

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ
ИМПЕРАТОРА ПЕТРА I»**

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

Агибалов А.В. _____
«19» апреля 2017г.



Фонд оценочных средств

по дисциплине Финансовый менеджмент для направления
38.03.01 Экономика
профиль подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Индекс	Формулировка	Разделы дисциплины						
		1	2	3	4	5	6	7
ОК-5	способностью работать в коллективе, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	+	+					
ОПК-2	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач;			+	+	+	+	+
ПК-2	способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов;			+	+	+	+	+
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;			+	+	+	+	+

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

2.1 Шкала академических оценок освоения дисциплины

Виды оценок	Оценки	
Академическая оценка по 2-х балльной шкале (зачет)	не зачтено	зачтено

2.2 Текущий контроль

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОК-5	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – фундаментальные концепции финансового менеджмента; <p>иметь навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> – владения понятийным аппаратом финансового менеджмента; – навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений 	1-2	Сформированные и систематические знания экономического содержания финансового менеджмента как науки и искусства управления финансами, теоретических фундаментальных теорий, выступающих методологической основой принятия финансовых управленческих решений	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование, решение практических заданий	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.
ОПК-2	<p>иметь навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> – владения современными методиками решения экономических и управленческих задач на основе концепций финансового менеджмента; – использования способов расчета финансовых показателей для принятия управленческих решений; –определения объема информации, необходимой для расчета финансовых показателей, составления основных и вспомогательных финансовых планов по запросам различных групп пользователей 	3-7	Сформированные и систематические знания современных методов и методик финансового управления текущими затратами, доходами и финансовым результатом, методов оценки стоимости капитала и моделей управления им, механизма операционного и финансового леввериджа и их взаимодействия в управлении предпринимательскими рисками, системы разработки, выбора и оценки эффективности капитальных и финансо-	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование, решение практических заданий	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.

			вых инвестиций, механизма их финансирования, приемов и методов оперативно-тактического финансового менеджмента					
ПК-2	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – современные концепции оценки стоимости капитала; – основные принципы, критерии и методы управления капиталом предприятия; – основные принципы и методы управления доходами и текущими затратами; – приемы и методы управления запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами и денежными потоками; – принципы и методы оценки инвестиционных проектов; 	3-7	Сформированные и систематические знания современных методов и методик финансового управления текущими затратами, доходами и финансовым результатом, методов оценки стоимости капитала и моделей управления им, механизма операционного и финансового леввериджа и их взаимодействия в управлении предпринимательскими рисками, системы разработки, выбора и оценки эффективности капитальных и финансовых инвестиций, механизма их финансирования, приемов и методов оперативно-тактического финансового менеджмента	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование, решение практических заданий	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.
ПК-5	<p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – рассчитывать стоимость различных источников финансирования; – выполнять расчеты финансового и производственного рычагов, экономической рентабельности 	3-7	Сформированные и систематические знания современных методов и методик финансового управления текущими затратами, доходами и	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование, решение прак-	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.

	<p>активов и ее составляющих,</p> <ul style="list-style-type: none"> – проводить расчеты маржинального дохода, порога рентабельности, точки безубыточности и запаса финансовой прочности; – проводить оценку дивидендной политики; – выбирать формы и способы внутреннего и внешнего финансирования; – обосновывать рациональную структуру капитала 		<p>финансовым результатом, методов оценки стоимости капитала и моделей управления им, механизма операционного и финансового левириджа и их взаимодействия в управлении предпринимательскими рисками, системы разработки, выбора и оценки эффективности капитальных и финансовых инвестиций, механизма их финансирования, приемов и методов оперативно-тактического финансового менеджмента</p>		<p>тических заданий</p>			
--	---	--	--	--	-------------------------	--	--	--

2.3 Промежуточная аттестация

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
				Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОК-5	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – фундаментальные концепции финансового менеджмента; <p>иметь навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> – владения понятийным аппаратом финансового менеджмента; – навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений 	<p>Лекции, практические занятия, самостоятельная работа</p>	<p>Зачет</p>	<p>Вопросы из раздела 3.2</p> <p>Задания из раздела 3.6</p>		

ОПК-2	<p>иметь навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> – владения современными методиками решения экономических и управленческих задач на основе концепций финансового менеджмента; – использования способов расчета финансовых показателей для принятия управленческих решений; –определения объема информации, необходимой для расчета финансовых показателей, составления основных и вспомогательных финансовых планов по запросам различных групп пользователей 	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Зачет	<p>Вопросы из раздела 3.2</p> <p>Задания из раздела 3.6</p>		
ПК-2	<p>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> –современные концепции оценки стоимости капитала; – основные принципы, критерии и методы управления капиталом предприятия; – основные принципы и методы управления доходами и текущими затратами; –приемы и методы управления запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами и денежными потоками; – принципы и методы оценки инвестиционных проектов; 	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Зачет	<p>Вопросы из раздела 3.2</p> <p>Задания из раздела 3.6</p>		
ПК-5	<p>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – рассчитывать стоимость различных источников финансирования; – выполнять расчеты финансового и производственного рычагов, экономической рентабельности активов и ее составляющих, 	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Зачет	<p>Вопросы из раздела 3.2</p> <p>Задания из раздела 3.6</p>		

<ul style="list-style-type: none">– проводить расчеты маржинального дохода, порога рентабельности, точки безубыточности и запаса финансовой прочности;– проводить оценку дивидендной политики;– выбирать формы и способы внутреннего и внешнего финансирования;– обосновывать рациональную структуру капитала;					
---	--	--	--	--	--

2.4 Критерии оценки зачета.

Оценка	Критерий
«Зачтено»	<i>Обучающийся показал знания основных положений учебной дисциплины, умение самостоятельно решать конкретные практические задачи, предусмотренные рабочей программой, ориентироваться в рекомендованной справочной литературе, умеет правильно оценить полученные результаты.</i>
«Не зачтено»,	<i>При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины</i>

2.5 Критерии оценки устного опроса

Оценка	Критерии
«отлично»	<i>выставляется обучающемуся, если он четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры</i>
«хорошо»	<i>выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе</i>
«удовлетворительно»	<i>выставляется обучающемуся, если он обнаруживает пробелы в знаниях основного учебно-программного материала</i>
«неудовлетворительно»	<i>выставляется обучающемуся, если он обнаруживает существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины</i>

2.6 Критерии оценки тестов

Ступени уровней освоения компетенций	Отличительные признаки	Показатель оценки сформированной компетенции
Пороговый	<i>Обучающийся воспроизводит термины, основные понятия, способен узнавать изученные явления и процессы.</i>	<i>Не менее 55 % баллов за задания теста.</i>
Продвинутый	<i>Обучающийся выявляет взаимосвязи, классифицирует, упорядочивает, интерпретирует, применяет на практике пройденный материал.</i>	<i>Не менее 75 % баллов за задания теста.</i>
Высокий	<i>Обучающийся анализирует, оценивает, прогнозирует, конструирует.</i>	<i>Не менее 90 % баллов за задания теста.</i>
Компетенция не сформирована		<i>Менее 55 % баллов за задания теста.</i>

2.7 Критерии оценки выполнения практических заданий

Оценка, уровень	Критерии
«отлично», высокий уровень	<i>выставляется обучающемуся, если задания полностью выполнены в рабочей тетради; расчеты выполнены без ошибок; имеются полные правильные выводы, интерпретации рассчитанных показателей; в процессе аудиторной работы расчеты проводились самостоятельно; соблюден временной регламент выполнения аудиторных заданий; уверенно продемонстрирован правильный алгоритм расчетов, подробная интерпретация результатов при защите самостоятельно выполненного задания.</i>
«хорошо», повышенный уровень	<i>выставляется обучающемуся, если задания полностью выполнены в рабочей тетради; расчеты выполнены с небольшими погрешностями; имеются правильные выводы, интерпретации рассчитанных показателей; в процессе аудиторной работы расчеты проводились преимущественно самостоятельно; соблюден временной регламент выполнения аудиторных заданий; продемонстрирован в целом правильный алгоритм расчетов, интерпретация результатов при защите самостоятельно выполненного задания.</i>
«удовлетворительно», пороговый уровень	<i>выставляется обучающемуся, если задания не полностью выполнены в рабочей тетради; отдельные расчеты выполнены не верно; допускаются не верные выводы, интерпретации отдельных показателей; в процессе аудиторной работы расчеты проводились в основном при помощи преподавателя; превышен временной регламент выполнения аудиторных заданий; продемонстрирован не уверенный ответ по алгоритму расчетов, имеются ошибки в расчетах, интерпретации результатов не верны при защите самостоятельно выполненного задания</i>
«неудовлетворительно»,	<i>выставляется обучающемуся, если он не может описать алгоритм решения практического задания</i>

2.8 Допуск к сдаче зачета.

1. Посещение занятий. Допускается один пропуск без предъявления справки.
2. На тестировании достигнут пороговый уровень освоения компетенции.
3. Выполнены все практические задания в рабочей тетради.

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

3.1 Вопросы к экзамену. «Не предусмотрено»

3.2 Вопросы к зачету.

1. Понятие финансового менеджмента.
2. Цели, задачи и принципы финансового менеджмента.
3. Базовые концепции финансового менеджмента.
4. Экономическое содержание и методы расчета добавленной стоимости.
5. Экономическое содержание и методика расчета брутто-результата эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результата эксплуатации инвестиций (НРЭИ).
6. Формула Дюпона: сущность, методика расчетов, интерпретация результатов.
7. График экономической рентабельности: порядок построения, интерпретации результатов.
8. Методика расчета экономической рентабельности активов, чистых активов, собственного капитала.
9. Затраты предприятия: классификация, структура.
10. Методы распределения смешанных затрат на постоянные и переменные (метод наименьших квадратов, метод пропорциональности).
11. Валовая маржа: экономическое содержание, способы расчета, интерпретация результатов.
12. Эффект операционного рычага: экономическое содержание, способы расчета, интерпретация результатов.
13. Точка безубыточности в стоимостном выражении: экономическое содержание, способы расчета, интерпретация результатов.
14. Порог рентабельности в натуральном выражении: экономическое содержание, способ расчета, интерпретация результатов.
15. Запас финансовой прочности: экономическое содержание, способ расчета, интерпретация результатов.
16. Основные элементы и алгоритм операционного анализа, сфера его использования в финансовом менеджменте.
17. Состав источников средств предприятия, понятие структуры капитала.
18. Эффект финансового рычага (первая концепция): экономическое содержание, методика расчета, интерпретация результатов.
19. Эффект финансового рычага (вторая концепция): экономическое содержание, методика расчета, интерпретация результатов.
20. Стоимость капитала. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.
21. Расчет стоимости собственного и заемного капитала.
22. Рациональная структура капитала, понятия, критерии выбора.
23. Текущие финансовые потребности предприятия (ФЭП), (ТФП): экономическое содержание, методика расчета, интерпретация результатов.
24. Расчет финансового цикла предприятия.
25. Методы управления товарно-материальными ценностями (запасами).
26. Основные приемы управления дебиторской задолженностью.
27. Приемы управления денежными активами.
28. Типы стратегий предприятия в управлении текущими пассивами.
29. Типы стратегий предприятия в управлении оборотными активами.

30. Стратегия предприятия в комплексном оперативном управлении текущими активами и пассивами.
31. Инвестиционный бюджет и критерии его оценки.

3.3 Тестовые задания

ТЕСТЫ

контроля по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1. Основными концепциями финансового менеджмента являются концепции:
 1. денежного потока, ставки процента, компромисса между риском и доходностью, стоимости капитала, эффективности рынка, асимметричности информации, двойной записи, агентских отношений;
 2. *денежного потока, временной ценности, компромисса между риском и доходностью, стоимости капитала, эффективности рынка, асимметричности информации, альтернативных затрат, агентских отношений;*
 3. денежного потока, временной ценности, компромисса между риском и доходностью, стоимости капитала, простых процентов, асимметричности информации, альтернативных затрат, рентабельности деятельности.
2. Дисконтирование денежного потока – это:
 1. пересчет настоящей суммы при помощи коэффициента наращения в будущую стоимость;
 2. пересчет настоящей суммы при помощи коэффициента дисконтирования в будущую стоимость;
 3. *пересчет будущей суммы при помощи коэффициента дисконтирования в настоящую стоимость.*
3. Оценка облигации зависит от следующих параметров:
 1. *нарицательная стоимость, купонная ставка, количество базисных периодов до погашения, приемлемая норма прибыли, наличие условий о возможности досрочного погашения;*
 2. нарицательная стоимость, купонная ставка, ставка банковского процента, приемлемая норма прибыли, наличие условий о возможности досрочного погашения, размер дивидендов;
 3. нарицательная стоимость, ставка рефинансирования, количество базисных периодов до погашения, приемлемая норма прибыли, наличие условий о возможности досрочного погашения.
4. Оценка акции зависит от следующих параметров:
 1. номинальной стоимости, ставке процента, купонной ставки, балансовой стоимости, ликвидационной стоимости, конверсионной стоимости, внутренней (теоретической) стоимости, выкупной цены;
 2. *номинальной стоимости, эмиссионной цены, балансовой стоимости, ликвидационной стоимости, конверсионной стоимости, внутренней (теоретической) стоимости, выкупной цены, курсовой стоимости;*
 3. номинальной стоимости, эмиссионной цены, ставки рефинансирования, количество периодов до погашения, конверсионной стоимости, внутренней (теоретической) стоимости, выкупной цены, курсовой стоимости.
5. Применительно к финансовым активам используют следующую интерпретацию риска и

его меры:

1. чем более *вариабелен доход (доходность) актива, тем более рискован актив;*
 2. чем менее *вариабелен доход (доходность) актива, тем более рискован актив;*
 3. чем более *вариабелен доход (доходность) актива, тем менее рискован актив.*
6. Бета- коэффициент (β) служит для:
1. *оценки меры рыночного риска акции, показывая изменчивость доходности акции по отношению к доходности на рынке в среднем;*
 2. *оценки величины дивиденда акции, показывая изменчивость доходности акции по отношению к доходности на рынке в среднем;*
 3. *оценки меры рыночного риска акции, показывая изменчивость доходности на рынке в среднем по отношению к доходности акции.*
7. Добавленная стоимость предприятия – это:
1. *выручка от реализации за минусом налога на добавленную стоимость;*
 2. *разница между стоимостью реализованной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг;*
 3. *разница между стоимостью произведенной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг.*
8. Брутто-результат эксплуатации инвестиций – это:
1. *прибыль от инвестиционного проекта;*
 2. *добавленная стоимость за вычетом оплаты труда с отчислениями на социальные нужды и налогов, включаемых в себестоимость;*
 3. *прибыль до налогообложения.*
9. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – это:
1. *чистая прибыль от инвестиционного проекта*
 2. *прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль*
 3. *нераспределенная прибыль;*
10. Рентабельность активов по формуле Дюпона - это:
1. *произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов;*
 2. *произведение рентабельности собственного капитала и коэффициента рефинансирования;*
 3. *отношение прибыли к активам.*
11. Постоянные затраты отличаются от переменных тем, что
1. *постоянные затраты приходится нести постоянно, а переменные изредка;*
 2. *постоянные затраты не зависят от объема производства и выручки, а переменные зависят;*
 3. *постоянные затраты зависят от объема производства и выручки, а переменные – не зависят.*
12. Релевантный период – это:
1. *период от «скачка» до «скачка» постоянных затрат;*
 2. *период от «скачка» до «скачка» переменных затрат;*
 3. *период от «скачка» до «скачка» валовой маржи.*
13. Метод «высокий – низкий» служит для:
1. *дифференциации общехозяйственных затрат;*
 2. *дифференциации постоянных затрат;*

3. дифференциации смешанных затрат.

14. При росте объема сбыта в пределах релевантного диапазона:
- 1. суммарные переменные затраты возрастают, а постоянные затраты на единицу продукции уменьшаются;*
 - 2. переменные затраты на единицу продукции уменьшаются, а суммарные постоянные затраты увеличиваются;*
 - 3. суммарные переменные затраты возрастают, суммарные постоянные затраты тоже возрастают.*
15. При снижении объема производства в пределах релевантного диапазона:
- 1. суммарные переменные издержки возрастают, а суммарные постоянные издержки не изменяются;*
 - 2. суммарные переменные издержки снижаются, а постоянные издержки на единицу продукции увеличиваются;*
 - 3. переменные издержки на единицу продукции уменьшаются, а суммарные постоянные издержки увеличиваются.*
16. Валовая маржа – это:
- 1. разность между выручкой и переменными затратами;*
 - 2. разность между постоянными и переменными затратами*
 - 3. сумма переменных затрат и прибыли.*
17. Предприятию выгодно:
- 1. минимизировать валовую маржу;*
 - 2. поддерживать постоянную валовую маржу;*
 - 3. максимизировать валовую маржу.*
18. Сила воздействия операционного рычага рассчитывается:
- 1. делением прибыли на валовую маржу;*
 - 2. делением валовой маржи на прибыль;*
 - 3. делением прибыли на выручку.*
19. Коэффициент валовой маржи – это:
- 1. отношение валовой маржи к прибыли;*
 - 2. отношение валовой маржи к постоянным затратам;*
 - 3. отношение валовой маржи к выручке от реализации.*
20. По мере удаления от порога рентабельности в пределах релевантного диапазона:
- 1. сила воздействия операционного рычага увеличивается;*
 - 2. сила воздействия операционного рычага остается неизменной;*
 - 3. сила воздействия операционного рычага снижается.*
21. Чем выше коэффициент валовой маржи, тем:
- 1. менее выгодно производить тот или иной товар;*
 - 2. выгоднее бизнес;*
 - 3. убыточнее бизнес.*
22. Чем выше сила операционного рычага, тем:
- 1. меньше предпринимательский риск;*
 - 2. большее снижение выручки рассматривается как недопустимое;*
 - 3. меньшее снижение выручки рассматривается как недопустимое.*

23. Сила воздействия операционного рычага тем больше, чем:
1. больше удельный вес переменных затрат в структуре себестоимости;
 2. выше темпы прироста выручки;
 3. *больше соотношение между постоянными затратами и прибылью.*
24. Действие операционного рычага заключается в том, что:
1. *любое изменение выручки порождает более масштабное изменение прибыли;*
 2. любое изменение выручки порождает менее масштабное изменение прибыли;
 3. изменение выручки на «п» процентов порождает изменение прибыли на «п» процентов.
25. Порог рентабельности в стоимостном выражении определяется:
1. делением переменных затрат на валовую маржу;
 2. делением постоянных затрат на валовую маржу;
 3. *делением постоянных затрат на коэффициент валовой маржи.*
26. Порог рентабельности в натуральном выражении определяется:
1. делением переменных затрат на валовую маржу на единицу продукции;
 2. *делением постоянных затрат на валовую маржу на единицу продукции;*
 3. делением постоянных затрат на валовую маржу.
27. Предприятие заинтересовано, чтобы порог рентабельности был:
1. как можно выше;
 2. *как можно ниже;*
 3. равен рентабельности продаж.
28. Выберите правильное утверждение:
1. *запас финансовой прочности обратно пропорционален величине эффекта операционного рычага;*
 2. запас финансовой прочности прямо пропорционален величине эффекта операционного рычага;
 3. запас финансовой прочности не связан с величиной эффекта финансового рычага.
29. Предприятие заинтересовано, чтобы запас финансовой прочности был:
1. *как можно выше;*
 2. как можно ниже;
 3. равен рентабельности собственного капитала.
30. Операционный анализ отслеживает:
1. динамику коммерческих операций, производимых предприятием;
 2. *зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства (сбыта);*
 3. количество операций, проводимых бухгалтерией в единицу времени.
31. Прибыль увеличивается, если:
1. *прирост выручки превышает прирост издержек;*
 2. *прирост выручки и прирост издержек равны;*
 3. прирост издержек превышает прирост выручки.

32. Дивидендная политика – это:
1. механизм определения доли прибыли, выплачиваемой собственникам в виде дивидендов;
 2. методика определения величины дивидендных выплат;
 3. решение собрания акционеров по дивидендным выплатам.
33. Агрессивному типу дивидендной политики соответствуют методики выплат дивидендов:
1. постоянного процентного распределения прибыли, постоянного роста дивидендов;
 2. постоянного процентного распределения прибыли, фиксированных дивидендов;
 3. экстра-дивидендов, постоянного роста дивидендов.
34. Внутренний темп роста организации определяется как:
1. произведение рентабельности активов и коэффициента оборачиваемости;
 2. произведение рентабельности собственного капитала и нормы распределения прибыли на дивиденды;
 3. произведение нормы распределения прибыли на дивиденды и рентабельности активов.
35. Стоимость собственного капитала в акционерном обществе определяется:
1. как произведение собственного капитала на рентабельность собственного капитала;
 2. отношением дивидендов на акцию к рыночной цене акции;
 3. как произведение доли собственного капитала в общей сумме капитала и величины дивидендов.
36. Стоимость заемного капитала в форме банковского кредита определяется:
1. как произведение ставки процента на налоговый корректор;
 2. отношением величины заемного капитала к общей сумме капитала;
 3. как произведение ставки процента на долю заемного капитала в общей сумме капитала.
37. Средневзвешенная стоимость капитала показывает:
1. во что обходится предприятию привлечение собственных средств;
 2. во что обходится предприятию привлечение заемных средств;
 3. во что в среднем обходится предприятию привлечение и собственных, и заемных средств.
38. Для расчета средневзвешенной стоимости капитала необходимо:
1. разделить сумму дивидендов и процентов за кредит на валюту пассива;
 2. среднюю стоимость заемных средств умножить на их удельный вес в пассиве, среднюю стоимость собственных средств умножить на их удельный вес в пассиве, результаты сложить;
 3. разделить сумму процентов за кредит на общую сумму пассивов.
39. В средневзвешенной стоимости капитала находит отражение:
1. минимальная доходность, требуемая кредиторами и инвесторами;
 2. максимальная доходность, требуемая кредиторами и инвесторами;
 3. средняя доходность кредиторов предприятия по их кредитам.
40. Традиционный подход к возможности оптимизации структуры капитала заключается в том, что:

1. можно найти оптимальную структуру источников финансирования, минимизирующую среднюю стоимость капитала, и, следовательно, максимизирующую стоимость организации;

2. можно найти оптимальную структуру источников финансирования, максимизирующую среднюю стоимость капитала, и, следовательно, минимизирующую стоимость организации;

3. нельзя найти оптимальную структуру источников финансирования, минимизирующую среднюю стоимость капитала, и, следовательно, максимизирующую стоимость организации.

41. Действие финансового рычага заключается в том, что:

1. предприятие активно проводит операции на финансовых рынках;
2. *при получении кредитов изменяются чистая рентабельность собственных средств и чистая прибыль в расчете на акцию;*
3. предприятие может снизить финансовый риск, получая кредиты.

42. Чтобы нарастить чистую рентабельность собственных средств при наращивании заимствований, необходимо, чтобы:

1. *дифференциал финансового рычага был положительным;*
2. дифференциал финансового рычага был отрицательным;
3. дифференциал финансового рычага был нулевым.

43. Совокупный риск, порождаемый предприятием, можно оценить:

1. сложив силу воздействия финансового и операционного рычага
2. *перемножив силу воздействия финансового и операционного рычагов*

3. поделив силу воздействия операционного рычага на силу воздействия финансового рычага.

44. При наращивании заимствований:

1. сила финансового рычага возрастает, а операционного – не изменяется;
2. сила финансового рычага возрастает, а операционного – уменьшается;
3. *и сила финансового и сила операционного рычагов возрастает.*

45. Собственные оборотные средства – это:

1. *разница между текущими активами и текущими пассивами;*
2. разница между дебиторской задолженностью и текущими пассивами;
3. сумма краткосрочных кредитов и кредиторской задолженности.

46. Текущие финансовые потребности – это:

1. разница между денежными средствами и дебиторской задолженностью;
2. сумма дебиторской задолженности и стоимости материальных запасов;
3. *разница между оборотными активами (без денежных средств) и краткосрочными обязательствами.*

47. Отрицательная величина собственных оборотных средств свидетельствует о:

1. достаточности собственных оборотных средств;
2. *недостатке собственных оборотных средств;*
3. излишке собственных оборотных средств.

48. Положительное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:

1. излишке свободных денежных средств;
2. достаточности ликвидных средств;
3. *дефиците текущего бюджета предприятия.*

49. Отрицательное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:

1. дефиците текущего бюджета предприятия;
2. *излишке свободных денежных средств;*
3. недостатке ликвидных средств.

50. Динамика текущих финансовых потребностей зависит от:

1. *динамики выручки;*

2. динамики рентабельности собственных средств;
 3. стоимости внеоборотных активов.
51. Политика управления оборотным капиталом заключается в:
1. увеличении текущих финансовых потребностей и уменьшении собственных оборотных средств;
 2. *в относительном сокращении текущих финансовых потребностей (путем ускорения оборачиваемости всех элементов оборотных средств) и наращивании собственных оборотных средств;*
 3. увеличении текущих финансовых потребностей и наращивании собственных оборотных средств.
52. Расчет оптимальной партии заказа (ЭОQ) основан на:
1. минимизации затрат по покупке и доставке и затрат по хранению запасов;
 2. максимизации затрат по покупке и доставке и затрат по хранению запасов;
 3. минимизации затрат по реализации излишних запасов.
53. Расчет средневзвешанного старения счетов дебиторов позволяет определить:
1. период возникновения задолженности покупателей;
 2. период среднего срока оплаты счетов покупателями;
 3. среднее количество покупателей.
54. Модели оптимизации остатка денежных средств Баумоля, Миллера-Орра определяют:
1. *величины варьирования остатка денежных средств, выход за пределы которого предполагает либо конвертацию денежных средств в ликвидные ценные бумаги, либо обратную процедуру;*
 2. величину денежных средств, необходимую для вложения в ликвидные ценные бумаги;
 3. величину денежных средств, полученную на основе анализа статей баланса.
55. Основными критериями для определения политики управления текущими пассивами является:
1. *доля краткосрочных кредитов в общей сумме источников;*
 2. *доля собственного оборотного капитала в общей сумме источников;*
 3. *оборачиваемость кредиторской задолженности.*
56. Основными критериями для определения политики управления оборотными активами являются:
1. *доля оборотных активов в общей сумме активов, рентабельность собственного капитала;*
 2. *доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент абсолютной ликвидности;*
 3. *доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент оборачиваемости оборотных активов*
57. Чистый денежный поток – это:
1. *чистая прибыль плюс амортизационные отчисления;*
 2. *нераспределенная прибыль плюс амортизационные отчисления;*
 3. *чистая прибыль плюс денежные средства на счете.*
58. Чистый денежный поток можно рассчитать так:
1. *выручка за минусом денежных затрат и налога на прибыль плюс амортизационные отчисления, умноженные на ставку налогообложения прибыли;*
 2. *балансовая прибыль плюс накопленная амортизация;*
 3. *балансовая прибыль минус дивиденды.*
59. Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли:
1. *сопоставляет NPV проекта со стоимостью проекта;*
 2. *сопоставляет среднегодовой чистый денежный поток с затратами на проект,*

3. сопоставляет среднегодовую чистую прибыль от проекта с затратами на проект.
60. Простой (базисный) метод окупаемости инвестиций:
1. *определяет время которое необходимо, чтобы приток денежных средств от проекта сравнялся с их оттоком, и проект стал безубыточным;*
 2. определяет структуру затрат, при которой проект становится безубыточным;
 3. определяет ставку доходности проекта, приемлемую для кредиторов и инвесторов
61. Чтобы удовлетворить требования кредиторов и ожидания инвесторов по выплате процентов (дивидендов), доходность инвестиционного проекта должна быть:
1. ниже средневзвешенной стоимости капитала;
 2. *выше средневзвешенной стоимости капитала;*
 3. на 10-12 процентов выше ставки налогообложения прибыли.
62. Метод чистой настоящей (текущей, приведенной) стоимости проекта – NPV:
1. определяет норму прибыли проекта;
 2. определяет потребность проекта в дополнительном внешнем финансировании;
 3. *определяет, превышают ли дисконтированные притоки денежных средств дисконтированные платежи*
63. Проект одобряется как обеспечивающий необходимую средневзвешенную стоимость капитала, если:
1. $NPV < 0$ или, по крайней мере, равна нулю;
 2. $NPV > 0$ или, по крайней мере, равна нулю;
 3. NPV не превышает стоимости основных средств.
64. Метод внутренней ставки рентабельности (IRR)
1. *определяют ставку доходности проекта, при которой $NPV = 0$;*
 2. определяют ставку доходности проекта, при которой $NPV > 0$;
 3. определяют ставку доходности проекта, при которой $NPV < 0$.
65. Проект одобряется, если:
1. средневзвешенная стоимость капитала больше IRR;
 2. IRR меньше ставки рефинансирования;
 3. *средневзвешенная стоимость капитала меньше IRR.*
66. Метод прогнозирования на основе процентного изменения продаж основан на предположении, что при изменении объема продаж:
1. *переменные затраты, текущие активы и текущие обязательства изменяются на тот же процент, что и сумма продаж;*
 2. динамика переменных затрат, текущих активов и текущих обязательств определяет динамику продаж;
 3. переменные затраты, текущие активы и текущие обязательства растут медленнее прироста продаж.
67. Метод прогнозирования на основе процентного изменения продаж основан на предположении, что при изменении объема продаж:
1. долгосрочные обязательства и собственные средства закладываются в расчет в прежнем соотношении с выручкой от реализации;
 2. *долгосрочные обязательства и собственные средства закладываются в расчет в неизменной сумме;*
 3. долгосрочные обязательства и собственные средства увеличиваются пропорционально темпу прироста продаж.

3.4 Реферат. «Не предусмотрено»

3.5 Примеры практических заданий текущего контроля

1. Рассчитайте добавленную стоимость (ДС), норму добавленной стоимости, брутто-результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ) за отчетный период и за предыдущий период разными способами.

2. Отрадите формулу и рассчитайте рентабельность активов и собственного капитала традиционным способом и по модифицированной модули Дюпон. Сделайте соответствующие выводы

3. Рассчитайте эффект операционного рычага, порог рентабельности, запас финансовой прочности, прибыль и другие показатели по методу операционного анализа (анализ «Издержки – Объем – Прибыль», CVР-анализ) по продукции.

4. Отрадите формулы и определите эффект финансового рычага по второй концепции и эффект сопряженного рычага для предприятия.

5. Отрадите формулы и рассчитайте значение показателя «Эффект финансового рычага (левериджа)» по первой концепции.

6. Отрадите формулу и рассчитайте стоимость собственного и заемного капитала, а также балансовую цену капитала организации (WACC), дайте интерпретацию полученному результату.

7. Рассчитайте оптимальный средний размер партии поставки сырья - «Модель экономически обоснованного размера заказа - ЭО Q», оптимальный средний размер запаса сырья; количество заказов в год; период времени между заказами.

8. Распределите дебиторскую задолженность по срокам возникновения и рассчитайте средний срок оплаты счетов дебиторами по методике «средневзвешенного старения счетов дебиторов».

9. Рассчитайте чистый эксплуатационный денежный поток по инвестиционному проекту.

Практические задания представлены в рабочей тетради студента по дисциплине Рабочая тетрадь по дисциплине «Финансовый менеджмент» для подготовки студентов по направлению «Экономика» профиль подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» [подгот.: О.И. Ухина, И. А. Горелкина] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2014 – 45с .

3.6 Практические задания промежуточной аттестации.

1. Рассчитайте текущие финансовые потребности предприятия

Исходные данные: выписка из бухгалтерского баланса:

Внеоборотные активы – 40, оборотные активы, в т.ч. производственные запасы – 10, незавершенное производство-3, готовая продукция –2, дебиторская задолженность-5, денежные средства-1, краткосрочные финансовые вложения-4, капитал и резервы-30, долгосрочные пассивы –5, краткосрочные пассивы, в т.ч. краткосрочные кредиты и займы – 10, кредиторская задолженность-20.

2. Рассчитайте длительность финансового цикла организации.

Исходные данные: среднегодовые остатки: запасов-20, дебиторской задолженности-6, кредиторской задолженности –10. Выручка от реализации –50, себестоимость- 40.

3. Рассчитайте текущие финансовые потребности предприятия

Исходные данные: выписка из бухгалтерского баланса:

Внеоборотные активы – 30, оборотные активы, в т.ч. производственные запасы – 12,

незавершенное производство-2, готовая продукция –8, дебиторская задолженность-6, денежные средства-5, краткосрочные финансовые вложения-12, капитал и резервы-29, долгосрочные пассивы –10, краткосрочные пассивы, в т.ч. краткосрочные кредиты и займы – 6, кредиторская задолженность-30.

4. Рассчитайте текущие финансовые потребности предприятия

Исходные данные: выписка из бухгалтерского баланса:

Внеоборотные активы – 30, оборотные активы, в т.ч. производственные запасы – 10, незавершенное производство-2, готовая продукция –8, дебиторская задолженность-6, денежные средства-5, краткосрочные финансовые вложения-12, капитал и резервы-27, долгосрочные пассивы –10, краткосрочные пассивы, в т.ч. краткосрочные кредиты и займы – 6, кредиторская задолженность-30.

5. Рассчитайте добавленную стоимость, БРЭИ, НРЭИ.

Исходные данные: оплата труда с начислениями – 5, платежи в бюджет за счет себестоимости – 1, платежи в бюджет за счет чистой прибыли –2, амортизация – 10, сумма процентов за краткосрочный кредит – 9, в т.ч. относимые: на расходы – 3, на прибыль – 6. Прибыль – 7.

6. Определите средневзвешенную стоимость капитала.

Исходные данные: дивиденды – 120, количество акций – 100, рыночная цена акции –2, кредиты –80, сумма процентов за кредит –20, номинальная цена акций –5.

7. Определите средневзвешенную стоимость капитала.

Исходные данные: дивиденды –100, количество акций – 50, рыночная цена акции –4, кредиты –50, сумма процентов за кредит –25, номинальная стоимость одной акции –3.

8. Проведите операционный анализ.

Исходные данные: выручка от реализации – 20, переменные затраты -12, постоянные затраты – 6.

9. Проведите операционный анализ. Исходные данные: выручка от реализации – 15, переменные затраты -6, постоянные затраты – 8.

10. Определите средневзвешенную стоимость капитала.

Исходные данные: дивиденды – 140, количество акций – 100, рыночная цена акции – 2, кредиты – 60, сумма процентов за кредит – 20, номинальная стоимость 1 акции – 1,5.

11. Проведите операционный анализ. Исходные данные: выручка от реализации – 150, переменные затраты - 4, постоянные затраты – 5.

12. Рассчитайте экономическую рентабельность чистых активов предприятия по формуле Дюпона. Исходные данные: прибыль – 10, сумма процентов за кредит- 12, в т.ч. относимые на себестоимость – 6, активы – 18, кредиторская задолженность – 2, обороты по реализации – 8

13. Рассчитайте силу эффекта финансового рычага.

Исходные данные: заемные средства – 12, собственные средства – 6, прибыль – 5, сумма финансовых издержек по заемным средствам – 4.

14. Рассчитайте экономическую рентабельность чистых активов предприятия по формуле Дюпона.

Исходные данные: прибыль – 20, сумма процентов за кредит – 15, в т.ч. относимые на себестоимость – 8, активы – 5, кредиторская задолженность – 24, обороты по реализации – 12.

15. Определите внутренний темп роста предприятия:

Исходные данные: прибыль – 5, налоги из прибыли – 1, дивиденды – 1, активы (чистые) – 50, в т.ч. заемные средства – 30, финансовые издержки по заемным средствам – 3.

16. Рассчитайте текущие финансовые потребности предприятия.

Исходные данные: выписка из бухгалтерского баланса:

Внеоборотные активы – 20. Оборотные активы, в т.ч. производственные запасы – 5, незавершенное производство – 4, готовая продукция – 6, дебиторская задолженность – 10, денежные средства – 2, краткосрочные финансовые вложения – 15. Капитал и резервы – 30. Долгосрочные пассивы – 5. краткосрочные пассивы, в т.ч. краткосрочные кредиты и займы – 12, кредиторская задолженность – 15.

17. Определите внутренний темп роста предприятия.

Исходные данные: прибыль – 20, налоги из прибыли – 4, дивиденды – 4, активы (чистые) – 100, в т.ч. заемные средства – 40, финансовые издержки по заемным средствам – 5.

18. Определите внутренний темп роста предприятия.

Исходные данные: прибыль – 10, налоги из прибыли – 2, дивиденды – 2, активы (чистые) – 80, в т.ч. заемные средства – 40, финансовые издержки по заемным средствам – 4.

19. Рассчитайте длительность финансового цикла предприятия.

Исходные данные: Среднегодовые остатки: запасов – 40, дебиторской задолженности – 12, кредиторской задолженности – 25. Выручка от реализации – 100, себестоимость – 80.

20. Рассчитайте добавленную стоимость, БРЭИ, НРЭИ.

Исходные данные: оплата труда с начислением – 10, платежи в бюджет за счет себестоимости – 1, платежи в бюджет за счет чистой прибыли – 2, амортизация – 15, сумма процентов за краткосрочный кредит – 10, в т.ч. относимые в прочие расходы – 6, на прибыль – 7. Прибыль – 11.

21. Рассчитайте добавленную стоимость, БРЭИ, НРЭИ.

Исходные данные: оплата труда с начислениями – 15, платежи в бюджет за счет себестоимости – 3, платежи в бюджет за счет чистой прибыли – 15, в т.ч. относимые в прочие расходы – 8, на прибыль – 12. Прибыль – 10.

3.7. Вопросы для устного опроса

- 1) Дайте определение финансового менеджмента.
- 2) Назовите функции финансового менеджмента.
- 3) Назовите цели и задачи финансового менеджмента
- 4) Какие теоретические концепции применяются при обосновании логики принятия финансовых решений.
- 5) Продемонстрируйте способы расчета добавленной стоимости
- 6) Продемонстрируйте способы расчета БРЭИ, НРЭИ
- 7) Представьте формулу для расчета рентабельности активов по модели Дюпона.
- 8) Представьте формулу для расчета рентабельности собственного капитала по модели Дюпона
- 9) Характер поведения затрат при изменении объемов производства
- 10) Дайте определение постоянных и переменных затрат и приведите их примеры.
- 11) Назовите методы дифференциации смешанных затрат
- 12) Валовая маржа: экономическое содержание, способы расчета
- 13) Эффект операционного лeverиджа (рычага) – формула, что означает. 3. Что такое Порог рентабельности
- 14) Порог рентабельности: способы расчета методом формул, графическим методом.
- 15) Запас финансовой прочности: экономическое содержание, способы расчета.
- 16) Экономическая сущность, способы расчета эффекта финансового лeverиджа (рычага).
- 17) Внутренний темп роста (ВТР): экономическая сущность, способы расчета
- 18) Методика использования ВТР в оценке самофинансирования развития организации.
- 19) Показатель «Текущие финансовые потребности предприятия»: экономическое содержание, способы расчета.
- 20) Приемы финансового управления запасами.
- 21) Приемы финансового менеджмента в управлении дебиторской задолженностью.
- 22) Основные виды рефинансирования дебиторской задолженности.
- 23) Приемы финансового менеджмента в оптимизации остатка денежных средств.
- 24) Методы финансового управления денежными потоками.
- 25) Основные способы финансирования, их преимущества и недостатки
- 26) Состав собственных источников финансирования.
- 27) Состав заемных источников финансирования, формы их привлечения.
- 28) Эффект финансового рычага (1).
- 29) Понятие цены капитала.
- 30) В каких финансовых решениях используется цена капитала.
- 31) Расчет цены собственного капитала
- 32) Расчет цены заемного капитала.
- 33) Алгоритм расчета средневзвешенной цены капитала (WACC).
- 34) Понятие оптимальной структуры капитала, критерии.
- 35) Экономическое содержание капитального бюджетирования.
- 36) Назовите методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
- 37) Особенности управления финансовыми инвестициями.

4. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

4.1 Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся П ВГАУ 1.1.01 – 2017, Положение о фонде оценочных средств П ВГАУ 1.1.13 – 2016

4.2 Методические указания по проведению текущего контроля

1.	Сроки проведения текущего контроля	<i>На практических занятиях</i>
2.	Место и время проведения текущего контроля	<i>В учебной аудитории в течение практического занятия</i>
3.	Требования к техническому оснащению аудитории	<i>в соответствии с ОПОП и рабочей программой</i>
4.	Ф.И.О. преподавателя (ей), проводящих процедуру контроля	<i>Лавлинская А.Л.</i>
5.	Вид и форма заданий	<i>Практические задачи, тестирование</i>
6.	Время для выполнения заданий	<i>в течение занятия</i>
7.	Возможность использования дополнительных материалов.	<i>Обучающийся может пользоваться дополнительными материалами</i>
8.	Ф.И.О. преподавателя (ей), обрабатывающих результаты	<i>Лавлинская А.Л.</i>
9.	Методы оценки результатов	<i>Экспертный</i>
10.	Предъявление результатов	<i>Оценка выставляется в журнал/доводится до сведения обучающихся в течение занятия</i>
11.	Апелляция результатов	<i>В порядке, установленном нормативными документами, регулирующими образовательный процесс в Воронежском ГАУ</i>

4.3 Ключи (ответы) к контрольным заданиям, материалам, необходимым для оценки знаний

Правильные ответы выделены в разделе 3.3. курсивом