


**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 Б1.В.ДВ.10.1 Финансовый менеджмент для направления 38.03.01 Экономика академического бакалавриата  
профиль Налоги и налогообложение

---

## 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-7	способностью к самоорганизации и самообразованию	+	+	+	+	+	+	+
ОПК-3	способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы;		+	+	+	+		
ОПК-4	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность.	+	+	+	+	+		
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-7	<ul style="list-style-type: none"> <li>- знать основные понятия финансового менеджмента, их сущность и механизмы функционирования</li> </ul>	1	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сущность финансового менеджмента</li> <li>2. Механизм финансового менеджмента</li> </ol>	<i>Лекция, практические занятия, самостоятельная работа</i>	<i>Устный опрос, тестирование, реферат, практические задания</i>	<i>Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5</i>	<i>Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5</i>	<i>Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5</i>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- уметь организовать выполнение конкретного порученного этапа работы</li> </ul>	1-7	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Теоретические основы финансового менеджмента</li> <li>2. Операционный финансовый менеджмент</li> <li>3. Управление капиталом организации</li> <li>4. Инвестиционный финансовый менеджмент</li> <li>5. Оперативно-тактический финансовый менеджмент</li> <li>6. Финансовое прогнозирование и планирование в управлении финансами</li> <li>7. Финансовая стратегия организации</li> </ol>					
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- иметь навыки и /или опыт деятельности самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.</li> </ul>	1-7	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Теоретические основы финансового менеджмента</li> <li>2. Операционный финансовый менеджмент</li> <li>3. Управление капиталом организации</li> <li>4. Инвестиционный финансовый менеджмент</li> <li>5. Оперативно-тактический финансовый менеджмент</li> <li>6. Финансовое прогнозирование</li> </ol>					

			вание и планирование в управлении финансами 7. Финансовая стратегия организации					
ОПК-3	<ul style="list-style-type: none"> <li>• знать основные понятия, категории и инструменты финансового менеджмента;</li> </ul>	2-5	3. Основные приемы финансового менеджмента в регулировании массы и динамики прибыли 4. Эффект финансового рычага и его основные концепции 5. Расчет цены (стоимости) капитала организации 6. Капитальный бюджет инвестиционного проекта 7. Модели оценки стоимости финансовых инструментов 8. Финансовые приемы управления оборотными активами	<i>Устный опрос, тестирование, реферат, практические задания</i>	<i>Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5</i>	<i>Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5</i>	<i>Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5</i>	<i>Устный опрос, тестирование, реферат, практические задания</i>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• уметь выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций и предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий</li> <li>• осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач</li> <li>• осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии</li> </ul>	2-5	1. Основные приемы финансового менеджмента в регулировании массы и динамики прибыли 2. Эффект финансового рычага и его основные концепции 3. Расчет цены (стоимости) капитала организации 4. Капитальный бюджет инвестиционного проекта 5. Модели оценки стоимости финансовых инструментов 6. Финансовые приемы управления оборотными активами					

	с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;							
	<ul style="list-style-type: none"> <li>иметь навыки и /или опыт деятельности использования методов и приемов анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей.</li> </ul>	2-5	<ol style="list-style-type: none"> <li>Основные приемы финансового менеджмента в регулировании массы и динамики прибыли</li> <li>Эффект финансового рычага и его основные концепции</li> <li>Расчет цены (стоимости) капитала организации</li> <li>Капитальный бюджет инвестиционного проекта</li> <li>Модели оценки стоимости финансовых инструментов</li> <li>Финансовые приемы управления оборотными активами</li> </ol>					
ОПК-4	<ul style="list-style-type: none"> <li>знать основные особенности ведущих школ и направлений финансового менеджмента;</li> </ul>	1-5	<ol style="list-style-type: none"> <li>Методика выработки и принятия финансовых решений</li> <li>Управление формированием прибыли</li> <li>Управление распределением прибыли</li> <li>Управление формированием собственного капитала</li> <li>Управление формированием заемного капитала.</li> <li>Методика управления структурой капитала</li> <li>Сущность, цели, задачи и этапы финансового управления инвестициями предприятия</li> <li>Особенности и этапы управ-</li> </ol>	Лекция, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование, реферат, практические задания	Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5	Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5	Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5

			ления оборотными средствами предприятия					
	<ul style="list-style-type: none"> <li>уметь использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;</li> </ul>	1-5	<ol style="list-style-type: none"> <li>Информационное обеспечение финансового менеджмента</li> <li>Методика выработки и принятия финансовых решений</li> <li>Управление формированием прибыли</li> <li>Управление распределением прибыли</li> <li>Управление формированием собственного капитала</li> <li>Управление формированием заемного капитала.</li> <li>Методика управления структурой капитала</li> <li>Сущность, цели, задачи и этапы финансового управления инвестициями предприятия</li> <li>Особенности и этапы управления оборотными средствами предприятия</li> </ol>					
	<ul style="list-style-type: none"> <li>иметь навыки владения методологией экономического исследования</li> </ul>	1	1. Методологические основы финансового менеджмента					
ПК-2	<ul style="list-style-type: none"> <li>знать практику применения приемов финансового менеджмента для организации стратегического и тактического управления финансами хозяйствующего субъекта;</li> </ul>	2-7	<ol style="list-style-type: none"> <li>Основные приемы финансового менеджмента в регулировании массы и динамики прибыли</li> <li>Эффект финансового рычага и его основные концепции</li> <li>Расчет цены (стоимости)</li> </ol>	Лекция, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование, реферат, практические задания	Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из	Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из	Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по те-

		<p>капитала организации</p> <p>4. Капитальный бюджет инвестиционного проекта</p> <p>5. Модели оценки стоимости финансовых инструментов</p> <p>6. Финансовые приемы управления оборотными активами</p> <p>7. Прогнозирование приемлемых темпов роста продаж и источников их финансирования</p> <p>8. Прогнозирование потребности в дополнительном финансировании при расширении деятельности организации</p> <p>9. Оценка деятельности предприятия на основе показателя «Результат финансово-хозяйственной деятельности» при разработке его финансовой стратегии</p>		<i>раздела 3.5</i>	<i>ла 3.5</i>	<i>кущему контролю из раздела 3.5</i>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• уметь рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;</li> </ul>	<i>2-7</i>	<p>1. Основные приемы финансового менеджмента в регулировании массы и динамики прибыли</p> <p>2. Эффект финансового рычага и его основные концепции</p> <p>3. Расчет цены (стоимости) капитала организации</p> <p>4. Капитальный бюджет инвестиционного проекта</p> <p>5. Модели оценки стоимости финансовых инструментов</p> <p>6. Финансовые приемы управления оборотными активами</p> <p>7. Прогнозирование приемлемых темпов роста продаж и</p>				

		<p>источников их финансирования</p> <p>8. Прогнозирование потребности в дополнительном финансировании при расширении деятельности организации</p> <p>9. Оценка деятельности предприятия на основе показателя «Результат финансово-хозяйственной деятельности» при разработке его финансовой стратегии</p>					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• иметь навыки и /или опыт деятельности использования современных методик расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне.</li> </ul>	2-7	<p>1. Основные приемы финансового менеджмента в регулировании массы и динамики прибыли</p> <p>2. Эффект финансового рычага и его основные концепции</p> <p>3. Расчет цены (стоимости) капитала организации</p> <p>4. Капитальный бюджет инвестиционного проекта</p> <p>5. Модели оценки стоимости финансовых инструментов</p> <p>6. Финансовые приемы управления оборотными активами</p> <p>7. Прогнозирование приемлемых темпов роста продаж и источников их финансирования</p> <p>8. Прогнозирование потребности в дополнительном финансировании при расширении деятельности организации</p> <p>9. Оценка деятельности предприятия на основе показателя «Результат финансово-хозяйственной деятельности» при разработке его финансовой</p>					



			стратегии					
ПК-5	<ul style="list-style-type: none"> <li>знать информационное обеспечение финансового менеджмента;</li> </ul>	<i>1</i>	1. Информационное обеспечение финансового менеджмента	<i>Лекция, практические занятия, самостоятельная работа</i>	<i>Устный опрос, тестирование, реферат, практические задания</i>	<i>Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5</i>	<i>Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5</i>	<i>Тесты из раздела 3.2 Реферат из раздела 3.3 Практические задания по текущему контролю из раздела 3.5</i>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>уметь 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.</li> </ul>	<i>1-7</i>	1. Информационное обеспечение финансового менеджмента. 2. Основные приемы финансового менеджмента в регулировании массы и динамики прибыли 3. Эффект финансового рычага и его основные концепции 4. Расчет цены (стоимости) капитала организации 5. Капитальный бюджет инвестиционного проекта 6. Финансовые приемы управления оборотными активами 7. Прогнозирование приемлемых темпов роста продаж и источников их финансирования 8. Прогнозирование потребности в дополнительном финансировании при расширении деятельности организации 9. Оценка деятельности предприятия на основе показателя «Результат финансово-хозяйственной деятельности» при разработке его финансовой					

			стратегии				
	<ul style="list-style-type: none"> <li>иметь навыки и /или опыт деятельности использования современных методов сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных.</li> </ul>	1-7	<ol style="list-style-type: none"> <li>Информационное обеспечение финансового менеджмента</li> <li>Основные приемы финансового менеджмента в регулировании массы и динамики прибыли</li> <li>Эффект финансового рычага и его основные концепции</li> <li>Расчет цены (стоимости) капитала организации</li> <li>Капитальный бюджет инвестиционного проекта</li> <li>Финансовые приемы управления оборотными активами</li> <li>Прогнозирование приемлемых темпов роста продаж и источников их финансирования</li> <li>Прогнозирование потребности в дополнительном финансировании при расширении деятельности организации</li> <li>Оценка деятельности предприятия на основе показателя «Результат финансово-хозяйственной деятельности» при разработке его финансовой стратегии</li> </ol>				

### 2.3 Промежуточная аттестация

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
				Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)

ОК-7	<ul style="list-style-type: none"> <li>- знать основные понятия финансового менеджмента, их сущность и механизмы функционирования</li> </ul>	<i>Лекция, лабораторная работа, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1 Практические задания по промежуточной аттестации из раздела 3.6</i>		
ОПК-3	<ul style="list-style-type: none"> <li>знать основные понятия, категории и инструменты финансового менеджмента;</li> <li>уметь выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций и предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий</li> <li>уметь осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач</li> <li>уметь осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;</li> <li>иметь навыки и /или опыт деятельности использования методов и приемов анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей.</li> </ul>	<i>Лекция, лабораторная работа, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1 Практические задания по промежуточной аттестации из раздела 3.6</i>		
ОПК-4	<ul style="list-style-type: none"> <li>знать основные особенности ведущих школ и направлений финансового менеджмента;</li> </ul>	<i>Лекция, лабораторная работа, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1 Практические задания</i>		

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• уметь использовать источники экономической, социальной, управленческой информации;</li> </ul>	<i>работа</i>		<i>задания по промежуточной аттестации из раздела 3.6</i>		
ПК-2	<ul style="list-style-type: none"> <li>• знать практику применения приемов финансового менеджмента для организации стратегического и тактического управления финансами хозяйствующего субъекта;</li> </ul>	<i>Лекция, лабораторная работа, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1 Практические задания по промежуточной аттестации из раздела 3.6</i>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• уметь рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы экономические и социально-экономические показатели;</li> </ul>					
ПК-5	<ul style="list-style-type: none"> <li>• знать информационное обеспечение финансового менеджмента;</li> </ul>	<i>Лекция, лабораторная работа, самостоятельная работа</i>	<i>Зачет</i>	<i>Вопросы из раздела 3.1 Практические задания по промежуточной аттестации из раздела 3.6</i>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• уметь 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.</li> </ul>					

## 2.4 Критерии оценки на зачете

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«Зачтено», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой, знакомство с рекомендованной справочной
«Не зачтено»	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

## 2.5 Критерии оценки устного опроса

Оценка	Критерии
«отлично»	выставляется обучающемуся, если он четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры
«хорошо»	выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе
«удовлетворительно»	выставляется обучающемуся, если он обнаруживает пробелы в знаниях основного учебно-программного материала
«неудовлетворительно»	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

## 2.6 Критерии оценки тестов

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

## 2.7 Критерии оценки рефератов

Оценка	Критерии
«отлично»	ставится, если при написании и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.
«хорошо»	ставится, если при написании и защите реферата: не четко обозначена проблема и актуальность темы, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются погрешности в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы
«удовлетворительно»	ставится, если при написании и защите реферата: не обозначена проблема и актуальность темы, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод
«неудовлетворительно»	ставится, если тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы рассматриваемой темы.

## 2.8 Критерии оценки практических заданий

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«отлично», высокий уровень	задача подробно полностью решена и дана интерпретация полученного результата
«хорошо», повышенный уровень	задача в целом решена верно и дана интерпретация полученного результата;
«удовлетворительно», пороговый уровень	задача в целом решена или отражен алгоритм её решения
«неудовлетворительно»,	обучающийся не может отразить алгоритм решения практического задания

## 2.9 Допуск к сдаче зачета

1. Посещение занятий. Допускается один пропуск без предъявления справки.
2. На тестировании достигнут пороговый уровень освоения компетенции.
3. Выполнены все лабораторные работы.

**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 зачету

1. Понятие, цели, функции и принципы финансового менеджмента.
2. Методика выработки и принятия финансовых решений.
3. Механизм управления финансами организации.
4. Экономическое содержание, способы расчета добавленной стоимости.
5. Экономическое содержание, способы расчета БРЭИ, НРЭИ.
6. Экономическая сущность, порядок расчета рентабельности активов предприятия. Формула Дюпона. Модифицированная формула Дюпона.
7. График экономической рентабельности: сущность, интерпретация зон значений рентабельности активов.
8. Издержки: понятие, международные стандарты классификации, характер поведения.
9. Валовая маржа: экономическое содержание, способы расчета.
10. Эффект операционного рычага.
11. Методика определения постоянных и переменных затрат.
12. Порог безубыточности, порог рентабельности: экономическая сущность, способы расчета.
13. Запас финансовой прочности: экономическая сущность, способы расчета.
14. Финансовый аспект обоснования ассортимента производства и продаж.
15. Финансовые основы принятия ценовых решений.
16. Управление формированием прибыли на основе метода «Взаимосвязь: Издержки – Объем – Прибыль» (CVP – анализ).
17. Оценка чувствительности прибыли.
18. Управление формированием прибыли на основе сопоставления доходов и расходов.
19. Оперативный мониторинг формирования прибыли предприятия.
20. Сущность, принципы и факторы, влияющие на распределение прибыли.
21. Формирование дивидендной политики предприятия.
22. Типы дивидендной политики и оценка самофинансирования развития организации.
23. Целевая прибыль: экономическое содержание, методика планирования.
24. Эффект финансового рычага (первая концепция): экономическое содержание, методика расчета.
25. Эффект финансового рычага (вторая концепция): экономическое содержание, методика расчета.
26. Расчет стоимости (цены) собственного капитала.
27. Расчет стоимости заемного капитала, кредиторской задолженности.
28. Расчет средней стоимости (цены) капитала организации. Предельная стоимость капитала.
29. Управление формированием собственного капитала предприятия.
30. Управление формированием заемного капитала предприятия.
31. Управление формированием капитала на основе модели сбалансированного (устойчивого) роста предприятия.
32. Структура капитала и ее оценка. Типы финансовой политики структуры капитала.
33. Методика управления структурой капитала.
34. Оценка эффективности использования капитала.
35. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка.
36. Сущность, цели, задачи и этапы финансового управления инвестициями предприятия.
37. Особенности и этапы финансового управления реальными инвестициями.
38. Формирование капитального бюджета инвестиционного проекта.
39. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
40. Формирование капитального бюджета организации.
41. Особенности и этапы управления финансовыми инвестициями.
42. Оценка реальной стоимости отдельных видов финансовых активов.
43. Модели оценки стоимости финансовых инструментов.
44. Управление формированием и реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций.
45. Показатель «Текущие финансовые потребности предприятия»: экономическое содержание, способы расчета.

46. Особенности и этапы управления оборотными средствами.
47. Финансовые приемы управления запасами.
48. Финансовые приемы управления дебиторской задолженностью.
49. Финансовые приемы управления денежными активами предприятия.
50. Управление кредиторской задолженностью организации.
51. Прогнозирование приемлемых темпов роста продаж и источников их финансирования.
52. Прогнозирование потребности в дополнительном финансировании при расширении деятельности организации.
53. Использование системы гибкого бюджетирования для оценки финансовых результатов деятельности.
54. Понятие финансовой стратегии организации и основные принципы ее разработки.
55. Основные этапы разработки и реализации финансовой стратегии предприятия.
56. Методы определения стратегической финансовой позиции предприятия при разработке финансовой стратегии.
57. Оценка деятельности предприятия на основе показателя «Результат финансово-хозяйственной деятельности» при разработке его финансовой стратегии.
58. Определение положения предприятия на матрице финансовой стратегии и оценка его дальнейшей стратегии.

### 3.2 Тестовые задания

Тесты к разделу 1 «Теоретические основы финансового менеджмента»

<p>1. Одной из основных задач финансового менеджмента является:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. интегрированность с общей системой управления предприятия;</li> <li>2. вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений;</li> <li>3. <i>обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития</i></li> </ol>
<p>2. Постоянный мониторинг финансового состояния предприятия с целью своевременного диагностирования симптомов финансового кризиса относится к функции:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>антикризисного финансового управления</i></li> <li>2. управления капиталом</li> <li>3. управления финансовыми рисками</li> </ol>
<p>3. Система внешней поддержки финансовой деятельности предприятия включает:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. государственное нормативно-правовое регулирование финансовой деятельности предприятия</li> <li>2. <i>кредитование предприятия</i></li> <li>3. рыночный механизм регулирования финансовой деятельности предприятия</li> </ol>
<p>1. Добавленная стоимость предприятия – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. выручка от реализации за минусом налога на добавленную стоимость;</li> <li>2. разница между стоимостью реализованной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг;</li> <li>3. <i>разница между стоимостью произведенной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг.</i></li> </ol>
<p>2. Брутто-результат эксплуатации инвестиций – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. прибыль от инвестиционного проекта;</li> <li>2. <i>добавленная стоимость за вычетом оплаты труда с отчислениями на социальные нужды и налогов, включаемых в себестоимость;</i></li> <li>3. прибыль до налогообложения.</li> </ol>



<p>3. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. чистая прибыль от инвестиционного проекта</li> <li>2. <i>прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль</i></li> <li>3. нераспределенная прибыль;</li> </ol>
<p>4. Рентабельность активов по формуле Дюпона - это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов;</i></li> <li>2. произведение рентабельности собственного капитала и коэффициента рефинансирования;</li> <li>3. отношение прибыли к активам.</li> </ol>
<p>5. Вставьте необходимое слово: «Операционный леверидж – это эффект, достигаемый за счет того, что любое изменение выручки от реализации приводит к более сильному изменению _____».(прибыли)</p>
<p>6. Маржинальный доход, валовая маржа- это :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Выручка - переменные затраты</li> <li>2. Прибыль+ постоянные затраты</li> <li>3. <i>1 и 2 верно.</i></li> </ol>
<p>7. Модифицированная формула Дюпона позволяет оценить, какие факторы оказали влияние на величину:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>рентабельности акционерного капитала;</i></li> <li>2. рентабельности продаж;</li> <li>3. рентабельности основного капитала.</li> </ol>
<p>8. Модифицированная формула Дюпона позволяет определить:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Рентабельность активов как произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости;</i></li> <li>2. Рентабельность собственного капитала как произведение рентабельности активов и финансового рычага;</li> <li>3. Рентабельность активов как произведение рентабельности активов и коэффициента оборачиваемости.</li> </ol>
<p>9. ROE в английской аббревиатуре означает:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. рентабельность активов;</li> <li>2. рентабельность продаж;</li> <li>3. <i>рентабельность собственного капитала;</i></li> <li>4. коэффициент оборачиваемости.</li> </ol>
<p>10. ROA в английской аббревиатуре означает:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>рентабельность активов;</i></li> <li>2. рентабельность продаж;</li> <li>3. рентабельность собственного капитала;</li> <li>4. коэффициент оборачиваемости.</li> </ol>
<p>11. График экономической рентабельности представляет собой наглядное отражение:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. влияния на уровень рентабельности собственного капитала (ROE) основных факторов - рентабельности активов и финансового рычага,</li> <li>2. <i>влияния на уровень рентабельности активов (ROA) основных факторов - рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости,</i></li> <li>3. формирования уровня порога рентабельности деятельности.</li> </ol>
<p>12. На графике экономической рентабельности можно выделить 4 зоны, различающихся</p>

по уровню значений определяющих ее факторов:

1. 1 зона – экономическая рентабельность, полученная за счет низкой рентабельности продаж и низкого коэффициента оборачиваемости; 2 зона - экономическая рентабельность, полученная за счет низкой рентабельности продаж и высокого коэффициента оборачиваемости; 3 зона - экономическая рентабельность, полученная за счет высокой рентабельности продаж и высокого коэффициента оборачиваемости; 4 зона – экономическая рентабельность, полученная за счет низкой рентабельности продаж и высокого коэффициента оборачиваемости;

2. 1 зона – экономическая рентабельность, полученная за счет низкой рентабельности продаж и низкого коэффициента оборачиваемости; 2 зона - экономическая рентабельность, полученная за счет высокой рентабельности продаж и низкого коэффициента оборачиваемости; 3 зона - экономическая рентабельность, полученная за счет высокой рентабельности продаж и высокого коэффициента оборачиваемости; 4 зона – экономическая рентабельность, полученная за счет низкой рентабельности продаж и низкого коэффициента оборачиваемости;

3. 1 зона – экономическая рентабельность, полученная за счет высокой рентабельности продаж и низкого коэффициента оборачиваемости; 2 зона - экономическая рентабельность, полученная за счет низкой рентабельности продаж и высокого коэффициента оборачиваемости; 3 зона - экономическая рентабельность, полученная за счет высокой рентабельности продаж и высокого коэффициента оборачиваемости; 4 зона – экономическая рентабельность, полученная за счет низкой рентабельности продаж и низкого коэффициента оборачиваемости;

4. 1 зона – экономическая рентабельность, полученная за счет низкой рентабельности продаж и низкого коэффициента оборачиваемости; 2 зона - экономическая рентабельность, полученная за счет низкой рентабельности продаж и высокого коэффициента оборачиваемости; 3 зона - экономическая рентабельность, полученная за счет высокой рентабельности продаж и высокого коэффициента оборачиваемости; 4 зона – экономическая рентабельность, полученная за счет высокой рентабельности продаж и высокого коэффициента оборачиваемости.

13. Две организации имеют одинаковую рентабельность продаж, но оборачиваемость активов в первой организации вдвое выше, чем во второй. Большой инвестиционной привлекательностью обладает организация

1. первая;
2. вторая.

14. В факторном анализе рентабельности собственного капитала степень финансового риска учитывает показатель:

1. рентабельность продаж;
2. финансовый рычаг;
3. оборачиваемость активов.

Тесты к разделу 2 «Операционный финансовый менеджмент»»

1. 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.

<p>2. Релевантный период – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>период от «скачка» до «скачка» постоянных затрат;</i></li> <li>2. <i>период от «скачка» до «скачка» переменных затрат;</i></li> <li>3. <i>период от «скачка» до «скачка» валовой маржи.</i></li> </ol>
<p>3. Метод «высокий – низкий» служит для:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>дифференциации общехозяйственных затрат;</i></li> <li>2. <i>дифференциации постоянных затрат;</i></li> <li>3. <i>дифференциации смешанных затрат.</i></li> </ol>
<p>4. При росте объема сбыта в пределах релевантного диапазона:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>суммарные переменные затраты возрастают, а постоянные затраты на единицу продукции уменьшаются;</i></li> <li>2. <i>переменные затраты на единицу продукции уменьшаются, а суммарные постоянные затраты увеличиваются;</i></li> <li>3. <i>суммарные переменные затраты возрастают, суммарные постоянные затраты тоже возрастают.</i></li> </ol>
<p>5. При снижении объема производства в пределах релевантного диапазона:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>суммарные переменные издержки возрастают, а суммарные постоянные издержки не изменяются;</i></li> <li>2. <i>суммарные переменные издержки снижаются, а постоянные издержки на единицу продукции увеличиваются;</i></li> <li>3. <i>переменные издержки на единицу продукции уменьшаются, а суммарные постоянные издержки увеличиваются.</i></li> </ol>
<p>6. Валовая маржа – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>разность между выручкой и переменными затратами;</i></li> <li>2. <i>разность между постоянными и переменными затратами</i></li> <li>3. <i>сумма переменных затрат и прибыли.</i></li> </ol>
<p>7. Предприятию выгодно:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>минимизировать валовую маржу;</i></li> <li>2. <i>поддерживать постоянную валовую маржу;</i></li> <li>3. <i>максимизировать валовую маржу.</i></li> </ol>
<p>8. Сила воздействия операционного рычага рассчитывается:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>делением прибыли на валовую маржу;</i></li> <li>2. <i>делением валовой маржи на прибыль;</i></li> <li>3. <i>делением прибыли на выручку.</i></li> </ol>
<p>9. Коэффициент валовой маржи – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>отношение валовой маржи к прибыли;</i></li> <li>2. <i>отношение валовой маржи к постоянным затратам;</i></li> <li>3. <i>отношение валовой маржи к выручке от реализации.</i></li> </ol>
<p>10. По мере удаления от порога рентабельности в пределах релевантного диапазона:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>сила воздействия операционного рычага увеличивается;</i></li> <li>2. <i>сила воздействия операционного рычага остается неизменной;</i></li> <li>3. <i>сила воздействия операционного рычага снижается.</i></li> </ol>
<p>11. Чем выше коэффициент валовой маржи, тем:</p>

<ol style="list-style-type: none"> <li>1. менее выгодно производить тот или иной товар;</li> <li>2. <i>выгоднее бизнес;</i></li> <li>3. убыточнее бизнес.</li> </ol>
<p>12. Чем выше сила операционного рычага, тем:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. меньше предпринимательский риск;</li> <li>2. большее снижение выручки рассматривается как недопустимое;</li> <li>3. <i>меньшее снижение выручки рассматривается как недопустимое.</i></li> </ol>
<p>13. Сила воздействия операционного рычага тем больше, чем:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. больше удельный вес переменных затрат в структуре себестоимости;</li> <li>2. выше темпы прироста выручки;</li> <li>3. <i>больше соотношение между постоянными затратами и прибылью.</i></li> </ol>
<p>14. Действие операционного рычага заключается в том, что:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>любое изменение выручки порождает более масштабное изменение прибыли;</i></li> <li>2. <i>любое изменение выручки порождает менее масштабное изменение прибыли;</i></li> <li>3. <i>изменение выручки на «п» процентов порождает изменение прибыли на «п» процентов.</i></li> </ol>
<p>15. Порог рентабельности в стоимостном выражении определяется:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. делением переменных затрат на валовую маржу;</li> <li>2. делением постоянных затрат на валовую маржу;</li> <li>3. <i>делением постоянных затрат на коэффициент валовой маржи.</i></li> </ol>
<p>16. Порог рентабельности в натуральном выражении определяется:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. делением переменных затрат на валовую маржу на единицу продукции;</li> <li>2. <i>делением постоянных затрат на валовую маржу на единицу продукции;</i></li> <li>3. делением постоянных затрат на валовую маржу.</li> </ol>
<p>17. Предприятие заинтересовано, чтобы порог рентабельности был:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. как можно выше;</li> <li>2. <i>как можно ниже;</i></li> <li>3. равен рентабельности продаж.</li> </ol>
<p>18. Выберите правильное утверждение:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>запас финансовой прочности обратно пропорционален величине эффекта операционного рычага;</i></li> <li>2. <i>запас финансовой прочности прямо пропорционален величине эффекта операционного рычага;</i></li> <li>3. <i>запас финансовой прочности не связан с величиной эффекта финансового рычага.</i></li> </ol>
<p>19. Предприятие заинтересовано, чтобы запас финансовой прочности был:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>как можно выше;</i></li> <li>2. как можно ниже;</li> <li>3. равен рентабельности собственного капитала.</li> </ol>
<p>20. Операционный анализ отслеживает:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. динамику коммерческих операций, производимых предприятием;</li> <li>2. <i>зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства (сбыта);</i></li> </ol>

3. количество операций, проводимых бухгалтерией в единицу времени.
21. Прибыль увеличивается, если: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>прирост выручки превышает прирост издержек;</i></li> <li>2. прирост выручки и прирост издержек равны;</li> <li>3. прирост издержек превышает прирост выручки.</li> </ol>
22. Дивидендная политика – это: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>механизм определения доли прибыли, выплачиваемой собственникам в виде дивидендов;</i></li> <li>2. методика определения величины дивидендных выплат;</li> <li>3. решение собрания акционеров по дивидендным выплатам.</li> </ol>
23. Агрессивному типу дивидендной политики соответствуют методики выплат дивидендов: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>постоянного процентного распределения прибыли, постоянного роста дивидендов;</i></li> <li>2. постоянного процентного распределения прибыли, фиксированных дивидендов;</li> <li>3. экстра-дивидендов, постоянного роста дивидендов.</li> </ol>
24. Внутренний темп роста организации определяется как: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>произведение рентабельности активов и коэффициента оборачиваемости;</i></li> <li>2. <i>произведение рентабельности собственного капитала и единицы минус норма распределения прибыли на дивиденды;</i></li> <li>3. <i>произведение нормы распределения прибыли на дивиденды и рентабельности активов.</i></li> </ol>
25. Основной целью дивидендной политики является: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Оптимизация соотношения потребляемой и капитализируемой прибыли</i></li> <li>2. Оптимизация соотношения постоянных и переменных затрат</li> <li>3. Оптимизация потребления прибыли организацией</li> </ol>
26. Определите тип дивидендной политики: "Организация предполагает выплату неизменной суммы дивидендов на протяжении длительного периода времени; слабая связь с финансовыми результатами" <ol style="list-style-type: none"> <li>1. консервативная политика;</li> <li>2. Умеренная политика;</li> <li>3. Агрессивная политика</li> </ol>
27. Перечислите варианты типов дивидендной политики в зависимости от подходов к ее формированию: _____, _____, _____ . <i>Агрессивная, умеренная, консервативная</i>
28. Методика «экстра- дивидендов» определяет: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Остаточную политику дивидендных выплат</li> <li>2. Политику постоянного возрастания размера дивидендов</li> <li>3. <i>Выплату минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды.</i></li> </ol>
29. В финансовом менеджменте разработаны специальные методы дифференциации смешанных затрат: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графика экономической рентабельности. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорциональности»;</li> <li>2. <i>Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графический. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорциональности»;</i></li> </ol>

3. Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графический. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорционального распределения факторов производства».

30. Выберите верное утверждение применения оценки чувствительности стоимости по «Правилу 50%»:

1. если доля переменных затрат в выручке менее 50%, то для увеличения прибыли выгоднее снижать переменные затраты на 1 единицу продукции, чем увеличивать объемы производства и продаж;
2. если доля переменных затрат в более 50%, то для увеличения прибыли выгоднее увеличивать объем продаж.
3. *если доля переменных затрат в выручке более 50%, то для увеличения прибыли выгоднее снижать переменные затраты на 1 единицу продукции, чем увеличивать объемы производства и продаж.*

31. В финансовом прогнозировании показатель «Внутренний темп роста» используется следующим образом:

1. если на величину внутреннего темпа роста увеличить заемный капитал, т.е. не изменять структуру капитала (пассива баланса), то на такую же величину увеличится размер выручки;
2. если на величину внутреннего темпа роста увеличить заемный капитал и не изменять коэффициент оборачиваемости активов, то на такую же величину увеличится размер актива баланса;
3. *если на величину внутреннего темпа роста увеличить заемный капитал, т.е. не изменять структуру капитала (пассива баланса), то на такую же величину увеличится размер актива баланса;*
4. если на величину внутреннего темпа роста увеличить заемный капитал и не изменять коэффициент рентабельности активов, то на такую же величину увеличится размер актива баланса.

32. Определение «целевой (желаемой)» прибыли отражает:

1. Методический подход к определению плановой величины прибыли как результата финансовой деятельности организации;
2. *Методический подход к определению плановой величины прибыли как источника формирования денежных фондов организации;*
3. Методический подход к определению плановой величины прибыли согласно «концепции убывания предельной полезности и производительности факторов производства»

33. Определение «целевой (желаемой)» прибыли осуществляется поэтапно в следующей последовательности:

1. 1. планирование прибыли до налогообложения, 2. планирование чистой прибыли, 3. планирование прибыли от продаж, 4. планирование выручки и себестоимости;
2. 1. *планирование чистой прибыли, 2. планирование прибыли до налогообложения, 3. планирование прибыли от продаж, 4. планирование выручки и себестоимости;*
3. 1. планирование выручки и себестоимости; 2. планирование прибыли от продаж, 3. планирование прибыли до налогообложения, 4. планирование чистой прибыли;
4. 1. планирование чистой прибыли, 2. планирование прибыли до налогообложения, 3. планирование выручки и себестоимости; 4. планирование прибыли от продаж.

Тесты к разделу «Управление капиталом организации»

1. 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

<p>величины дивидендов.</p>
<p>2.Стоимость заемного капитала в форме банковского кредита определяется:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.как <i>произведение ставки процента на налоговый корректор;</i></li> <li>2.отношением величины заемного капитала к общей сумме капитала;</li> <li>3.как <i>произведение ставки процента на долю заемного капитала в общей сумме капитала.</i></li> </ol>
<p>3.Средневзвешенная стоимость капитала показывает:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. во что обходится <i>предприятию привлечение собственных средств;</i></li> <li>2. во что обходится <i>предприятию привлечение заемных средств;</i></li> <li>3. <i>во что в среднем обходится предприятию привлечение и собственных, и заемных средств.</i></li> </ol>
<p>4.Для расчета средневзвешенной стоимости капитала необходимо:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. разделить сумму дивидендов и процентов за кредит на валюту пассива;</li> <li>2. <i>среднюю стоимость заемных средств умножить на их удельный вес в пассиве, среднюю стоимость собственных средств умножить на их удельный вес в пассиве, результаты сложить;</i></li> <li>3. разделить сумму процентов за кредит на общую сумму пассивов.</li> </ol>
<p>5.В средневзвешенной стоимости капитала находит отражение:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>минимальная доходность, требуемая кредиторами и инвесторами;</i></li> <li>2. <i>максимальная доходность, требуемая кредиторами и инвесторами;</i></li> <li>3. <i>средняя доходность кредиторов предприятия по их кредитам.</i></li> </ol>
<p>6. Традиционный подход к возможности оптимизации структуры капитала заключается в том, что:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.<i>можно найти оптимальную структуру источников финансирования, минимизирующую среднюю стоимость капитала, и, следовательно, максимизирующую стоимость организации;</i></li> <li>2. можно найти оптимальную структуру источников финансирования, максимизирующую среднюю стоимость капитала, и, следовательно, минимизирующую стоимость организации;</li> <li>3. нельзя найти оптимальную структуру источников финансирования, минимизирующую среднюю стоимость капитала, и, следовательно, максимизирующую стоимость организации.</li> </ol>
<p>7.Действие финансового рычага заключается в том, что:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. предприятие активно проводит операции на финансовых рынках;</li> <li>2. <i>при привлечении кредитов изменяются рентабельность собственных средств и чистая прибыль в расчете на акцию;</i></li> <li>3. предприятие может снизить финансовый риск, получая кредиты.</li> </ol>
<p>8.Чтобы нарастить рентабельность собственных средств при наращивании заимствований, необходимо, чтобы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>дифференциал финансового рычага был положительным;</i></li> <li>2. <i>дифференциал финансового рычага был отрицательным;</i></li> <li>3. <i>дифференциал финансового рычага был нулевым.</i></li> </ol>
<p>9.Совокупный риск, порождаемый предприятием, можно оценить:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. сложив силу воздействия финансового и операционного рычага</li> <li>2. <i>перемножив силу воздействия финансового и операционного рычагов</i></li> <li>3. поделив силу воздействия операционного рычага на силу воздействия финансового</li> </ol>

рычага.
<p>10. При наращивании заимствований:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. плечо <i>финансового рычага возрастает;</i></li> <li>2. плечо финансового рычага уменьшается;</li> <li>3. плечо финансового рычага остается неизменным.</li> </ol>
<p>11. Оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия основывается на:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей;</i></li> <li>2. оценке стоимости функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде;</li> <li>3. оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций.</li> </ol>
<p>12. Средневзвешенная стоимость капитала является главным критериальным показателем оценки:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>эффективности формирования капитала;</i></li> <li>2. эффективности использования капитала;</li> <li>3. рентабельности капитала.</li> </ol>
<p>13. Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии привилегированных акций определяется с учетом:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. количества дополнительно эмитируемых простых акций;</li> <li>2. <i>фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее определен;</i></li> <li>3. планируемого темпа выплат дивидендов.</li> </ol>
<p>14. Какие из перечисленных источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия относятся к внешним:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия</li> <li>2. <i>Получение дополнительного акционерного/паевого капитала</i></li> <li>3. Амортизационные отчисления.</li> </ol>
<p>15. Выберите критерий оптимизации внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Обеспечение необходимого объема привлечения СФР (собственных финансовых ресурсов) из внешних источников;</li> <li>2. Обеспечение максимального объема привлечения СФР за счет внутренних источников;</li> <li>3. <i>Обеспечение сохранения управления предприятием его учредителями.</i></li> </ol>
<p>16. Категория "стоимость (цена) капитала" означает:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>а) денежную оценку собственного капитала;</li> <li>б) стоимостную оценку активов компании;</li> <li>в) <i>стоимость привлечения собственного и заемного капитала;</i></li> <li>г) денежную оценку заемного капитала;</li> <li>д) суммарную стоимостную оценку собственных и заемных источников финансовых ресурсов.</li> </ol>
<p>17. Под стоимостью (ценой) капитала организации понимают:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. доходы хозяйствующего субъекта, связанные с поступлениями от вложения капитала, осуществляемые за счет прибавочного продукта, выраженные в процентах к общей величине привлекаемого капитала;</li> <li>2. <i>расходы хозяйствующего субъекта, связанные с выплатами за привлекаемый капитал, осуществляемые за счет прибавочного продукта, выраженные в процентах к общей ве-</i></li> </ol>



*личине привлекаемого капитала;*

3. объявленные на рыночных торгах выплаты за привлекаемый капитал, осуществляемые за счет прибавочного продукта, выраженные в процентах к общей величине привлекаемого капитала;
4. расходы хозяйствующего субъекта, связанные с выплатами за привлекаемый капитал, осуществляемые за счет продукта, созданного прошлым и живым трудом, выраженные в процентах к общей величине привлекаемого капитала.

18. Стоимость (цена) капитала организации используется как показатель:

1. максимального уровня доходности предприятия.
2. *минимального уровня доходности предприятия.*
3. рыночного уровня доходности предприятия.

19. Чем ниже стоимость (цена) капитала организации:

1. тем ниже рыночная стоимость предприятия;
2. *тем выше рыночная стоимость предприятия;*
3. тем ниже балансовая стоимость предприятия;
4. тем выше балансовая стоимость предприятия.

20. Какой источник финансирования коммерческой организации менее всего значим в рыночной экономике:

1. банковские кредиты;
2. *бюджет;*
3. эмиссия акций на рынке ценных бумаг;
4. кредиторская задолженность;
5. прибыль.

21. График предельной стоимости капитала:

1. *Является возрастающим.*
2. *Является убывающим.*
3. *Не имеет очевидной тенденции.*

22. Сбалансированный рост организации определяют:

1. четыре фактора: рентабельность активов, коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент реинвестирования прибыли, финансовый рычаг;
2. четыре фактора: рентабельность продаж, коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент реинвестирования прибыли, эффект финансового рычага;
3. *четыре фактора: рентабельность продаж, коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент реинвестирования прибыли, финансовый рычаг;*
4. три фактора: рентабельность активов, коэффициент реинвестирования прибыли и эффект финансового рычага.

23. Рентабельность собственного капитала используется при расчете показателей:

1. рентабельность активов, добавленная стоимость, внутренний темп роста;
2. *сбалансированный темп роста предприятия, экономическая добавленная стоимость, внутренний темп роста;*

24. К внешним источникам финансирования относятся:

- а) *эмиссия облигаций;*
- б) *прибыль, удержанная от распределения;*
- в) *накопленная амортизация;*

- г) эмиссия акций;
- д) банковские ссуды.

Тесты к разделу 4 «Инвестиционный финансовый менеджмент»

1. Рынок объектов реального инвестирования объединяет:

- 1. рынок прямых капитальных вложений, ликвидируемых объектов основных средств и объектов недвижимости;
- 2. рынок прямых капитальных вложений, приватизируемых объектов и объектов недвижимости;
- 3. финансовый рынок, рынок объектов тезаврации и рынок капиталов;
- 4. рынок финансовых вложений, приватизируемых объектов и объектов недвижимости;
- 5. фондовый рынок, рынок объектов тезаврации и денежный рынок.

2. Рынок объектов финансового инвестирования объединяет:

- 1. рынок прямых капитальных вложений, ликвидируемых объектов основных средств и объектов недвижимости;
- 2. фондовый рынок, рынок объектов тезаврации и денежный рынок;
- 3. рынок финансовых вложений, приватизируемых объектов и объектов недвижимости;
- 4. финансовый рынок, рынок объектов тезаврации и рынок капиталов;
- 5. рынок прямых капитальных вложений, приватизируемых объектов и объектов недвижимости.

3. Конъюнктуру инвестиционного рынка характеризуют следующие элементы:

- 1. Спрос, предложение, риск, уровень конкуренции;
- 2. Спрос, оценка, цена, уровень конкуренции;
- 3. Спрос, предложение, цена, уровень информационного обеспечения;
- 4. Спрос, предложение, цена, уровень конкуренции.

4. Выделяют четыре стадии изменения рыночной конъюнктуры инвестиционного рынка:

- 1. зарождение, развитие, выход на рынок, зрелость, спад;
- 2. подъем, бум, ослабление и спад.
- 3. усиление, активность, ослабление, завершение;
- 4. подъем, цикличность, отрыв и ослабление.

5. Реальное инвестирование организации характеризуется рядом особенностей:

- 1. является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия, является независимым видом деятельности предприятия, обеспечивает устойчивый чистый денежный поток за счет амортизации, подвержены высокому риску морального старения, являются наименее ликвидными.
- 2. является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия, находится в тесной взаимосвязи с основной деятельностью, обеспечивает устойчивый чистый денежный поток за счет амортизации, целями являются получение дополнительного дохода в процессе использования временно свободных денежных средств, являются наименее ликвидными.
- 3. является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия, находится в тесной взаимосвязи с основной деятельностью, обеспечивает устойчивый чистый денежный поток за счет амортизации, подвержены высокому риску морального старения, являются наименее ликвидными.
- 4. является независимым видом деятельности предприятия, является средством осуществления внешнего финансирования, целями являются получение дополнительного дохода в процессе использования временно свободных денежных средств, представляет широкий выбор инструментов инвестирования по принципу «доходность-риск», необходимость ак-

тивного мониторинга инвестирования из-за высокого уровня колеблемости рынка.

6. Финансовое инвестирование организации характеризуются рядом особенностей:

1. является независимым видом деятельности предприятия, является средством осуществления внешнего финансирования, целями являются получение дополнительного дохода в процессе использования временно свободных денежных средств, представляет широкий выбор инструментов инвестирования по принципу «доходность-риск», необходимость активного мониторинга инвестирования из-за высокого уровня колеблемости рынка.

2. является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия, является средством осуществления внешнего финансирования, целями являются получение дополнительного дохода в процессе использования временно свободных денежных средств, представляет широкий выбор инструментов инвестирования по принципу «доходность-риск», необходимость активного мониторинга инвестирования из-за высокого уровня колеблемости рынка.

3. является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия, находится в тесной взаимосвязи с основной деятельностью, обеспечивает устойчивый чистый денежный поток за счет амортизации, подвержены высокому риску морального старения, являются наименее ликвидными.

4. является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия, находится в тесной взаимосвязи с основной деятельностью, обеспечивает устойчивый чистый денежный поток за счет амортизации, целями являются получение дополнительного дохода в процессе использования временно свободных денежных средств, являются наименее ликвидными.

7. При формировании капитального бюджета к начальным денежным потокам, связанным с инвестиционным проектом, относятся:

1. расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта;

2. расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта, расходы по строительству, приобретению нового объекта;

3. выручка от реализации продукции, услуг будущего объекта, расходы по приобретению сырья, материалов, оплата услуг, выплата заработной платы, налогов, прочих затрат;

4. расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта, расходы по предоставлению займов третьим лицам на строительство, приобретение нового объекта.

8. При формировании капитального бюджета к эксплуатационным денежным потокам, связанным с инвестиционным проектом, относятся:

1. выручка от реализации продукции, услуг будущего объекта, приобретение сырья, материалов, оплата услуг, выплата заработной платы, налогов, прочих затрат;

2. денежные расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта, расходы по строительству, приобретению нового объекта;

3. выручка от реализации продукции, услуг будущего объекта, приобретение сырья, материалов, оплата услуг, выплата заработной платы, амортизации, налогов, прочих затрат;

4. расходы, связанные с содержанием объекта основных средств, переданных в эксплуатацию, выручка от реализации (ликвидации) объекта по окончании срока эксплуатации.

9. При формировании капитального бюджета к конечным денежным потокам, связанным

с инвестиционным проектом, относятся:

1. расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, доходы, полученные от реализации (ликвидации) устаревшего объекта, расходы по строительству, приобретению нового объекта.
2. расходы, связанные с содержанием объекта основных средств, переданных в эксплуатацию, выручка от реализации (ликвидации) объекта по окончании срока эксплуатации;
3. выручка от реализации продукции, услуг будущего объекта, приобретение сырья, материалов, оплата услуг, выплата заработной платы, амортизации, налогов, прочих затрат;
4. *расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта.*

10. К основным принципам оценки эффективности инвестиционных проектов при формировании капитального бюджета относятся:

1. сопоставление инвестиционных затрат и сумм возврата инвестируемого капитала, возврат инвестируемого капитала оценивается по методике денежных потоков, инвестиционные денежные потоки приводятся к будущей стоимости;
2. *сопоставление инвестиционных затрат и сумм возврата инвестируемого капитала, возврат инвестируемого капитала оценивается по методике денежных потоков, инвестиционные денежные потоки приводятся к настоящей стоимости*
3. открытость, полезность, сопоставимость, динамизм, доступность, методичность, контролируемость, соответствие международным стандартам, заинтересованность, гибкость, вариативность.

11. Чистый денежный поток в реальном инвестировании – это:

1. *чистая прибыль плюс амортизационные отчисления;*
2. нераспределенная прибыль плюс амортизационные отчисления;
3. чистая прибыль плюс денежные средства на счете.

12. 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.

13. 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.

14. 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 становился безубыточным;
3. определяет ставку доходности проекта, приемлемую для кредиторов и инвесторов.

15. 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.

16. Метод чистой настоящей (текущей, приведенной) стоимости проекта – NPV:

1. определяет норму прибыли проекта;

<p>2. определяет потребность проекта в дополнительном внешнем финансировании;</p> <p>3. <i>определяет, превышают ли дисконтированные притоки денежных средств дисконтированные платежи.</i></p>
<p>17. Проект одобряется как обеспечивающий необходимую средневзвешенную стоимость капитала, если:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <math>NPV &lt; 0</math> или, по крайней мере, равна нулю;</li> <li>2. <math>NPV &gt; 0</math> или, по крайней мере, равна нулю;</li> <li>3. <math>NPV</math> не превышает стоимости основных средств.</li> </ol>
<p>18. Метод внутренней ставки рентабельности (IRR)</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>определяют ставку доходности проекта, при которой <math>NPV = 0</math>;</i></li> <li>2. определяют ставку доходности проекта, при которой <math>NPV &gt; 0</math>;</li> <li>3. определяют ставку доходности проекта, при которой <math>NPV &lt; 0</math>.</li> </ol>
<p>19. Проект одобряется, если:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. средневзвешенная стоимость капитала больше IRR;</li> <li>2. IRR меньше ставки рефинансирования;</li> <li>3. <i>средневзвешенная стоимость капитала меньше IRR.</i></li> </ol>
<p>20. Простой (бездисконтный) метод окупаемости инвестиций:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>определяет время, которое необходимо, чтобы приток денежных средств от проекта сравнялся с их оттоком, и проект стал безубыточным;</i></li> <li>2. определяет структуру затрат, при которой проект становится безубыточным;</li> <li>3. определяет ставку доходности проекта, приемлемую для кредиторов и инвесторов.</li> </ol>
<p>21. Сущность оценки эффективности источников и способов финансирования инвестиционных проектов при формировании капитального бюджета заключается в том, что:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Планируются денежные инвестиционные расходы по альтернативным способам финансирования, выбирается наиболее экономически выгодный вариант финансирования по критерию максимизации дисконтированных денежных расходов;</li> <li>2. <i>Планируются денежные инвестиционные расходы по альтернативным способам финансирования, выбирается наиболее экономически выгодный вариант финансирования по критерию минимизации дисконтированных денежных расходов;</i></li> <li>3. Планируются денежные расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, расходы по предоставлению займов третьим лицам на строительство, приобретение нового объекта.</li> </ol>
<p>22. Основными целями финансового инвестирования организации являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. диверсификация капитала, получение устойчивого, регулярного дохода, противои nflационная защита, развитие (расширение, диверсификация) основной деятельности, замещение безналичных денег;</li> <li>2. прирост капитала, получение устойчивого, регулярного дохода, противорисковая защита, замещение основной деятельности, замещение наличных денег;</li> <li>3. <i>прирост капитала, получение текущего дохода, противои nflационная защита, развитие (расширение, диверсификация) основной деятельности, замещение наличных денег.</i></li> </ol>
<p>23. Оценка эффективности инструментов финансового инвестирования осуществляется с учетом следующих особенностей:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Сумму возвратного денежно потока составляют текущие выплаты (проценты и дивиденды) и поступления от реализации ценных бумаг, инвестор сам определяет приемлемую норму прибыли на инвестированный капитал с учетом уровня риска используемых финансовых инструментов;</i></li> </ol>

2. Сумму возвратного денежно потока составляет амортизация, инвестор сам определяет приемлемую норму прибыли на инвестированный капитал с учетом уровня риска используемых финансовых инструментов;

3. Сумму возвратного денежно потока составляют текущие выплаты (проценты и дивиденды) и поступления от реализации ценных бумаг, инвестор определяет норму прибыли на инвестированный капитал с учетом рекомендаций Центрального Банка России.

24. В основе применения Модели оценки стоимости финансовых активов (САРМ) исходными положениями являются:

1. при равновесном состоянии спроса и предложения на фондовом рынке стоимость рыночного портфеля отражает максимальное соотношение уровня доходности и риска, не существует единой безрисковой ставки доходности, для выявления взаимосвязи между ожидаемым уровнем доходности и риска по отдельной ценной бумаге используется коэффициент «бета –  $\beta$ », показывающий соотношение доходности ценной бумаги и доходности рыночного портфеля в целом;

2. при равновесном состоянии спроса и предложения на фондовом рынке стоимость рыночного портфеля отражает среднее соотношение уровня доходности и риска, не существует единая безрисковая ставка доходности, для выявления взаимосвязи между ожидаемым уровнем доходности и риска по отдельной ценной бумаге используется коэффициент «альфа», показывающий соотношение доходности ценной бумаги и доходности рыночного портфеля в целом;

3. *при равновесном состоянии спроса и предложения на фондовом рынке стоимость рыночного портфеля отражает среднее соотношение уровня доходности и риска, существует единая безрисковая ставка доходности, для выявления взаимосвязи между ожидаемым уровнем доходности и риска по отдельной ценной бумаге используется коэффициент «бета –  $\beta$ », показывающий соотношение доходности ценной бумаги и доходности рыночного портфеля в целом;*

25. Под реструктуризацией портфеля финансовых инвестиций понимается:

1. Стратегическое управление им путем обоснования исходных параметров доходности и риска, обеспечивающих поддержание целевой направленности инвестиционного портфеля по параметрам его доходности, риска и ликвидности;

2. Выбор портфельной стратегии и типа формируемого портфеля, оценка инвестиционных качеств финансовых инструментов, отбор финансовых инструментов в портфель, оптимизация портфеля, оценка сформированного инвестиционного портфеля;

3. *Оперативное управление путем обоснования и реализации управленческих решений, обеспечивающих поддержание целевой направленности инвестиционного портфеля по параметрам его доходности, риска и ликвидности.*

26. Какой риск можно устранить путем диверсификации инвестиционного портфеля:

1. систематический;

2. несистематический.

27. Обыкновенные акции характеризуются следующими особенностями:

а) часто генерируют больший доход, но и более рискованные;

б) дают владельцу право управления компанией;

в) дают право на получение фиксированного процента по ним;

г) проценты по ним выплачиваются в первую очередь.

28. Что относится к первичным финансовым инструментам:

а) форвардный контракт;

б) опцион;

<p>в) кредит;  г) облигация;  д) дебиторская задолженность.</p>	
<p>29. Реальные инвестиции целесообразно осуществлять, если:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>их чистая приведенная стоимость положительна;</i></li> <li>2. внутренняя норма доходности меньше средневзвешенной стоимости капитала, привлеченного для финансирования инвестиций;</li> <li>3. их чистая приведенная стоимость равна нулю.</li> </ol>	
<p>30. Долгосрочные финансовые вложения - это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>а) эмитированные предприятием акции;</li> <li>б) долгосрочные банковские ссуды;</li> <li>в) <i>долгосрочные инвестиции в ценные бумаги;</i></li> <li>г) стоимость незавершенного капитального строительства.</li> </ol>	
<p>31. Обязательное условие образования амортизационного фонда:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. использование основных фондов для производства продукции;</li> <li>2. <i>отнесение части стоимости основных фондов на стоимость производимой продукции (работ, услуг);</i></li> <li>3. реализация продукции (работ, услуг), производимых с помощью основных фондов.</li> </ol>	
<p>32. Капитальные вложения - это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>процесс воспроизводства основных фондов предприятия;</i></li> <li>2. вложение денежных средств в активы, приносящие максимальный доход;</li> <li>3. долгосрочное вложение денежных средств в различные активы, в т. ч. в ценные бумаги.</li> </ol>	
<p>33. Понятие "амортизационные отчисления" включает в себя:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. плановые отчисления от прибыли на формирование фондов для переоснащения производства;</li> <li>2. отчисления в резервный фонд предприятия для покрытия непредвиденных расходов;</li> <li>3. <i>денежное выражение степени износа основных фондов;</i></li> <li>4. косвенные расходы предприятия, связанные с приобретением оборудования, относимые на себестоимость.</li> </ol>	
<p>34. Назначение амортизационного фонда:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. учет функциональных возможностей основных фондов и нематериальных активов;</li> <li>2. <i>обеспечение воспроизводства основных фондов и нематериальных активов;</i></li> <li>3. отражение затрат на приобретение основных фондов и нематериальных активов в себестоимости производимой продукции.</li> </ol>	
<p>35. Могут ли совпадать будущая и дисконтированная стоимости?</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. да;</li> <li>2. <i>нет.</i></li> </ol>	
<p>Тесты к разделу 5 «Оперативно-тактический финансовый менеджмент»</p>	
<p>1. Собственные оборотные средства – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>разница между текущими активами и текущими пассивами;</i></li> <li>2. <i>разница между дебиторской задолженностью и текущими пассивами;</i></li> <li>3. <i>сумма краткосрочных кредитов и кредиторской задолженности.</i></li> </ol>	
<p>2. Текущие финансовые потребности – это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>разница между денежными средствами и дебиторской задолженностью;</i></li> </ol>	

<p>2. сумма дебиторской задолженности и стоимости материальных запасов;</p> <p>3. <i>разница между оборотными активами (без денежных средств) и краткосрочными обязательствами.</i></p>
<p>3. Отрицательная величина собственных оборотных средств свидетельствует о:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. достаточности собственных оборотных средств;</li> <li>2. <i>недостатке собственных оборотных средств;</i></li> <li>3. <i>излишке собственных оборотных средств.</i></li> </ol>
<p>4. Положительное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>излишке свободных денежных средств;</i></li> <li>2. <i>достаточности ликвидных средств;</i></li> <li>3. <i>дефиците текущего бюджета предприятия.</i></li> </ol>
<p>5. Отрицательное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>дефиците текущего бюджета предприятия;</i></li> <li>2. <i>излишке свободных денежных средств;</i></li> <li>3. <i>недостатке ликвидных средств.</i></li> </ol>
<p>6. Динамика текущих финансовых потребностей зависит от:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>динамики выручки;</i></li> <li>2. <i>динамики рентабельности собственных средств;</i></li> <li>3. <i>стоимости внеоборотных активов.</i></li> </ol>
<p>7. Политика управления оборотным капиталом заключается в:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>увеличении текущих финансовых потребностей и уменьшении собственных оборотных средств;</i></li> <li>2. <i>в относительном сокращении текущих финансовых потребностей (путем ускорения оборачиваемости всех элементов оборотных средств) и наращивании собственных оборотных средств;</i></li> <li>3. <i>увеличение текущих финансовых потребностей и наращивании собственных оборотных средств.</i></li> </ol>
<p>8. Расчет оптимальной партии заказа (ЭОQ) основан на:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>минимизации затрат по покупке и доставке и затрат по хранению запасов;</i></li> <li>2. <i>максимизации затрат по покупке и доставке и затрат по хранению запасов;</i></li> </ol> <p>минимизации затрат по реализации излишних запасов.</p>
<p>9. Расчет средневзвешанного старения счетов дебиторов позволяет определить:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>период возникновения задолженности покупателей;</i></li> <li>2. <i>период среднего срока оплаты счетов покупателями;</i></li> <li>3. <i>среднее количество покупателей.</i></li> </ol>
<p>10. Модели оптимизации остатка денежных средств Баумоля, Миллера-Орра определяют:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>величины варьирования остатка денежных средств, выход за пределы которого предполагает либо конвертацию денежных средств в ликвидные ценные бумаги, либо обратную процедуру;</i></li> <li>2. <i>величину денежных средств, необходимую для вложения в ликвидные ценные бумаги;</i></li> <li>3. <i>величину денежных средств, полученную на основе анализа статей баланса.</i></li> </ol>
<p>11. Основными критериями для определения политики управления текущими пассивами является:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>доля краткосрочных кредитов в общей сумме источников;</i></li> <li>2. <i>доля собственного оборотного капитала в общей сумме источников;</i></li> <li>3. <i>оборачиваемость кредиторской задолженности.</i></li> </ol>



<p>12. Основными критериями для определения политики управления оборотными активами являются:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. доля оборотных активов в общей сумме активов, рентабельность оборотных активов;</li> <li>2. доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент абсолютной ликвидности;</li> </ol> <p><i>3. доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент оборачиваемости оборотных активов.</i></p>
<p>13. Дебиторская задолженность - это:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. задолженность компании перед банками;</li> <li>2. краткосрочная задолженность компании перед поставщиками;</li> <li>3. <i>краткосрочная задолженность покупателей и заказчиков перед компанией.</i></li> </ol>
<p>14. Какие 3 типа политик финансирования активов могут быть выработаны:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. умеренный, компромиссный, агрессивный;</li> <li>2. жесткий, консервативный, мягкий;</li> <li>3. <i>консервативный, умеренный, агрессивный.</i></li> </ol>
<p>15. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина оборотной их части:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>консервативный;</i></li> <li>2. умеренный ;</li> <li>3. агрессивный.</li> </ol>
<p>16. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. консервативный;</li> <li>2. <i>умеренный ;</i></li> <li>3. агрессивный.</li> </ol>
<p>17. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется лишь небольшая доля постоянной их части (не более половины)</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. консервативный;</li> <li>2. умеренный;</li> <li>3. <i>агрессивный.</i></li> </ol>
<p>18. В каком случае показатель чистых оборотных активов будет минимальным:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. в случае осуществления предприятием консервативной политики;</li> <li>2. <i>в случае осуществления предприятием агрессивной политики;</i></li> <li>3. в случае осуществления предприятием умеренной политики.</li> </ol>
<p>19. В каком случае коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами будет стремиться к 1:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>в случае осуществления предприятием консервативной политики;</i></li> <li>2. в случае осуществления предприятием агрессивной политики;</li> <li>3. в случае осуществления предприятием умеренной политики.</li> </ol>
<p>20. К снижению какого показателя приводит осуществление агрессивного типа политики</p>

финансирования оборотных активов:

1. *уровень финансовой устойчивости предприятия;*
2. *уровень рентабельности собственного капитала;*
3. *уровень текущей платежеспособности предприятия.*

Тесты к разделу 6 «Финансовое прогнозирование и планирование в системе финансового менеджмента»

1. 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.*

2. 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.*

Тесты к разделу 7 «Финансовая стратегия организации»

1. Ключевыми сферами стратегического финансового развития при разработке финансовой стратегии организации являются:

1. *стратегия формирования финансовых целей и задач, стратегия распределения финансовых активов, стратегия обеспечения финансовой безопасности, стратегия организационного обеспечения управления финансовой деятельностью;*
2. *стратегия формирования финансовых ресурсов, стратегия распределения финансовых ресурсов, стратегия обеспечения финансовой безопасности, стратегия обеспечения качества управления финансовой деятельностью;*
3. *стратегия формирования финансовых ресурсов, стратегия распределения финансовых ресурсов, стратегия обеспечения продовольственной безопасности, стратегия обеспечения качества управления финансовой деятельностью.*

2. Процесс разработки и реализации финансовой стратегии предприятия осуществляется по следующим основным этапам:

1. *1.Определение общего периода формирования финансовой стратегии, 2.Формирование стратегических финансовых целей, 3.Сопоставление инвестиционных затрат и сумм возврата инвестируемого капитала, 4.Возврат инвестируемого капитала оценивается по методике денежных потоков, 5.Инвестиционные денежные потоки приводятся к настоящей стоимости, 6.Оценка разработанной финансовой стратегии, 7.Реализация финансовой стратегии и контроль ее выполнения;*
2. *1.Определение общего периода формирования финансовой стратегии, 2. Планируются денежные инвестиционные расходы по альтернативным способам финансирования, 3.Выбирается наиболее экономически выгодный вариант финансирования по критерию минимизации дисконтированных денежных расходов, 4.Выработка и принятие основных стратегических финансовых решений, 5.Оценка разработанной финансовой стратегии,*

6. Реализация финансовой стратегии и контроль ее выполнения;  
 3. *1. Определение общего периода формирования финансовой стратегии, 2. Формирование стратегических финансовых целей, 3. Разработка целевых стратегических нормативов оценки финансовой деятельности, 4. Выработка и принятие основных стратегических финансовых решений, 5. Оценка разработанной финансовой стратегии, 6. Реализация финансовой стратегии и контроль ее выполнения.*

3. Определение стратегической финансовой позиции предприятия осуществляется на основе стратегического финансового анализа, под которым понимают:

1. процесс изучения влияния факторов внешней и внутренней среды для проведения операционного анализа, отслеживающего зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства (сбыта);
2. процесс изучения влияния факторов формирования и использования капитала, привлекаемого из внешней среды, на результативность финансовой деятельности с целью выявления направлений его развития;
3. *процесс изучения влияния факторов внешней и внутренней среды на результативность финансовой деятельности с целью выявления направлений его развития.*

4. Результатом стратегического финансового анализа в процессе разработки финансовой стратегии организации является:

1. обоснование и определение подходов к формированию финансового портфеля предприятия, которые характеризует возможности его финансового развития в разрезе каждой из ключевых сфер стратегической финансовой деятельности;
2. *обоснование и определение стратегической финансовой позиции предприятия, которая характеризует возможности его финансового развития в разрезе каждой из ключевых сфер стратегической финансовой деятельности;*
3. обоснование и определение стратегического размера внутреннего темпа роста и финансовой структуры капитала предприятия, что характеризует возможности его финансового развития в разрезе каждой из ключевых сфер стратегической финансовой деятельности.

5. Специфическими методами стратегического финансового анализа в процессе разработки финансовой стратегии организации является:

1. SWOT-анализ, PEST – анализ, SNW – анализ, сценарный анализ, экспертный анализ, матрица Бостонской консалтинговой группы;
2. SWOT-анализ, PEST – анализ, CVP – анализ, сценарный анализ, экспертный анализ, матрица финансовой стратегии;
3. SWOT-анализ, PEST – анализ, NPV – анализ, сценарный анализ, экспертный анализ, матрица финансовой стратегии;
4. *SWOT-анализ, PEST – анализ, SNW – анализ, сценарный анализ, экспертный анализ, матрица финансовой стратегии.*

### 3.3 Реферат

№ п/п	Тема реферата, расчётно-графических работ
1	Организация финансового менеджмента на предприятии (в банке)
2	Финансовое управление формированием выручки от реализации продукции (работ, услуг)
3	Эффект операционного рычага: экономическая сущность, механизм использования в организации

4	Финансовый менеджмент в формировании прибыли организации
5	Финансовый менеджмент в распределении прибыли организации
6	Оперативный мониторинг формирования прибыли организации
7	Приемы финансового менеджмента в формировании дивидендной политики организации
8	Использование маркетингового менеджмента в разработке политике заимствования организации
9	Формирование рациональной структуры капитала организации
10	Стоимость капитала: сущность, порядок определения и использование в управлении финансами организации
11	Финансовое управление привлечением дополнительного капитала
12	Финансовая стратегия управления организацией
13	Механизм капитального бюджетирования в организации
14	Управление основным капиталом организации
15	Управление финансовыми инвестициями организации на основе приемов финансового менеджмента
16	Управление оборотным капиталом организации
17	Управление финансово-эксплуатационными потребностями организации
18	Управление дебиторской , кредиторской задолженностью организации
19	Финансовое управление текущими активами и текущими пассивами с использованием спонтанного финансирования, учета векселей, факторинга
20	Управление денежными потоками организации
21	Управление денежными активами предприятия: на основе приемов финансового менеджмента
22	Управление формированием оборотного капитала организации
23	Управление использованием оборотного капитала организации
24	Сочетание стратегического и оперативного управления финансами организации
25	Финансовое управление налоговыми платежами организации
26	Финансовая политика организации: содержание и методика разработки
27	Механизм управления финансовой устойчивости организации
28	Механизм антикризисного управления финансами предприятия
29	Управление финансовыми рисками организации
30	Риск-менеджмент как составной части финансового менеджмента
31	Организация финансового менеджмента в малом бизнесе
32	Финансовое управление внешнеэкономической деятельностью организации
33	Неплатежеспособность организации и финансовый механизм ее преодоления

### 3.5 Практические задания по текущему контролю

#### Задача 1.

Определите значение эффекта финансового рычага (первая концепция). Сделайте выводы.

Исходные данные: прибыль - 12 тыс. руб., размер процентов за кредит – 2 тыс.руб., итог пассива баланса – 62 тыс.руб., в т.ч. собственные средства – 40 тыс.руб., кредиты – 20 тыс.руб., кредиторская задолженность – 2 тыс.руб.

#### Задача 2.

Рассчитайте текущие финансовые потребности организации. Сделайте выводы.

Исходные данные: выписка из бухгалтерского баланса (тыс.руб.)

Актив	сумма	Пассив	сумма
1.Внеоборотные активы	80	3.Капитал и резервы	60
2.Оборотные активы:		Уставный капитал	20
В т.ч. сырье и материалы	20	Резервный капитал	-
Незавершенное производство	5	Нераспределенная прибыль	40
Готовая продукция	10	4.Долгосрочные пассивы	25
Дебиторская задолженность	15	5.Краткосрочные обязательства	
Краткосрочные финансовые вложения	4	Краткосрочные кредиты	20
Денежные средства	1	Кредиторская задолженность	30
Баланс	135	Баланс	135

#### Задача 3.

Рассчитайте среднюю цену капитала предприятия.

Исходные данные: Уставный капитал акционерного общества - 1200 тыс.руб., номинал одной акции - 1 тыс.руб., рыночная цена одной акции – 2 тыс.руб., выплаченные дивиденды в отчетном году – 250 тыс.руб., кредиты – 500 тыс.руб., сумма процентов за кредит – 90 тыс.руб.

#### Задача 4.

Определите оптимальный размер заказа. Сколько заказов в месяц необходимо сделать? Как часто необходимо делать заказ?

Исходные данные: Предприятие потребляет 500 ед. материала в месяц. Стоимость каждого заказа – 200 тыс.руб. Стоимость хранения единицы материала – 5 тыс.руб.

Задача 5.

Определите, выгодно ли организации воспользоваться предлагаемой скидкой. Рассчитайте цену отказа от скидки.

Исходные данные: 1. В договоре на поставку товара стоимостью 800 тыс.руб. предложена скидка в размере 3 % от стоимости при условии оплаты в течение 5 дней, максимальная отсрочка платежа – 30 дней.

2. Организация предполагает получение краткосрочного кредита на 45 дней под 20 % годовых на оплату данного товара.

3. Сравните расчеты стоимости товара при различных вариантах оплаты

Показатели	Скидка _____	Без скидки
1.Момент оплаты		
2.Стоимость товара, тыс.руб.		
3.Расходы по выплате процентов, тыс.руб.		
4.Итого, тыс.руб. (2+3)		

Задача 6.

Рассчитайте текущие финансовые потребности предприятия.

Исходные данные: Выписка из бухгалтерского баланса:

Актив	Сумма, тыс.руб.	Пассив	Сумма тыс.руб.
I.Внеоборотные активы	40	III.Капитал и резервы	30
II.Оборотные активы: в т.ч.		IV. Долгосрочные обяза- тельства:	5
Запасы	15	V.Краткосрочные обяза- тельства:	
Дебиторская задолжен- ность	5	Заемные средства	10
Финансовые вложения	4	Кредиторская задолжен- ность	20
Денежные средства	1	Прочие обязательства	-
Баланс	65	Баланс	65

Задача 7.

Рассчитайте эффект финансового рычага по первой и второй концепции.

Исходные данные: 1. Прибыль до налогообложения – 60 тыс.руб.

2. Ставка налога на прибыль – 20 %

3. Сумма процентов за кредит – 16 тыс.руб.

4. Выписка из баланса (тыс.руб.)

Актив	сумма	Пассив	сумма
I.Внеоборотные активы	200	III.Капитал и резервы	180
		IV.Долгосрочные обязательства	
II.Оборотные активы	150	V.Краткосрочные обязательства:	
		- заемные средства	100
		- кредиторская задолженность	70
Баланс	350	Баланс	350

Задача 8.

Проведите варианты расчеты относительно изменения объема продаж, цены, издержек и прибыли при реализации продукции на предприятии, используя следующую формулу:

$$\begin{array}{l} \text{Объем продаж} \times \text{Валовая маржа на единицу продукции} = \text{Постоянные затраты} + \text{Прибыль} \end{array}$$

1. Каков будет размер прибыли при увеличении объема продаж на 10% по сравнению с исходным вариантом?

2.Какое количество продукции нужно продать, чтобы получить прибыль 200 тыс.руб.?

Исходные данные: затраты по реализованной продукции – 1350 тыс.руб., в т.ч. постоянные 200 тыс.руб., объем продаж – 30 ед., цена реализации – 50 тыс.руб. за единицу продукции.

Задача 9.

Рассчитайте добавленную стоимость, брутто результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ).

Исходные данные:

Оплата труда с начислениями – 50 тыс.руб.;

Платежи в бюджет за счет себестоимости – 10 тыс.руб.;  
Платежи в бюджет за счет чистой прибыли – 20 тыс.руб.;  
Амортизация – 100 тыс.руб.;  
Сумма процентов за кредит – 90 тыс. руб.;  
Прибыль до налогообложения – 100 тыс.руб.

### **3.6 Практические задания по промежуточной аттестации**

#### Задача 1

Рассчитайте добавленную стоимость.

Исходные данные:

оплата труда – 350 тыс. руб., отчисления на оплату труда – 75 тыс. руб.,  
земельный налог – 20 тыс.руб., проценты к уплате – 150 тыс. руб., амортизация – 255 тыс.  
руб., прибыль до налогообложения – 180 тыс. руб.

#### Задача 2

Рассчитайте рентабельность активов по формуле Дюпона

Исходные данные:

НРЭИ – 400 тыс.руб., чистые активы – 18000 тыс. руб., выручка (обороты) – 78500 тыс.  
руб.

#### Задача 3

Рассчитайте валовую маржу

Исходные данные:

Выручка – 1200 тыс. руб., переменные затраты – 980 тыс. руб., постоянные затраты – 150  
тыс. руб.

#### Задача 4

Рассчитайте эффект операционного рычага. Дайте интерпретацию полученного значения

Исходные данные:

Выручка – 1200 тыс. руб., переменные затраты – 980 тыс. руб., постоянные затраты – 150  
тыс. руб.

#### Задача 5

Рассчитайте порог рентабельности в стоимостном выражении

Исходные данные:

Выручка – 1200 тыс. руб., валовая маржа – 220 тыс. руб., постоянные затраты – 150 тыс.  
руб.

#### Задача 6

Рассчитайте запас финансовой прочности в стоимостном выражении и в процентах



Исходные данные:

Выручка – 1200 тыс. руб., порог рентабельности - 650 тыс. руб.

Задача 7

Рассчитайте внутренний темп роста организации

Исходные данные:

Рентабельность собственного капитала – 18%, норма распределения прибыли на дивиденды – 0,15

Задача 8

Рассчитайте среднюю стоимость капитала организации

Исходные данные:

Стоимость собственного капитала – 18%, доля собственного капитала в общей сумме капитала – 0,7, стоимость заемного капитала – 15%, доля заемного капитала в общей сумме капитала – 0,3.

Задача 9

Рассчитайте эффект финансового рычага по первой концепции

Исходные данные:

Рентабельность активов – 24%, расчетная ставка процента – 20%, собственные средства – 17000 тыс. руб., заемные средства – 7900 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%.

Задача 10

Рассчитайте совокупный риск. Дайте интерпретацию полученного значения

Исходные данные:

Эффект операционного рычага – 2,4, эффект финансового рычага по второй концепции – 1,3

Задача 11

Рассчитайте собственные оборотные средства

Исходные данные:

Раздел 1 Баланса – 10808 тыс. руб.,

Раздел 2 Баланса – 11101 тыс. руб.,

Раздел 3 Баланса – 14218 тыс. руб.,

Раздел 4 Баланса – 740 тыс. руб.,

Раздел 5 Баланса – 6951 тыс. руб.,

Задача 12

Рассчитайте текущие финансовые потребности

Исходные данные:

Оборотные активы – 11000 тыс. руб., денежные средства – 166 тыс. руб., текущие пассивы – 7000 тыс. руб.

#### Задача 13

Рассчитайте цену отказа от скидки

Исходные данные:

В договоре на поставку товара стоимостью 600 тыс. руб. предложена скидка в размере 7% от стоимости при условии оплаты в течении 5 дней, максимальная отсрочка платежа – 15 дней.

#### Задача 14

Рассчитайте длительность финансового цикла организации

Исходные данные:

Период оборачиваемости запасов – 50 дней, Период оборачиваемости дебиторской задолженности – 42 дня, Период оборачиваемости кредиторской задолженности – 25 дней

#### Задача 15

Рассчитайте БРЭИ, НРЭИ.

Исходные данные:

оплата труда – 350 тыс. руб., отчисления на оплату труда – 75 тыс. руб., земельный налог – 20 тыс.руб., проценты к уплате – 150 тыс. руб., амортизация – 255 тыс. руб., прибыль до налогообложения – 180 тыс. руб.

#### Задача 16

Рассчитайте рентабельность активов по формуле Дюпона

Исходные данные:

НРЭИ – 600 тыс.руб., чистые активы – 19000 тыс. руб., выручка (обороты) – 78500 тыс. руб.

#### Задача 17

Рассчитайте валовую маржу

Исходные данные:

Выручка – 1200 тыс. руб., переменные затраты – 980 тыс. руб., прибыль – 50 тыс. руб.

#### Задача 18

Рассчитайте эффект операционного рычага. Дайте интерпретацию полученного значения

Исходные данные:

Выручка – 1200 тыс. руб., переменные затраты – 980 тыс. руб., прибыль – 50 тыс. руб.

#### Задача 19

Рассчитайте цену отказа от скидки

Исходные данные:

В договоре на поставку товара стоимостью 500 тыс. руб. предложена скидка в размере 10% от стоимости при условии оплаты в течении 3 дней, максимальная отсрочка платежа – 15 дней.

Задача 20

Рассчитайте рентабельность активов по формуле Дюпона

Исходные данные:

НРЭИ – 600 тыс.руб., чистые активы – 20000 тыс. руб., выручка (обороты) – 78500 тыс. руб.

Задача 21

Рассчитайте валовую маржу

Исходные данные:

Выручка – 1600 тыс. руб., переменные затраты – 980 тыс. руб., постоянные затраты – 250 тыс. руб.

Задача 22

Рассчитайте эффект операционного рычага. Дайте интерпретацию полученного значения

Исходные данные:

Выручка – 2200 тыс. руб., переменные затраты – 1080 тыс. руб., постоянные затраты – 400 тыс. руб.

Задача 23

Рассчитайте порог рентабельности в стоимостном выражении

Исходные данные:

Выручка – 2000 тыс. руб., валовая маржа – 220 тыс. руб., постоянные затраты – 350 тыс. руб.

**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>Алещенко О.М.</i>
5.	Вид и форма заданий	<i>Собеседование</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>Алещенко О.М.</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**

*Ответы курсивом выделены в разделе 3.2.*