

*Контрольный ориентир: Interest coverage=4,0x; DFL=1,33.*

**Э8.  $F=4,0$  млн;  $p=1\ 200$ ;  $v=700$ . Рассчитать точку безубыточности.**

*Контрольный ориентир: 8 000,00 ед.*

**Э9. При продажах 11 000 ед. по данным Э8 рассчитать DOL.**

*Контрольный ориентир: Contribution=5,50 млн; EBIT=1,50 млн; DOL=3,67.*

**Э10.  $DOL=2,8$ ;  $DFL=1,6$ . Рассчитать DCL.**

*Контрольный ориентир: 4,480*

**Э11.  $ROE=22\%$ ;  $payout=45\%$ . Рассчитать устойчивый рост.**

*Контрольный ориентир: 12,1%*

**Э12.  $NI=12$  млн;  $CAPEX=15$  млн; целевая доля equity 65%. Найти остаточный дивиденд.**

*Контрольный ориентир: 2,250 млн руб.*

**Э13.  $EBIT=10$  млн;  $T=20\%$ ;  $Dep=2$  млн;  $CAPEX=5$  млн;  $\Delta NWC=1,5$  млн. Рассчитать FCFF.**

*Контрольный ориентир: 3,500 млн руб.*

**Э14.  $Net\ debt=14$  млн;  $EBITDA=5$  млн. Рассчитать Net Debt/EBITDA и сформулировать риск-ориентированный вывод.**

*Контрольный ориентир: 2,800 x*

**Э15. Сравнить два кредита: А – 12% на 3 года с равным погашением основного долга; В – 11% bullet на 3 года. Указать минимум четыре критерия выбора помимо номинальной ставки.**

*Контрольный ориентир: Полная стоимость/комиссии; график и риск рефинансирования; ковенанты; залог; гибкость досрочного погашения; влияние на ликвидность/кредитные метрики.*

## 2.8. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания

– Текущий контроль проводится в формах устного опроса, тестирования, решения задач, анализа отчетности, кейсов, индивидуальных заданий и модульных контрольных работ. Допускается проведение отдельных процедур в ЭИОС при обеспечении идентификации обучающегося и соблюдении действующих правил ЭО/ДОТ.

– Расчетное решение должно содержать исходные данные, формулу/алгоритм, подстановку, единицы измерения, результат и финансово-экономическую интерпретацию. Ответ без объяснения управленческого смысла не считается полностью завершенным.

– Для кейса оцениваются: корректность диагностики, количественное обоснование, учет ограничений и рисков, сравнение альтернатив, реалистичность рекомендации.

– Экзаменационный билет включает не менее трех компонентов: два теоретических вопроса и одну практическую/ситуационную задачу. Максимум – 100 баллов: 30 + 30 + 40.

– Критерии теоретического вопроса (30 баллов): 27–30 – полный системный ответ с аргументацией; 23–26 – правильный ответ с отдельными неточностями; 16–22 – базовое понимание с пробелами; 0–15 – существенные ошибки или отсутствие ответа.

– Критерии практического задания (40 баллов): 36–40 – корректный метод, расчеты, проверка и вывод; 30–35 – в целом верно, есть небольшие неточности; 21–29 – типовый расчет выполнен частично, интерпретация неполна; 0–20 – метод выбран неверно или решение не доведено до результата.

## 2.9. Особенности оценивания обучающихся с инвалидностью и ОВЗ

Формат представления заданий, продолжительность отдельных процедур, технические средства и способ ответа при необходимости адаптируются в соответствии с индивидуальными потребностями обучающегося и действующим Положением ДГУ от 01.06.2026. Адаптация процедуры не снижает требования к планируемым результатам ПК-3 и ПК-7.

## 2.10. Академическая добросовестность и использование цифровых/ИИ-инструментов

При выполнении домашних, индивидуальных и кейсовых работ допускается использование электронных таблиц, справочно-правовых и информационно-аналитических систем в объеме, установленном преподавателем. Использование генеративных ИИ-инструментов регулируется Положением ДГУ от 02.02.2026 и должно быть раскрыто в работе, если оно разрешено заданием. Обучающийся обязан уметь воспроизвести расчеты, объяснить формулы, источники и выводы. На контролируемых процедурах использование внешних цифровых средств допускается только при прямом разрешении преподавателя. Проверка письменных работ на заимствования/использование генеративных моделей осуществляется в порядке Регламента ДГУ от 02.02.2026.

## 2.11. Матрица контроля соответствия ФОС РПД и нормативным требованиям

| Проверяемый параметр       | Основание                                | Реализация в ФОС                                                                                         |
|----------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Дисциплина, индекс, статус | Учебный план 2026; РПД                   | «Финансовый менеджмент», Б1.В.01.06, часть ОПОП, формируемая участниками образовательных отношений.      |
| Объем и формы обучения     | Учебные планы филиала ДГУ 2026           | 4 з.с./144 ч.; очная – 6 семестр; очно-заочная – 7 семестр; экзамен.                                     |
| Компетенции                | Матрица реализации компетенций 2026; РПД | ПК-3, ПК-7; индикаторы Б-ПК-3.1, Б-ПК-3.2, Б-ПК-7.1, Б-ПК-7.2.                                           |
| Практическая подготовка    | Учебный план; РПД                        | 2 ч. в составе практических занятий; оценивается кейсовым/расчетным заданием по инвестиционному решению. |
| Структура ФОС              | Положение ДГУ о ФОС от 03.02.2023        | Титульный лист, паспорт, задания с ключами и критериями, экспертное заключение, лист изменений.          |

| Проверяемый параметр                | Основание                                                 | Реализация в ФОС                                                                                                         |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Модульно-рейтинговая система        | Положение ДГУ о МРС, ред. 02.12.2019                      | 4 ДМ по числу з.е.; 100 баллов на ДМ; экзамен обязателен; итог 0,5/0,5; шкала 0–50/51–65/66–85/86–100.                   |
| ЭО/ДОТ                              | ПП РФ №1678 в ред. №517 от 06.05.2026; локальные акты ДГУ | Допускается проведение предусмотренных процедур в ЭИОС с соблюдением требований идентификации и локальных правил.        |
| ИИ и академическая добросовестность | Положение и Регламент ДГУ от 02.02.2026                   | Установлены требования к раскрытию/ограничению использования ИИ, воспроизводимости расчетов и проверке письменных работ. |
| ОВЗ и инвалидность                  | Положение ДГУ от 01.06.2026                               | Предусмотрена адаптация формы процедуры без снижения планируемых результатов.                                            |