

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«НОРИЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»
Кафедра «Экономики, менеджмента и организации производства»



Утверждаю
Проректор по учебно-воспитательной работе
В.Ю. Стеклянный
2020 г.

ПРОГРАММА ВСТУПИТЕЛЬНОГО ЭКЗАМЕНА

подготовки по направлению 38.04.01 Экономика
профиль подготовки «Финансовое управление предприятий и отраслей»

Уровень подготовки – магистратура
Квалификация выпускника – магистр

Форма обучения - очная
Срок обучения – 2 года
Форма обучения - заочная
Срок обучения – 2 года 5 месяцев

Норильск 2020

ВВЕДЕНИЕ

Вступительное испытание при приеме на обучение в магистратуре проводится с целью определения наиболее способных и подготовленных поступающих к освоению реализуемых программ магистратуры. К освоению программ магистратуры допускаются лица, имеющие высшее образование любого уровня.

Вступительное испытание проводится в форме тестирования.

Программа вступительного испытания разработана на основе федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», утвержденного приказом Минобрнауки России от 29.12.2012 г. № 273-ФЗ.

Вариант магистерского экзамена для каждого поступающего состоит из 50 вопросов, охватывающих дисциплины (модули, курсы), входящие в базовую часть основной профессиональной образовательной программы бакалавриата, формирующие общепрофессиональные и профессиональные компетенции выпускников.

Результаты вступительного испытания в магистратуру оцениваются по 100-балльной шкале. Правильный ответ на один тестовый вопрос оценивается в 2 балла.

Продолжительность вступительного испытания составляет 2 астрономических часа (120 минут).

Перечень разделов и тем

Тема 1. Финансовый менеджмент: сущность, цели и задачи.

Взаимосвязь финансового, производственного и инвестиционного менеджмента. Организационная структура системы управления финансами предприятия. Функции финансового менеджера. Основные концепции финансового менеджмента. Финансовые инструменты. Предпринимательский риск. Внешняя – правовая и налоговая – среда. Информационное обеспечение финансового менеджмента. Методологические основы принятия финансовых решений. Специфические аспекты и особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм. Финансовый менеджмент в транснациональных корпорациях и других акционерных компаниях.

Тема 2. Финансовая отчетность и оценка финансового состояния предприятия.

Учет и отчетность как информационная основа финансового менеджмента. Основные формы финансовой отчетности и требования к ее составлению. Баланс предприятия как отражение его финансового состояния. Роль отчета о финансовых результатах в оценке эффективности деятельности

предприятия. Отчет о движении денежных средств как отражение реальных потоков наличности в производственной, инвестиционной и финансовой деятельности. Цели и пользователи информации о финансовом состоянии предприятия. Методы экономической диагностики эффективности управления финансами. Горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ, расчет финансовых коэффициентов. Анализ и оценка имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, положения на рынке капиталов. Характер показателей, порядок расчета, сравнение с избранной базой, рекомендуемые нормативы, интерпретация результатов.

Тема 3. Концепция временной стоимости денег.

Временная ценность денег – базовая концепция финансового менеджмента. Операции наращивания и дисконтирования. Простые ставки ссудных процентов, простые учетные ставки. Сложные ставки ссудных процентов, сложные учетные ставки. Область применения простых ставок. Смешанная схема начисления процентов. Непрерывное начисление сложных процентов. Эквивалентность процентных ставок различного типа. Номинальная и эффективная ставки сложных процентов. Учет влияния инфляции на результат финансовых операций. Формула И. Фишера. Понятие приведенной стоимости. Текущая стоимость капитала. Управление денежными потоками. Методы их оценки. Оценка аннуитетов.

Тема 4. Оценка финансовых активов.

Базовая модель оценки финансовых активов. Методы оценки финансовых активов, доходности и риска. Ценные бумаги с фиксированным уровнем дохода. Показатели оценки облигаций. Оценка облигаций с нулевым купоном, бессрочных облигаций, привилегированных акций, безотзывных и отзывных облигаций с постоянным доходом. Оценка обыкновенных акций. Показатели оценки акций. Оценка акций с равномерно возрастающими дивидендами. Оценка акций с изменяющимся темпом прироста дивидендов. Доходность финансового актива: виды и оценка. Доходность облигации без права досрочного погашения. Доходность облигации с правом досрочного погашения. Доходность конвертируемой облигации. Доходность акции. Концепция риска и методы его оценки. Понятие и виды рисков. Модель оценки капитальных финансовых активов. Систематический риск и доходность портфеля: модель CAPM. Характеристики β – коэффициентов.

Тема 5. Эффективное управление оборотным капиталом.

Понятие и состав оборотного капитала. Политика в области оборотного капитала. Управление оборотным капиталом. Понятие чистого оборотного капитала. Цель и задачи управления оборотным капиталом. Выбор между риском и прибыльностью в управлении оборотным капиталом. Виды страте-

гии финансирования оборотного капитала. Модели формирования собственных оборотных средств. Управление денежными средствами и их эквивалентами. Методы управления денежным оборотом. Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Факторинг. Управление запасами. Управление источниками финансирования оборотного капитала. Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования. Спонтанное финансирование. Преимущества коммерческого кредита. Формы банковских кредитов: срочный, контокоррентный, онкольный, учетный (вексельный), акцептный, факторинг, форфейтинг. Новые инструменты краткосрочного финансирования: страхование, форвардные и фьючерсные контракты, операции РЕ-ПО.

Тема 6. Принятие решений по инвестиционным проектам.

Управление инвестициями. Инвестиционная политика. Критерии принятия инвестиционных решений. Инвестиционный проект и стадии его разработки. Критерии инвестиционной привлекательности проекта: финансовая состоятельность и экономическая эффективность. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Понятие денежного потока предприятия и денежного потока инвестиционного проекта. Источники собственных и заемных средств для финансирования инвестиционной деятельности предприятия. Формирование бюджета капиталовложений. Прогноз данных финансовой отчетности и коэффициентов финансовой оценки инвестиционного проекта. Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов. Метод чистой текущей стоимости. Метод индекса рентабельности. Метод внутренней нормы прибыли. Метод срока окупаемости.

Тема 7. Структура капитала и дивидендная политика.

Стоимость капитала как базовая концепция финансового менеджмента. Структура источников финансирования. Основные источники капитала. Определение стоимости составных элементов капитала: банковской ссуды, облигационного займа, привилегированных акций, обыкновенных акций, нераспределенной прибыли. Расчет стоимости акционерного капитала на основе модели Гордона и модели CAPM. Общая стоимость капитала. Экономическая стоимость предприятия. Управление собственным капиталом. Производственный и финансовый левиредж. Политика привлечения заемных средств. Управление основным капиталом. Структура и цена капитала. Средневзвешенная и предельная цена капитала. Влияние структуры капитала на стоимость капитала и стоимость предприятия. Возможность установления оптимальной структуры капитала: традиционный подход, теория Модильяни-Миллера. Инструменты управления структурой капитала. Стоимость бизнеса. Дивидендная политика. Подходы к обоснованию дивидендной политики. Факторы, определяющие дивидендную политику. Порядок начисления и вы-

платы дивидендов. Характеристика методик дивидендных выплат. Дивидендная политика и регулирование курса акций.

Тема 8. Финансовое прогнозирование и система финансового планирования.

Финансовое планирование и прогнозирование. Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Матрицы финансовой стратегии. Бюджетный метод финансового прогнозирования. Разработка долгосрочной стратегии (бизнес-плана). Прогноз продаж. Целевые показатели себестоимости и рентабельности. Прогноз прибыли и убытков (имитационная модель). Прогноз движения денежных средств. Прямой и косвенный методы составления прогноза. Прогноз баланса. Оценка прогнозируемого финансового положения предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости. Определение возможности внутреннего финансирования и потребности во внешнем финансировании. Финансовая стратегия. Анализ финансовых альтернатив. Методы прогнозирования основных финансовых показателей. Коэффициентный метод прогнозирования данных финансовой отчетности. Прогнозирование отчета о финансовых результатах на основе соотношений элементов затрат и объема продаж за прошедшие периоды. Прямой расчет статей баланса посредством прогнозирования финансовых коэффициентов. Метод процента от продаж. Исходные предположения. Определение объема дополнительного внешнего финансирования. Темп устойчивого роста. Моделирование устойчивого и достижимого роста предприятия. Банкротство и финансовая реструктуризация. Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия. Признаки банкротства. Z – счет Альтмана. Прогнозирование показателей платежеспособности. Антикризисное управление. Система финансового планирования. Процесс формирования бюджетов. Контроль за исполнением бюджетов. Взаимосвязь финансовых прогнозов и бюджетов текущей деятельности.

Тема 9. Управление источниками финансирования.

Управление источниками долгосрочного финансирования. Назначение и эффективность финансовых рынков. Финансовые институты. Рынки денег и капиталов. Привилегированные акции и их характеристика. Обыкновенные акции и их особенности. Права акционеров. Обыкновенные акции различного статуса. Виды облигаций. Рейтинг облигаций. Преимущества и недостатки долгосрочных долговых обязательств. Открытое размещение ценных бумаг. Приобретение ценных бумаг на льготных условиях. Регулирование эмиссии ценных бумаг. Частное размещение ценных бумаг. Сравнение открытого и частного размещения ценных бумаг. Банковские ссуды. Условия кредитных договоров. Традиционные и новые методы финансирования. Выбор метода финансирования с учетом цели использования, требований к обеспечению, преимуществ и недостатков Арендное финансирование (лизинг). Общая ха-

рактика, преимущества. Формы лизинга. Оценка арендного финансирования в сравнении с кредитным. Залоговые операции и ипотека. Виды залога. Сущность ипотеки. Франчайзинг как операция косвенного финансирования. Условия контракта.

Список литературы

1. Брусов П.Н. Финансовый менеджмент. Долгосрочная финансовая политика. Инвестиции. Учебное пособие / П.Н. Брусов. - М.: КноРус, 2016. - 791 с.
2. Волостнов Теория И Практика Оценочной Деятельности / Волостнов. - Москва: Высшая школа, 2018. - 169 с.
3. Гладышева, Е. В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций / Е.В. Гладышева, А.С. Корчагина, Е.С. Решетникова. - М.: Феникс, 2018. - 160 с.
4. Данилин, В. И. Финансовый менеджмент. Категории, задачи, тесты, ситуации. Учебное пособие / В.И. Данилин. - Москва: Мир, 2016. - 370 с.
5. Дроговоз, Павел Управление стоимостью инновационного промышленного предприятия / Павел Дроговоз. - Москва: РГГУ, 2016. - 924 с.
6. Ермасова, Н. Б. Финансовый менеджмент / Н.Б. Ермасова, С.В. Ермасов. - М.: Юрайт, Юрайт, 2016. - 624 с.
7. Загородников, Сергей Викторович Краткий курс по финансовому менеджменту. Учебное пособие / Загородников Сергей Викторович. - М.: Окей Книга, 2016. - 906 с.
8. Ковалев, В. В. Основы теории финансового менеджмента / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2018. - 534 с.
9. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент. Теория и практика / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2017. - 924 с.
10. Котелкин, С. В. Международный финансовый менеджмент / С.В. Котелкин. - М.: Магистр, Инфра-М, 2016. - 608 с.
11. Лысенко, Д. В. Финансовый менеджмент (+ CD-ROM) / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 384 с.
12. Основы учета и анализа в системе финансового менеджмента / Д. Панков и др. - М.: Современная школа, 2017. - 304 с.
13. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент. Учебник и практикум / Т.В. Погодина. - М.: Юрайт, 2015. - 352 с.

Программа разработана кафедрой
Экономики, менеджмента и организации производства ФГБОУ ВО «НГИИ»