

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИА
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.ОД.15 Финансовый менеджмент
для направления 38.03.01 Экономика
профиль Финансы и кредит
(академический бакалавриат)

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

Индекс	Формулировка	Разделы			
		1	2	3	4
ОПК-4	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность;	+	+	+	
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами		+	+	+
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;	+	+	+	
ПК-21	способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.		+	+	+

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			
	Неудовлетворительно	Удовлетворительно	хорошо	отлично
Академическая оценка по 4-х балльной шкале (зачет с оценкой)	не зачтено	зачтено	х	х
Академическая оценка по 2-х балльной шкале (зачет)				

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)
ОПК-4	- знать методику выработки и принятия финансовых решений, интерпретацию показателей, характеризующих результаты финансовых решений в различных сферах финансовой деятельности	1-3	- содержание финансового менеджмента как системы управления финансами, процесса выработки и принятия управленческих финансовых решений; показатели оценки рентабельности по модели Дюпона, CVP-анализа, операционного, финансового левериджа, внутренний темп роста, текущие финансовые потребности, цены капитала.	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 1,2,3,5,6,7)	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 1,2,3,5,6,7)	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 1,2,3,5,6,7)
	- иметь навыки формулировать цели управления финансами хозяйствующих субъектов, расчета показателей финансового менеджмента в разных сферах финансовых решений, интерпретации их результатов, оценке их результативности, ответственности за обоснование решений	2-3	формулирование целей управления активами и источниками их финансирования, расчет показателей оценки рентабельности по модели Дюпона, CVP-анализа, операционного, финансового левериджа, внутренний темп роста, текущие финансовые потребности, цены капитала, интерпретация результатов показателей, выводы о принятых решениях	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6

						(темы 1,2,3,5,6,7)	(темы 1,2,3,5,6,7)	(темы 1,2,3,5,6,7)
ПК-3	- знать методику расчета показателей финансового менеджмента для регулирования объема и динамики прибыли организации, стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования, методику прогнозирования развития инвестиционного рынка.; цели, задачи методы финансового прогнозирования и планирование;	2,3,4	- поведение затрат при изменении объемов производства и продаж. Метод «Издержки-Объем - Прибыль» (операционный анализ). - стратегии предприятия в управлении оборотным капиталом: типы стратегии, признаки, результаты, сочетание стратегий, Матрица комплексного управления оборотными активами и источниками их финансирования. - понятие структуры капитала. Целевая структура капитала. Критерии оптимальной структуры капитала. Платежеспособность и ликвидность предприятия в оценке риска банкротства предприятия. Модели прогнозирования банкротства. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка. Анализ текущей конъюнктуры. Прогнозирование развития инвестиционного рынка. Основные методы оценки стратегической финансовой позиции предприятия. Основные факторы внешней, внутренней финансовой среды. Финансовое прогнозирование и планирование на предприятии: цели, задачи методы. Финансовый	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование,	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5, 7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5, 7,9,10,11,12), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5, 7,9,10,11,12)	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5, 7,9,10,11,12), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5, 7,9,10,11,12)	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5, 7,9,10,11,12), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5, 7,9,10,11,12)

			план как раздел Бизнес-плана предприятия.					
	- уметь рассчитывать показатели метода «Издержки-Объем - Прибыль» для оценки и планирования финансовых результатов; применить критерии оптимальной структуры капитала в планировании структуры капитала, определять стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования и ее обоснование на плановый период;	2,3	Расчет показателей по методу «Издержки-Объем - Прибыль» (операционный анализ). определение стратегии предприятия в управлении оборотным капиталом, построение матрицы комплексного управления оборотными активами и источниками их финансирования. определение оптимальной структуры капитала.	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 ((темы 4,5,9,10,11,12), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 ((темы 4,5,7,9,10,11,12), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 ((темы 4,5,7,9,10,11,12), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)
	- владеть навыками интерпретации результатов плановых расчетов метода «Издержки - Объем-Прибыль»; расчета цены капитала, прогнозирования вероятности банкротства организации	2,3,4	Расчет и интерпретация показателей финансовых результатов по методу «Издержки-Объем - Прибыль», цены капитала, оценки вероятности банкротства.	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	контроль выполнения расчетных заданий	Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)	Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)	Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)

ПК-5	- знать основные формы финансовой (бухгалтерской) отчетности, содержание, параметры представленной в ней информации; финансовые показатели, применяемы в управлении финансами хозяйствующих субъектов	2,3	Знания состава бухгалтерской (финансовой) отчетности, основные правила финансирования. Показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой активности, рентабельности. оценки показателей денежного потока – прямой, косвенный; - показатели добавленная стоимость, Брутто-результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ), рентабельность предприятия: простая и сложная формула (формула Дюпона), Внутренний темп роста организации, влияния заемного капитала на рентабельность собственного капитала: эффект финансового рычага (первая концепция), Текущие финансовые потребности, средневзвешенная цена капитала (WACC), интерпретация результатов.	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6 7,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы 2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9)	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6, ,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы 2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6 7,8,9)	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6,7,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы 2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9)
	- уметь применить финансовую информацию отчетности для расчета и интерпретации показателей финансового менеджмента	1-3	Расчет на основе отчетности - основных правил финансирования, показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой активности, рентабельности. чистых активов (капитала);	Лекции, лабораторные занятия,	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий,	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6 7,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6, ,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6,7,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы

			- показателей добавленная стоимость, Брутто-результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ), рентабельность предприятия: простая и сложная формула (формула Дюпона), Внутренний темп роста организации, эффект финансового рычага, Текущие финансовые потребности, средневзвешенная цена капитала (WACC), интерпретация результатов.	самостоятельная работа	тестирование	2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9),	2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9),	2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9),
ПК-21	- уметь рассчитывать показатели финансового менеджмента для управления доходами, расходами, прибылью; формулировать выводы о достигнутом уровне эффективности и возможных плановых мероприятиях привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов; применить приемы, показатели финансового менеджмента для оценки фактической эффективности привлечения, распределения и использования финансо-	2-4	- Методика разделения затрат на переменные и постоянные, управление ценами, оценка операционного, финансового (дивидендного) риска собственников, пути снижения совокупного риска; Основные параметры, формирующие дивидендную политику. Дивидендная политика и цена акции. Оценка самофинансирования развития организации,- основные способы финансирования, их преимущества и недостатки. Экономический рост организации. Управление эмиссией ценных бумаг (IPO). Экономическая эффективность кредитования. Эффективное управление запасами. Кредитная политика предприятия. Формы рефинансирования дебиторской задолженности: факторинг,	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,6, 7,8,9,11)	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 ((темы 4,5,6, 7,8,9,11)	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 ((темы 4,5,6, 7,8,9,11),

	вых ресурсов,		форфейтинг, учет векселей. оптимизация величины денежных активов Капитальный бюджет организации. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов как критерии принятия инвестиционных решений. Управление финансовым обеспечением капитальных вложений. Управление финансовыми вложениями организаций					
	- иметь навыки оценки эффективности привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов на основе показателей финансового менеджмента, формулирования соответствующих выводов и выработке возможных плановых мероприятий привлечения, распределения и использования внутренних и внешних финансовых ресурсов применительно к деятельности хозяйствующих субъектов.	2-4	- навыки оценки операционного, финансового (дивидендного) риска собственников, дивидендной политики, самофинансирования развития организации,- экономической эффективности кредитования. оптимизации запасов, оценка кредитной политики предприятия, оптимизация величины денежных активов, оценки эффективности инвестиционных проектов как критерии принятия инвестиционных решений	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 ((темы 4,5,6, 7,8,9,11),	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 ((темы 4,5,6, 7,8,9,11),	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5,6, 7,8,9,11), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 ((темы 4,5,6, 7,8,9,11),

2.3 Промежуточная аттестация

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
				Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-4	- знать методику выработки и принятия финансовых решений, интерпретацию показателей, характеризующих результаты финансовых решений в различных сферах финансовой деятельности	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет, экзамен, курсовой проект	Задания из разделов 3.2 (темы 1,3,5,6,7), 3.3.1 (темы 1,2,3,5, 6,7), Курсовой проект из издания 3.7 (темы 1,3,4,6,7,8,9,10, 11,12,14,15,21,2 9,30,31,32,33),	Задания из разделов 3.2 (темы 1,3,5,6,7), 3.3.1, (темы 1,2,3,5, 6,7), Курсовой проект из издания 3.7 (темы 1,3,4,6,7,8,9,10, 11,12,14,15,21,2 9,30,31,32,33),	Задания из разделов 3.2 (темы 1,3,5,6,7), 3.3.1, (темы 1,2,3,5, 6,7), Курсовой проект из издания 3.7 (темы 1,3,4,6,7,8,9,10,1 1,12,14,15,21,29, 30,31,32,33),
	- иметь навыки формулировать цели управления финансами хозяйствующих субъектов, расчета показателей финансового менеджмента в разных сферах финансовых решений, интерпретации их результатов, оценке их результативности, ответственности за обоснование решений	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Коллоквиум, зачет, экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.1(темы 2,6), 3.2 (темы 1,3,5,7), 3.3.1 (темы 1,2,3,5, 6, 7), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 1,3,4,6,7,8,9,10, 11,12,14,15,21,2 9,30,31,32,33),	Задания из разделов 3.1(темы 2,6), 3.2 (темы 1,3,5,7), 3.3.1 (темы 1,2,3,5, 6, 7), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 1,3,4,6,7,8,9,10, 11,12,14,15,21,2 9,30,31,32,33),	Задания из разделов 3.1(темы 2,6), 3.2 (темы 1,3,5,7), 3.3.1 (темы 1,2,3,5,6, 7), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 1,3,4,6,7,8,9,10,1 1,12,14,15,21,29, 30,31,32,33),
ПК-3	- знать методику расчета показателей финансового менеджмента для регулирования объема и ди-	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет, экзамен курсовой	Задания из разделов 3.2 (темы 4,5,7,9,10,11,12,	Задания из разделов 3.2 (темы 4,5,7,9,10,11,12,	Задания из разделов 3.2 (темы 4,5, 7,9,10,11,12),

	<p>намики прибыли организации, стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования, методику прогнозирования развития инвестиционного рынка.; цели, задачи методы финансового прогнозирования и планирование;:</p>		<p>проект</p>	<p>3.3.1 (темы 4,5, 7,9,10,11,12), 3.3.2</p>	<p>3.3.1 (темы 4,5, 7,9,10,11,12), 3.3.2</p>	<p>3.3.1 (темы 4,5, 7,9,10,11,12), 3.3.2</p>
	<p>- уметь рассчитывать показатели метода «Издержки-Объем - Прибыль» для оценки и планирования финансовых результатов; применить критерии оптимальной структуры капитала в планировании структуры капитала, определять стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования и ее обоснование на плановый период;</p>	<p>Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа</p>	<p>Экзамен курсовой проект</p>	<p>Задания из разделов 3.3.1 (темы 4,5, 7,9,10, 11, 12), 3.3.2</p>	<p>Задания из разделов 3.3.1 (темы 4,5,7,9,10, 11,12), 3.3.2</p>	<p>Задания из разделов 3.3.1 (темы 4,5,7,9,10,11, 12), 3.3.2</p>
	<p>- владеть навыками интерпретации результатов плановых расчетов метода «Издержки - Объем-Прибыль»; расчета цены капитала, прогнозирования вероятности банкротства организации</p>	<p>Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа</p>	<p>курсовой проект, экзамен</p>	<p>Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5, 7,9,10, 11,12), Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,,6,7,8,9, 10,,12,25,26,27, 28,29,30,31,32,</p>	<p>Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5, 7,9,10,11,12), Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,,6,7,8,9, 10,,12,25,26,27, 28,29,30,31,32,</p>	<p>Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10, 11,12), Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,,6,7,8,9, 10,,12,25,26,27,2 8,29,30,31,32,33, 34,35), задания</p>

				33,34,35), задания из раздела 3.3.2	33,34,35), задания из раздела 3.3.2	из раздела 3.3.2
ПК-5	- знать основные формы финансовой (бухгалтерской) отчетности, содержание, параметры представленной в ней информации; финансовые показатели, применяемы в управлении финансами хозяйствующих субъектов	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Коллоквиум Экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.1 (темы 2,6) ,3.2 (темы 3,7,8,9), 3.3.1 (темы 2,3,6, 7,8,9) Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,6,7,8,9,10,11 ,12,25,26,27,28, 29,30,31,32,33,3 4,36,37,40),	Задания из разделов 3.1(темы 2,6), 3.2 (темы 3,7,8,9), 3.3.1 (темы 2,3,6, 7,8,9) Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,6,7,8,9,10,11 ,12,25,26,27,28, 29,30,31,32,33,3 4,36,37,40),	Задания из разделов 3.1(темы 2,6), 3.2 (темы 3,7,8,9), 3.3.1 (темы 2,3,6, 7,8,9) Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,6,7,8,9,10,11, 12,25,26,27,28,29 ,30,31,32,33,34,3 6,37,40),
	- уметь применить финансовую информацию отчетности для расчета и интерпретации показателей финансового менеджмента	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Коллоквиум Экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.1(темы 2,6,) , 3.3.1 (темы 2,3,6,7,8,9), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7(темы1- 40)	Задания из разделов 3.1(темы 2,6,) , 3.3.1 (темы 2,3,6,7,8,9), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7(темы1- 40)	Задания из разделов 3.1(темы 2,6,) , 3.3.1 (темы 2,3,6,7,8,9), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7(темы1- 40)
ПК-21	- уметь рассчитывать показатели финансового менеджмента для управления доходами, расходами, прибылью; формулировать выводы о достигнутом уровне эффективности и возможных плановых мероприятиях привлечения, рас-	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.3.1 (темы 4,5,6,7,8,9, 11), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7 (темы	Задания из разделов 3.3.1 (темы 4,5,6,7,8, 9,11), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7 (темы	Задания из разделов 3.3.1 (темы 4,5,6,7,8,9, 11), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7 (темы

	пределения и использования финансовых ресурсов; применить приемы, показатели финансового менеджмента для оценки фактической эффективности привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов,			2,3,4,5,6,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20,21,22,23,24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,36,37,38,39)	2,3,4,5,6,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20,21,22,23,24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,36,37,38,39)	2,3,4,5,6,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20,21,22,23,24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,36,37,38,39)
	- иметь навыки оценки эффективности привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов на основе показателей финансового менеджмента, формулирования соответствующих выводов и выработке возможных плановых мероприятий привлечения, распределения и использования внутренних и внешних финансовых ресурсов применительно к деятельности хозяйствующих субъектов.	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.3.1 (темы 4,5,6,7,8,9,11), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 2,3,4,5,6,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20,21,22,23,24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,36,37,38,39)	Задания из разделов 3.3.1 (темы 4,5,6,7,8,9,11), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 2,3,4,5,6,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20,21,22,23,24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,36,37,38,39)	Задания из разделов 3.3.1 (темы 4,5,6,7,8,9,11), 3.3.2 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 2,3,4,5,6,7,8,9,10,11,12,13,14,15,16,17,18,19,20,21,22,23,24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,36,37,38,39)

2.4 Критерии оценки на коллоквиуме

Оценка, уровень	Критерии
«отлично», высокий уровень	Обучающийся показал прочные знания основных положений учебной дисциплины, умение самостоятельно решать конкретные практические задачи повышенной сложности, свободно использовать справочную литературу, делать обоснованные выводы
«хорошо», повышенный уровень	Обучающийся показал прочные знания основных положений учебной дисциплины, умение самостоятельно решать конкретные практические задачи, предусмотренные рабочей программой, ориентироваться в рекомендованной справочной литературе, умеет правильно оценить полученные результаты.
«удовлетворительно», 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
«неудовлетворительно»,	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 на зачете

Оценка	Критерии
«Зачтено», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить самостоятельно или с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой
«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

2.6 Критерии оценки на экзамене

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«отлично», высокий уровень	Обучающийся показал прочные знания основных положений учебной дисциплины, взаимосвязь тематических разделов, показателей; умение самостоятельно решать конкретные практические задачи, предусмотренные рабочей программой, с подробными пояснениями алгоритма и результата, делать обоснованные выводы
«хорошо», повышенный уровень	Обучающийся показал знания основных положений учебной дисциплины, умение самостоятельно решать конкретные практические задачи, предусмотренные рабочей программой, умеет правильно оценить полученные результаты
«удовлетворительно», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой

«неудовлетворительно»,	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
------------------------	--

2.7 Критерии оценки устного опроса

Оценка, уровень	Критерии
«отлично», высокий уровень	выставляется обучающемуся, если он четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры
«хорошо», повышенный уровень	выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе
«удовлетворительно», пороговый уровень	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, допускает грубые ошибки

2.8 Критерии оценки тестов

Ступени уровней освоения компетенций	Отличительные признаки	Показатель оценки сформированной компетенции
Пороговый	Обучающийся воспроизводит термины, основные понятия, способен узнавать языковые явления.	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.

2.9 Критерии оценки выполнения практических заданий (в рабочей тетради студента) в ходе текущего контроля

Оценка	Критерии
«отлично»	выставляется обучающемуся, если он полностью выполнил задания в рабочей тетради; расчеты выполнены правильно, без ошибок; имеются подробные, полные правильные выводы, интерпретации рассчитанных показателей; оформление записей в тетради аккуратное; в процессе аудиторной работы расчеты проводились самостоятельно; соблюден временной регламент выполнения аудиторных заданий; уверенно продемонстрирован правильный алгоритм расчетов, подробная интерпретация результатов при защите самостоятельно выполненного задания.
«хорошо»	выставляется обучающемуся, если он полностью выполнил задания в рабочей тетради; расчеты выполнены с небольшими погрешностями; имеются правильные выводы, интерпретации рассчитанных показателей;

	оформление записей в тетради аккуратное; в процессе аудиторной работы расчеты проводились преимущественно самостоятельно; соблюден временной регламента выполнения аудиторных заданий; продемонстрирован в целом правильный алгоритм расчетов, интерпретация результатов при защите самостоятельно выполненного задания.
«удовлетворительно»	выставляется обучающемуся, если он не полностью выполнил задания в рабочей тетради; отдельные расчеты выполнены не верно; допускаются не верные выводы, интерпретации отдельных показателей; оформление записей в тетради не аккуратное; в процессе аудиторной работы расчеты проводились в основном при помощи преподавателя; превышен временной регламент выполнения аудиторных заданий; продемонстрирован не уверенный ответ по алгоритму расчетов, имеются ошибки в расчетах, интерпретации результатов не верны при защите самостоятельно выполненного задания.
«неудовлетворительно»	выставляется обучающемуся, не выполнившему задания в рабочей тетради

2.10 Критерии оценки защиты курсового проекта

Оценка	Критерии
«отлично»	Содержание: содержание отражает цель работы, отражены актуальные, проблемные аспекты исследуемых вопросов с выражением и аргументацией собственного мнения, логика выведения наиболее значимых выводов; показана методика и результаты проектных расчетов; освещены вопросы практического применения результатов исследования в практику. Защита: доклад содержателен, ответы на вопросы четкие, подкрепляются выводами и расчетами из работы (глубокими знаниями теории вопроса, положений законодательно-нормативных актов, материалов исследуемого предприятия и т.п.), показывают уверенное владение приемами и методами финансового менеджмента, самостоятельность проведения расчетов.
«хорошо»	Содержание: содержание отражает цель работы, отражены актуальные, проблемные аспекты исследуемых вопросов, допускается погрешность в выведении выводов, но устраняется в ходе защиты; показана методика и результаты проектных расчетов . Защита: доклад содержателен, ответы на вопросы не четкие, но раскрывают сущность вопроса, подкрепляются выводами и расчетами из работы, показывают сдержанное владение приемами и методами финансового менеджмента, самостоятельность в проведении расчетов.
«удовлетворительно»	Содержание: содержание отражает цель работы, допускаются неточности в раскрытии исследуемых вопросов, погрешности в х выводах, которая с помощью преподавателя устраняется в ходе защиты; слабо показаны методика практических расчетов; результаты расчетов преимущественно верные. Защита: доклад содержателен, ответы на вопросы носят поверхностный характер, не раскрывают полностью сущность вопроса, слабо подкрепляются выводами и расчетами из работы, показывают неуверенное владение приемами и методами финансового менеджмента, недостаточную самостоятельность в проведении расчетов.
«неудовлетво-	Содержание: содержание не отражает цель работы, имеются неточно-

рительно»	сти в раскрытии исследуемых вопросов, грубые погрешности в выводах, или их отсутствие слабо показаны методика и результаты расчетов. Защита: доклад не содержателен, ответы на вопросы носят поверхностный характер, не раскрывают сущность вопроса, не подкрепляются выводами и расчетами из работы, показывается отсутствие навыков владения приемами и методами финансового менеджмента..
-----------	---

2.11 Допуск к сдаче зачета

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

2.12 Допуск к сдаче экзамена

1. Посещение занятий. Допускается один пропуск без предъявления справки.
2. Выполнены все практические задания в рабочей тетради.
3. Сдан зачет
4. Защищен курсовой проект

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 коллоквиуму*

1. Баланс предприятия, его активы и пассивы.
2. Финансовые пропорции отчетности и финансовая устойчивость.
3. Финансовые коэффициенты ликвидности.
4. Финансовые коэффициенты деловой активности.
5. Финансовые коэффициенты рентабельности.
6. Методы оценки денежного потока.
7. Дисконтирование денежных потоков.
8. Формирование дивидендной политики предприятия.
9. Дивидендная политика и цена акций.
10. Дивидендная политика и оценка самофинансирования развития организации.

* при условии сдачи коллоквиума на положительную оценку вопросы к коллоквиуму исключаются из экзаменационных вопросов

3.2. Задания для промежуточной аттестации - вопросы к зачету

Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент

Тема 1. Сущность финансового менеджмента

1. Сущность и функции финансового менеджмента.
2. Цели, задачи финансового менеджмента.

Тема 3. Показатели финансовых результатов деятельности для целей управления финансами

3. Экономическое содержание, способы расчета добавленной стоимости.
4. Экономическое содержание, способы расчета БРЭИ, НРЭИ.
5. Рентабельность активов по модели Дюпона. Модифицированная формула Дюпона.

Тема 4. Управление формированием текущих затрат, выручки от продаж

6. Методы определения базовой цены.
7. Характер поведения затрат при изменении объемов производства
8. Методы дифференциации смешанных затрат

Тема 5 Регулирование объема и динамики прибыли организации

9. Валовая маржа: экономическое содержание, способы расчета
10. Эффект операционного лeverиджа (рычага).
11. Порог рентабельности: экономическая сущность, способы расчета.
12. Запас финансовой прочности: экономическая сущность, способы расчета.
13. Управление формированием прибыли на основе метода «Взаимосвязь: Издержки – Объем – Прибыль» (CVP –анализ).
14. Эффект финансового лeverиджа (рычага).
15. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска.

Раздел 3. Управление финансовым обеспечением предпринимательства

Тема 7. Управление операционной (основной) деятельностью организации

16. Показатель «Текущие финансовые потребности предприятия»: экономическое содержание, способы расчета.
17. Управление запасами.
18. Кредитная политика организации: управление дебиторской задолженностью.

3.3 Задания для промежуточной аттестации

3.3.1 Вопросы к экзамену

Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент

Тема 1. Сущность финансового менеджмента

1. Сущность и функции финансового менеджмента.
2. Цели, задачи, организационная структура финансового менеджмента на предприятии.
3. Методика выработки и принятия финансовых решений.
4. Механизм финансового менеджмента организации.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента

5. Финансовые пропорции отчетности и финансовая устойчивость.
6. Финансовые коэффициенты ликвидности, деловой активности, рентабельности.
7. Методы оценки денежного потока.
8. Дисконтирование денежных потоков.

Раздел 2. Управление финансовыми результатами деятельности организации

Тема 3. Показатели финансовых результатов деятельности для целей управления финансами

9. Экономическое содержание, способы расчета добавленной стоимости.
10. Экономическое содержание, способы расчета БРЭИ, НРЭИ.
11. Управление рентабельностью. Рентабельность по модели Дюпона.

Тема 4. Управление формированием текущих затрат, выручки от продаж

12. Классификация затрат предприятия, характер поведения при изменении объемов производства.
13. Методика определения постоянных и переменных затрат.
14. Финансовые основы принятия ценовых решений.

Тема 5. Регулирование объема и динамики прибыли организации

15. Валовая маржа: экономическое содержание, способы расчета
16. Эффект операционного левеиджа (рычага).
17. Порог рентабельности: экономическая сущность, способы расчета.
18. Запас финансовой прочности: экономическая сущность, способы расчета.
19. Управление формированием прибыли на основе метода «Взаимосвязь: Издержки – Объем – Прибыль» (CVP – анализ).
20. Эффект финансового левеиджа (рычага).

Тема 6. Дивидендная политика организации

21. Формирование дивидендной политики предприятия.
22. Дивидендная политика и цена акций.
23. Дивидендная политика и оценка самофинансирования развития организации.

Раздел 3. Управление финансовым обеспечением предпринимательства

Тема 7. Управление операционной (основной) деятельностью организации

24. Циклы оборотного капитала.
25. Показатель «Текущие финансовые потребности предприятия»: экономическое содержание, способы расчета.
26. Управление запасами.
27. Кредитная политика организации
28. Приемы финансового менеджмента в управлении дебиторской задолженностью.
29. Рефинансирование дебиторской задолженности.
30. Оптимизация остатка денежных средств.
31. Методы управления денежными потоками.
32. Политика финансового обеспечения оборотных активов.

Тема 8. Управление источниками финансирования деятельности организации

33. Основные способы финансирования, их преимущества и недостатки
34. Собственные источники финансирования: состав, особенности формирования и прав-

ления.

35. Заемные источники финансирования: формы привлечения, особенности управления.
36. Экономическая эффективность кредитования
37. Управление эмиссией ценных бумаг (IPO).
38. Финансовое управление лизингом.
39. Стратегия финансового роста. Методы расчета устойчивых темпов роста
Тема 9. Цена и структура капитала
40. Понятие, значение определения цены капитала.
41. Расчет цены собственного капитала
42. Расчет цены заемного капитала.
43. Методика расчета средневзвешенной цены капитала (WACC).
44. Структуры капитала, понятие оптимальной структуры капитала:
Тема 10. Финансовое управление предпринимательскими рисками
45. Сущность и функции предпринимательских рисков.
46. Риск банкротства как основной вид предпринимательского риска.
47. Методы снижения предпринимательских рисков:
Раздел 4. Основы стратегии финансового менеджмента
Тема 11. Финансовый инвестиционный менеджмент
48. Инвестиционный рынок: понятие, оценка конъюнктуры.
49. Особенности финансового управления инвестициями.
50. Капитальное бюджетирование в инвестиционном планировании.
51. Методика ранжирования и выбора инвестиционных проектов.
52. Управление финансированием инвестиционного проекта.
53. Особенности управления финансовыми инвестициями.
Тема 12. Понятие о финансовой стратегии организации
54. Финансовая стратегия и ее роль в деятельности организации
55. Методы определения финансовой стратегии.
56. Финансовая стратегия предприятия и финансовое прогнозирование.
57. Основные методы финансового прогнозирования.

3.3.2. Практические задания для промежуточной аттестации

Типы и примеры экзаменационных задач

Задача № 1

1. Рассчитайте показатели рентабельности активов обычным способом и по формуле Дюпона (ROA) (по чистой прибыли).

Исходные данные (тыс.руб.).

1. Прибыль до налогообложения – 30.
2. Ставка налога на прибыль – 20%.
3. Выручка от продаж – 400.
4. Выписка из баланса (тыс.руб.):

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	150	Капитал и резервы	165
Оборотные активы	170	Краткосрочные кредиты	85
		Кредиторская задолженность	70
Итого	320	Итого	320

Алгоритм решения

рентабельности активов обычным способом = ЧП/ А чистые = 24/ 250 * 100 = 9,6%

$$\text{ЧП} = \text{Прибыль до налогообложения} - \text{Налог} = 30 - (30 * 0,2) = 24$$

$$\text{А чистые} = \text{Итого актив} - \text{Кредиторская задолженность} = 320 - 70 = 250$$

$$\text{ROA} = \text{Рентабельность продаж} * \text{Коэф-т оборачиваемости активов} = (\text{ЧП} / \text{Выручка} * 100) * (\text{Выручка} / \text{Активы чистые}) = 24/400 * 100 + 400/250 = 6\% * 1,6 = 9,6\%$$

Задача № 2

Рассчитайте показатели рентабельности собственного капитала обычным способом и по модифицированной формуле Дюпона (ROE) (по чистой прибыли).

Исходные данные (тыс.руб.).

1. Прибыль до налогообложения – 30.
2. Ставка налога на прибыль – 20%.
3. Выручка от продаж – 400.
4. Выписка из баланса (тыс.руб.):

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	150	Капитал и резервы	165
Оборотные активы	170	Краткосрочные кредиты	85
		Кредиторская задолженность	70
Итого	320		320

Алгоритм решения

$$\text{рентабельность собственного капитала обычным способом} = \text{ЧП} / \text{СК} = 24 / 165 * 100 = 14,5\%$$

$$\text{ЧП} = \text{Прибыль до налогообложения} - \text{Налог} = 30 - (30 * 0,2) = 24$$

$$\text{ROE} = \text{Рентабельность продаж} * \text{Коэф-т оборачиваемости активов} * \text{Финансовый рычаг} = (\text{ЧП} / \text{Выручка} * 100) * (\text{Выручка} / \text{Активы чистые}) * (\text{активы чистые} / \text{Собственный капитал}) = 24/400 * 100 * 400/250 * 250/165 = 6\% * 1,6 * 1,51 = 14,5\%$$

$$\text{А чистые} = \text{Итого актив} - \text{Кредиторская задолженность} = 320 - 70 = 250$$

Задача № 3

Рассчитайте показатели - валовая маржа, эффект операционного рычага. Дайте интерпретацию полученного результата.

Исходные данные.

1. Объем продаж – 5 ед.
2. Цена реализации – 10 тыс.руб./ед.
3. Переменные затраты на 1 ед. – 4 тыс.руб.
4. Постоянные затраты – 10 тыс.руб.

$$\text{Алгоритм решения } \text{ВМ} = \text{Выручка} - \text{Переменные затраты} = (5 * 10) - (5 * 4) = 50 - 20 = 30$$

или $\text{ПостЗ} + \text{Прибыль} = 10 + 20 = 30$

$$\text{ЭОР} = \text{Вм} / \text{Прибыль} = 30 / 20 = 1,5 \text{ или } \text{ЭОР} = 1 + (\text{ПостЗ} / \text{прибыль}) = 1 + (10 / 20) = 1,5$$

$$\text{Прибыль} = \text{Выручка} - \text{Переменные З} - \text{Постоянные З} = 50 - 20 - 10 = 20$$

ВМ показывает, что после возмещения переменных затрат остается 30 т.р. для покрытия постоянных затрат и прибыли

ЭОР показывает, что на 1,5% изменится прибыль если продажи изменятся на 1%.

Задача № 4

Рассчитайте показатели – порог рентабельности (в стоимостном и натуральном выражении), запас финансовой прочности (в стоимостном и процентом выражении).

Исходные данные.

1. Объем продаж – 5 ед.
2. Цена реализации – 10 тыс.руб./ед.
3. Переменные затраты на 1 ед. – 4 тыс.руб.
4. Постоянные затраты – 10 тыс.руб.

Алгоритм решения порог рентабельности (в стоимостном выражении = ПостЗ / коэффициент валовой маржи = 10 / 0,6 = 16,7 тыс.руб

ВМ = Выручка – Переменные затраты = (5 * 10) - (5 * 4) = 50 – 20 = 30 тыс.руб

коэффициент валовой маржи = ВМ / Выручка = 30 / 50 = 0,6

порог рентабельности (в натуральном выражении = ПостЗ / валовая маржа на 1 ед. продукции = 10 / (10-4) = 1,7ед

запас финансовой прочности (в стоимостном выражении) = Выручка - порог рентабельности = 50 – 16,7 = 33,3 тыс.руб

запас финансовой прочности (в процентом выражении) = запас финансовой прочности / выручка * 100 = 33,3 / 50 * 100 = 22,2%

Задача № 5

1. Рассчитайте показатель «Внутренний темп роста». Дайте интерпретацию полученного результата.

Исходные данные (тыс.руб.).

1. Чистая прибыль – 60.

2. Дивиденды выплаченные – 15.

3. Собственный капитал – 150.

Алгоритм решения

Внутренний темп роста = (1 – норма распределения прибыли на дивиденд) * Рент-ть Соб-Кап = (1 – (15/60) * (60 / 150 * 100) = (1 – 0,25) * 40 = 30%

На 30% увеличится собственный капитал за счет внутреннего источника – нераспределенной прибыли

Задача № 6

Рассчитайте эффект финансового рычага по первой концепции. Дайте интерпретацию полученного результата.

Исходные данные.

1. Прибыль до налогообложения – 80 тыс.руб.

2. Ставка налога на прибыль – 20%.

3. Сумма процентов за кредит – 12 тыс.руб.

4. Выписка из баланса (тыс.руб.):

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	150	Капитал и резервы	165
Оборотные активы	170	Краткосрочные кредиты	85
		Кредиторская задолженность	70
Итого	320		320

Алгоритм решения

ЭФР (1) = Налоговый корректор * Дифференциал * Плечо финансового рычага = (1 – ставка налога) * (Рктива – Расчетная ставка процента) * ЗС/СС = (1 – 0,2) * (36,8 – 14,1) * (85/165) = 0,8 * 22,7 * 0,51 = 9,3%

Рактива = НРЭИ / Активы чистые * 100 = (80 + 12) / (320-70) * 100 = 92/250 * 100 = 36,8%

Расчетная ставка процента = Сумма процентов за кредит / Сумма кредитов * 100 = 12 / 85 * 100 = 14,1%

На 9,3% увеличится рентабельность собственного капитала из-за привлечения кредита

Задача № 7

Рассчитайте эффект финансового рычага по второй концепции, коэффициент совокупного риска (левериджа). Дайте интерпретацию полученного результата.

Исходные данные.

1. Выручка от продаж - 120 тыс.руб./ед.
2. Переменные затраты – 40 тыс.руб.
3. Постоянные затраты – 30 тыс.руб.
4. Сумма процентов за кредит – 20 тыс.руб.

Алгоритм решения

$$\text{ЭФР (2)} = \text{НРЭИ} / \text{Прибыль} = 70 / 50 = 1,4 \text{ или } \text{ЭФР (2)} = 1 + \text{Проценты за кредит} / \text{Прибыль} = 1 + (20/50) = 1,4$$

$$\text{НРЭИ} = \text{Прибыль} + \text{Сумма процентов за кредит} = 20 + 50 = 70 \text{ тыс.руб}$$

$$\text{Прибыль} = \text{Выручка} - \text{Перем З} - \text{Постоян З} = 120 - 40 - 30 = 50$$

На 1,4 % изменится чистая прибыль на 1 акцию (потенциальный дивиденд), если НРЭИ изменится на 1%.

$$\text{коэффициент совокупного риска (левериджа)} = \text{ЭОР} * \text{ЭФР (2)} = (1 + \text{Пост З} / \text{Прибыль}) * \text{ЭФР (2)} = (1 + 30/50) * 1,4 = 1,6 * 1,4 = 2,24$$

На 2,24% изменится чистая прибыль на 1 акцию (потенциальный дивиденд), если продажи изменятся на 1%.

Задача № 8

Рассчитайте показатель «Цена капитала» (WACC) предприятия. Дайте интерпретацию полученного результата.

Исходные данные.

1. Цена собственного капитала – 25%.
2. Цена заемного капитала – 18%.
3. Выписка из баланса: (тыс.руб.)

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	150	Капитал и резервы	165
Оборотные активы	170	Краткосрочные кредиты	85
		Кредиторская задолженность	70
Итого	320	Итого	320

Алгоритм решения

$$\text{Цена капитала (WACC)} = \sum \text{Цена элементов капитала} * \text{доля элементов капитала в общей его сумме} = 25\% * 165 / (165 + 85) + 18\% * 85 / (165 + 85) = 25\% * 0,66 + 18\% * 0,34 = 20,1 + 6,1 = 26,2\%$$

Уровень расходов по выплатам за капитал составляет 26,2 % к величине капитала.

Задача № 9

Рассчитайте текущие финансовые потребности организации (по 2 способам). Дайте интерпретацию полученного результата.

Исходные данные.

Выписка из баланса (тыс.руб.):

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	140	Капитал и резервы	190
Оборотные активы:	180	Краткосрочные обязательства	130
- запасы	80	- кредиты и займы	40
- дебиторская задолженность	50	- кредиторская задолженность	90
- краткосрочные финансовые вложения	30		
- денежные средства	20		

Алгоритм решения

$$\text{текущие финансовые потребности} = \text{Оборотные активы (без денежных средств)} - \text{Краткосрочные обязательства} = (80 + 50 + 30) - 130 = 160 - 130 = 30 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{текущие финансовые потребности} = \text{операционные финансовые потребности} + \text{внеоперационные финансовые потребности} = (\text{запасы} + \text{дебиторская зад-ть} - \text{кредиторская зад-ть}) +$$

(краткосрочные кредиты – краткоср финансовые вложения) = (80+50-90) + (30-40) = 40 + - 10 = 30 тыс.руб.

у предприятия имеется потребность в дополнительных источниках финансирования 30 тыс.руб.

Задача № 10

Рассчитайте оптимальный размер заказа сырья (модель ЭО Q), количество и периодичность заказов. Дайте интерпретацию полученного результата.

Исходные данные.

Годовая потребность в сырье 900 тыс.руб.,

затраты по хранению единицы сырья 25 тыс. руб.,

затраты по размещению заказа 35 тыс. руб.

Алгоритм решения

$$\text{ЭО Q} = \sqrt{\frac{2 \times S \times F}{C}} = \sqrt{2 * \text{потребность в сырье} * \text{затраты по размещению заказа} / \text{затраты по хранению единицы сырья}} = \sqrt{2 * 900 * 35 / 25} = 50,2 \text{ тыс.руб.}$$

количество заказов = Годовая потребность в сырье / ЭО Q = 900 / 50,2 = 18 раз

периодичность заказов = 365 / количество заказов = 20 дней

Оптимальной размер партии заказа, который позволяет оптимизировать затраты по хранению и размещению сырья 50,2 тыс.руб.

3.4 Вопросы для устного опроса

Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент

Тема 1. Сущность финансового менеджмента

1. Дайте определение финансового менеджмента.
2. Назовите функции финансового менеджмента.
3. Назовите цели и задачи финансового менеджмента
4. Какие теоретические концепции применяются при выработке финансовых решений.
5. Назовите составляющие механизма финансового менеджмента организации.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента

1. Назовите разделы, статьи разделов баланса
2. Назовите и раскройте правила финансирования
3. Назовите показатели финансовой устойчивости, их формулы, нормативные значения.
4. Назовите показатели ликвидности, их формулы, нормативные значения.
5. Назовите показатели деловой активности, их формулы
6. Методы оценки денежных потоков.
7. Что такое дисконтирование денежных потоков.

Раздел 2. Управление финансовыми результатами деятельности организации

Тема 3. Показатели финансовых результатов деятельности для целей управления финансами

1. Экономическое содержание, способы расчета добавленной стоимости.
2. Способы расчета добавленной стоимости
3. Экономическое содержание, способы расчета БРЭИ, НРЭИ.
4. Способы расчета БРЭИ, НРЭИ
5. Рентабельность активов по модели Дюпона.
6. Рентабельность собственного капитала по модели Дюпона

Тема 4. Управление формированием текущих затрат, выручки от продаж

1. Характер поведения затрат при изменении объемов производства
2. Что такое постоянные затраты, пример
3. Что такое переменные затраты, пример
4. Методы дифференциации смешанных затрат
5. Методы ценообразования.

Тема 5. Регулирование объема и динамики прибыли организации

1. Валовая маржа: экономическое содержание, способы расчета
2. Эффект операционного лeverиджа (рычага) – формула, что означает.
3. Что такое Порог рентабельности
4. Порог рентабельности: способы расчета методом формул, графическим методом.
5. Что такое Запас финансовой прочности: экономическая сущность, способы расчета.
6. Запас финансовой прочности: способы расчета методом формул, графическим методом
7. Алгоритм метода «Взаимосвязь: Издержки – Объем – Прибыль» (CVP –анализ).
8. Эффект финансового лeverиджа (рычага) формула, что означает.

Тема 6. Дивидендная политика организации

1. Элементы формирования дивидендной политики предприятия.
2. Показатель ВТР в оценке самофинансирования развития организации.
3. Как цена акций регулирует дивидендную политику.

Раздел 3. Управление финансовым обеспечением предпринимательства

Тема 7. Управление операционной (основной) деятельностью организации

1. Циклы оборотного капитала.
2. Показатель «Текущие финансовые потребности предприятия»: экономическое содержание, способы расчета.

3. Приемы финансового управления запасами.
4. Кредитная политика организации - типы, результаты:
5. Приемы финансового менеджмента в управлении дебиторской задолженностью.
6. Основные виды рефинансирования дебиторской задолженности.
7. Приемы финансового менеджмента в оптимизации остатка денежных средств.
8. Методы финансового управления денежными потоками.
9. Политика финансового обеспечения оборотных активов, ее виды, критерии.

Тема 8. Управление источниками финансирования деятельности организации

1. Основные способы финансирования, их преимущества и недостатки
2. Состав собственных источников финансирования.
3. Состав заемных источников финансирования, формы их привлечения.
4. Эффект финансового рычага (1).
5. Расчет рентабельности собственного капитала на основе показателя Эффект финансового рычага (1).
6. Что такое IPO.
7. Финансовое управление лизингом.
8. Методы расчета устойчивых темпов роста

Тема 9. Цена и структура капитала

1. Понятие цены капитала.
2. В каких финансовых решениях используется цена капитала.
3. Расчет цены собственного капитала
4. Расчет цены заемного капитала.
5. Алгоритм расчета средневзвешенной цены капитала (WACC).
6. Понятие оптимальной структуры капитала, критерии.

Тема 10. Финансовое управление предпринимательскими рисками

1. Понятие, виды и функции предпринимательских рисков.
2. Что такое банкротство
3. Методы прогнозирования вероятности банкротства
4. Методы снижения предпринимательских рисков:

Раздел 4. Основы стратегии финансового менеджмента

Тема 11. Финансовый инвестиционный менеджмент

1. Инвестиционный рынок: понятие, виды
2. Конъюнктура инвестиционного рынка, ее оценка
3. Капитальное бюджетирование – что это.
4. Назовите методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
5. Особенности управления финансовыми инвестициями.

Тема 12. Понятие о финансовой стратегии организации

1. Понятие финансовой стратегии предприятия
2. Методы определения финансовой стратегии организации
3. Основные методы финансового прогнозирования.

3.5 Тестовые задания

Тема 1. Сущность финансового менеджмента

1.1. К основным группам функций финансового менеджмента относятся

- +1. Финансовый менеджмент, как управляющая система; финансовый менеджмент, как специализированная область управления предприятием
2. Разработка финансовой стратегии предприятия; создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию финансовых решений
3. Планирование финансовой деятельности предприятия; контроль за реализацией финансовых решений.

1.2. В группе функций финансового менеджмента как управляющей системы основными являются:

- +1. Разработка финансовой стратегии предприятия.
- +2. Создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию финансовых решений.
3. Привлечение финансовых ресурсов.
4. Анализ финансовой деятельности предприятия.
5. Планирование финансовой деятельности предприятия.
6. Обеспечение финансовой безопасности
7. Контроль за реализацией финансовых решений.

1.3. В группе функций финансового менеджмента как специальной области управления основными являются:

1. Разработка финансовой стратегии предприятия.
- +2. Распределение финансовых ресурсов.
3. Создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию финансовых решений.
- +4. Привлечение финансовых ресурсов
5. Увеличение стоимости организации.
- +6. Анализ финансовой деятельности предприятия.
- +7. Планирование финансовой деятельности предприятия.
- +8. Контроль за реализацией финансовых решений.

1.4. Постоянный мониторинг финансового состояния предприятия с целью своевременного диагностирования симптомов финансового кризиса относится к функции:

- +1. антикризисного финансового управления
2. управления капиталом
3. управления финансовыми рисками

1.5. Система внешней поддержки финансовой деятельности предприятия включает:

1. государственное нормативно-правовое регулирование финансовой деятельности предприятия
- +2. кредитование предприятия
3. рыночный механизм регулирования финансовой деятельности предприятия

1.6. Финансовый менеджер преимущественно должен действовать в интересах

1. государственных органов
2. рабочих и служащих предприятия
3. налоговых органов
- +4. собственников предприятия
5. стратегических инвесторов
6. покупателей и заказчиков

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента

2.1. В активе баланса отражаются разделы:

1. 1. Нематериальные активы 2. Внеоборотные активы
2. 1. Внеоборотные активы 2. Сырье и материалы
- +3. 1. Внеоборотные активы, 2. Оборотные активы
4. 1. Внеоборотные активы, 2. Оборотные активы 3. Собственные оборотные активы
5. 1. Собственный капитал 2. Заемный капитал

2.2. В пассиве баланса отражаются разделы:

1. 1. Внеоборотные активы, 2. Оборотные активы 3. Собственные оборотные активы
2. 3. Собственный капитал 4. Заемный капитал
- +3. 3. Капитал и резервы 4. Долгосрочные обязательства 5. Краткосрочные обязательства
4. 3. Собственный капитал 4. Долгосрочный заемный капитал 5. Краткосрочный заемный капитал

2.3. В составе 1 раздела актива баланса отражаются статьи:

- +1. Основные средства, незавершенное строительство, нематериальные активы
2. Сырье и материалы, незавершенное строительство, денежные средства
3. Основные средства, запасы и затраты, денежные средства

2.4. В составе 3 раздела пассива баланса отражаются статьи:

1. Уставный капитал, добавочный капитал, собственный оборотный капитал
2. Заемные средства, кредиты и займы, расчеты с покупателями
- +3. Уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль

2.5. Раздел «Собственный оборотный капитал» находится:

1. в активе баланса
2. в пассиве баланса
3. в приложении к балансу
- +4. правильного ответа нет

2.6. Статья «Нераспределенная прибыль» находится:

1. в 1 разделе актива баланса
- +2. в 3 разделе пассива баланса
3. в форме 2 «Отчет о финансовых результатах»

2.7. Статья «Незавершенное производство» отражает:

1. Затраты на производство, которое находится на консервации
- +2. Затраты на производство, не перекрытые выходом продукции
3. Затраты на строительные работы по незавершенному объекту

2.8. «Золотое правило финансирования» заключается в том, что:

- +1. Долговременные активы должны полностью финансироваться за счет долгосрочных источников
2. Долгосрочные источники должны быть ниже долговременных активов
3. Собственные источники финансирования должны быть выше заемных
4. Заемные источники финансирования должны быть выше собственных

2.9. Правило финансирования «Требования к вертикальной структуре баланса» заключается в том, что:

1. Долговременные активы должны полностью финансироваться за счет долгосрочных источников

2. Долгосрочные источники должны быть ниже долговременных активов
- +3. Собственные источники финансирования должны быть выше заемных
4. Заемные источники финансирования должны быть выше собственных

2.10. К коэффициентам оценки финансовой устойчивости предприятия относятся:

- +1. коэффициент автономии
2. коэффициент абсолютной платежеспособности
3. период оборачиваемости активов

2.11. Коэффициент автономии (независимости) определяется:

1. $\text{СобстК} \times 0,5$
2. $\text{СобствК} / \text{ЗавемК}$
- +3. $\text{СобствК} / \text{Пассив}$

2.12. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется:

1. $\text{СобстК} \times 0,5$
- +2. $\text{СобствОборотный К} / \text{Оборотные средства}$
3. $\text{СобствК} / \text{Пассив}$
4. $\text{СобствОборотный К} / \text{Собственные средства}$

2.13. В какой степени задолженность по текущим финансовым обязательствам может быть удовлетворена за счет оборотных активов предприятия, показывает коэффициент:

1. абсолютной платежеспособности
2. промежуточной платежеспособности
- +3. текущей платежеспособности

2.14. Информация о денежных потоках организации отражена:

1. в активе баланса
2. в пассиве баланса
- +3. в отчете о движении денежных средств
4. в отчете о финансовых результатах

2.15. Денежные потоки в отчетности отражаются по видам деятельности:

1. основной, инвестиционной, совместной
2. основной, бюджетной, финансовой
3. основной, кредитной, финансовой
- +4. основной, инвестиционной, финансовой

2.16. Прямой метод оценки денежных потоков заключается:

1. в определении остатка денежных средств путем сопоставления притока и остатка денег за период
- +2. в определении остатка денежных средств путем сопоставления притока и оттока денег по видам деятельности
3. в сравнении остатка денежных средств на конец и начало периода

2.17. Косвенный метод оценки денежных потоков заключается:

1. в определении остатка денежных средств путем сопоставления притока и оттока денег по видам деятельности
2. в сравнении остатка денежных средств на конец и начало периода
- +3. в определении остатка денежных средств путем корректировки чистой прибыли, амортизации на изменения статей баланса
4. в дисконтировании притока и оттока денег по видам деятельности

2.18. При косвенном методе оценки денежных потоков к увеличению чистого денежного потока приводит:

1. уменьшение статей актива и уменьшение статей пассива;
2. увеличение статей актива и увеличение статей пассива;
3. увеличение статей актива и уменьшение статей пассива;
- +4. уменьшение статей актива и увеличение статей пассива.

2.19. При косвенном методе оценки денежных потоков к снижению чистого денежного потока приводит:

- +1. увеличение статей актива и уменьшение статей пассива;
2. уменьшение статей актива и увеличение статей пассива;
3. уменьшение статей актива и уменьшение статей пассива;
4. увеличение статей актива и увеличение статей пассива.

2.20. Дисконтирование денежных потоков это:

1. Приведение денежных потоков текущего периода к будущему периоду
- +2. Приведение денежных потоков будущего периода к текущему периоду
3. Приведение денежных потоков прошлого периода к текущему периоду

2.21. В состав денежных потоков по основной деятельности организации входят:

1. поступления от продажи основных, нематериальных активов, ценных бумаг, полученные дивиденды (проценты), расходы по приобретению внеоборотных активов;
- +2. поступления от продажи продукции и прочие поступления в процессе основной деятельности, выплаты за приобретение сырья, заработной платы, налогов и прочих платежей;
3. поступления от продажи продукции и прочие поступления в процессе основной деятельности, поступления от продажи основных, нематериальных активов, выплаты за приобретение сырья, заработной платы, налогов и прочих платежей;
4. привлечения кредитов и займов, эмиссии акций, погашения основного долга по кредитам и займам, выплаты дивидендов собственникам.

2.22. В состав денежных потоков по инвестиционной деятельности организации входят:

- +1. поступления от продажи основных, нематериальных активов, ценных бумаг, полученные дивиденды (проценты), расходы по приобретению внеоборотных активов;
2. поступления от продажи продукции и прочие поступления в процессе основной деятельности, выплаты за приобретение сырья, заработной платы, налогов и прочих платежей;
3. поступления от продажи продукции и прочие поступления в процессе основной деятельности, поступления от продажи основных, нематериальных активов, выплаты за приобретение сырья, заработной платы, налогов и прочих платежей;
4. привлечения кредитов и займов, эмиссии акций, погашения основного долга по кредитам и займам, выплаты дивидендов собственникам.

2.23. В состав денежных потоков по финансовой деятельности организации входят:

1. поступления от продажи основных, нематериальных активов, ценных бумаг, полученные дивиденды (проценты), расходы по приобретению внеоборотных активов, выкупу собственных акций;
2. поступления от продажи продукции и прочие поступления в процессе основной деятельности, выплаты за приобретение сырья, заработной платы, налогов и прочих платежей;
3. поступления от продажи продукции и прочие поступления в процессе основной деятельности, поступления от продажи основных, нематериальных активов, выплаты за приобретение сырья, заработной платы, налогов и прочих платежей;
- +4. привлечения кредитов и займов, эмиссии акций, погашения основного долга по кредитам и займам.

2.24. Основные средства отражаются в балансе

1. по рыночной стоимости
2. по первоначальной стоимости
- +3. по остаточной стоимости

Тема 3. Показатели финансовых результатов деятельности для целей управления финансами

3.1. Добавленная стоимость предприятия – это:

1. выручка от реализации за минусом налога на добавленную стоимость;
2. разница между стоимостью реализованной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг;
- + 3. разница между стоимостью произведенной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг.

3.2. Брутто-результат эксплуатации инвестиций – это:

1. прибыль от инвестиционного проекта;
- + 2. добавленная стоимость за вычетом оплаты труда с отчислениями на социальные нужды и налогов, включаемых в себестоимость;
3. прибыль до налогообложения.

3.3. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – это:

1. чистая прибыль от инвестиционного проекта
- +2. прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль
3. нераспределенная прибыль;

3.4. Рентабельность активов по формуле Дюпона (ROA) - это:

- + 1. произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов;
2. произведение рентабельности собственного капитала и коэффициента рефинансирования;
3. отношение чистой прибыли к активам.

3.5. Рентабельность собственного капитала по формуле Дюпона (ROE) - это:

1. произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов;
- + 2. произведение рентабельности активов (ROA) и финансового рычага;
3. отношение чистой прибыли к собственному капиталу.

3.6. Модифицированная формула Дюпона позволяет оценить, какие факторы оказали влияние на величину:

- +1. рентабельности акционерного капитала;
2. рентабельности продаж;
3. рентабельности основного капитала.

3.7. Модифицированная формула Дюпона позволяет определить:

1. Рентабельность активов как произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости;
- +2. Рентабельность собственного капитала как произведение рентабельности активов и финансового рычага;
3. Рентабельность активов как произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости.

3.8. ROE в английской аббревиатуре означает:

1. рентабельность активов;
2. рентабельность продаж;
- +3. рентабельность собственного капитала;

4. коэффициент оборачиваемости.

3.9. ROA в английской аббревиатуре означает:

- +1. рентабельность активов;
2. рентабельность продаж;
3. рентабельность собственного капитала;
4. коэффициент оборачиваемости.

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

- +1. первая;
2. вторая.

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

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

Тема 4. Управление формированием текущих затрат, выручки от продаж

4.1. 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.

4.2. Релевантный период – это:

- +1. период от «скачка» до «скачка» постоянных затрат;
2. период от «скачка» до «скачка» переменных затрат;
3. период от «скачка» до «скачка» валовой маржи.

4.3. Метод «высокий – низкий» служит для:

1. дифференциации общехозяйственных затрат;
2. дифференциации постоянных затрат;
- +3. дифференциации смешанных затрат.

4.4. При росте объема продаж в пределах релевантного диапазона:

- +1. суммарные переменные затраты возрастают, а постоянные затраты на единицу продукции уменьшаются;
2. переменные затраты на единицу продукции уменьшаются, а суммарные постоянные затраты увеличиваются;
3. суммарные переменные затраты возрастают, суммарные постоянные затраты тоже возрастают.

4.5. При снижении объема производства в пределах релевантного диапазона:

1. суммарные переменные издержки возрастают, а суммарные постоянные издержки не изменяются;
- +2. суммарные переменные издержки снижаются, а постоянные издержки на единицу продукции увеличиваются;
3. переменные издержки на единицу продукции уменьшаются, а суммарные постоянные издержки увеличиваются.

4.6. В финансовом менеджменте разработаны специальные методы дифференциации смешанных затрат:

1. Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графика экономической рентабельности. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорциональности»;
- +2. Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графический. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорциональности»;
3. Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графический. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорционального распределения факторов производства».

4.7. Определение цены продукции по методу полных затрат основывается на

1. расчете предельных затрат в зависимости от характера спроса
- +2. совокупности всех прямых и косвенных издержек на производство и реализацию продукции
3. расчете затрат, лежащих в основе калькуляции себестоимости продукции

4.8. При увеличении выручки от реализации продукции постоянные затраты

- +1. не изменяются
2. увеличиваются
3. уменьшаются

4.9. При увеличении выручки от реализации продукции доля постоянных затрат в общей сумме затрат

1. не изменяется
2. увеличивается
- +3. уменьшается

4.10. При увеличении объема реализации продукции переменные затраты

1. не изменяются
- +2. увеличиваются
3. уменьшаются

Тема 5. Регулирование объема и динамики прибыли организации

5.1. Валовая маржа – это:

- +1. разность между выручкой и переменными затратами;
2. разность между постоянными и переменными затратами
3. сумма переменных затрат и прибыли.

5.2. Предприятию выгодно:

1. минимизировать валовую маржу;
2. поддерживать постоянную валовую маржу;
- +3. максимизировать валовую маржу.

5.3. Сила воздействия операционного рычага рассчитывается:

1. делением прибыли на валовую маржу;
- +2. делением валовой маржи на прибыль;
3. делением прибыли на выручку.

5.4. Коэффициент валовой маржи – это:

1. отношение валовой маржи к прибыли;
2. отношение валовой маржи к постоянным затратам;
- +3. отношение валовой маржи к выручке от реализации.

5.5. По мере удаления от порога рентабельности в пределах релевантного диапазона:

1. сила воздействия операционного рычага увеличивается;
2. сила воздействия операционного рычага остается неизменной;
- +3. сила воздействия операционного рычага снижается.

5.6. Чем выше коэффициент валовой маржи, тем:

1. менее выгодно производить тот или иной товар;
- +2. выгоднее бизнес;
3. убыточнее бизнес.

5.7. Чем выше сила операционного рычага, тем:

1. меньше предпринимательский риск;
2. большее снижение выручки рассматривается как недопустимое;
- +3. меньше снижение выручки рассматривается как недопустимое.

5.8. Сила воздействия операционного рычага тем больше, чем:

1. больше удельный вес переменных затрат в структуре себестоимости;
2. выше темпы прироста выручки;
- +3. больше соотношение между постоянными затратами и прибылью.

5.9. Действие операционного рычага заключается в том, что:

- +1. любое изменение выручки порождает более масштабное изменение прибыли;
2. любое изменение выручки порождает менее масштабное изменение прибыли;
3. изменение выручки на «X» процентов порождает изменение прибыли на «X» процентов.

5.10. Порог рентабельности в стоимостном выражении определяется:

1. делением переменных затрат на валовую маржу;
2. делением постоянных затрат на валовую маржу;
- +3. делением постоянных затрат на коэффициент валовой маржи.

5.11. Порог рентабельности в натуральном выражении определяется:

1. делением переменных затрат на валовую маржу на единицу продукции;
- + 2. делением постоянных затрат на валовую маржу на единицу продукции;
3. делением постоянных затрат на валовую маржу.

5.12. Предприятие заинтересовано, чтобы порог рентабельности был:

1. как можно выше;
- +2. как можно ниже;
3. равен рентабельности продаж.

5.13. Выберите правильное утверждение:

- +1. запас финансовой прочности обратно пропорционален величине эффекта операционного рычага;
2. запас финансовой прочности прямо пропорционален величине эффекта операционного рычага;
3. запас финансовой прочности не связан с величиной эффекта финансового рычага.

5.14. Предприятие заинтересовано, чтобы запас финансовой прочности был:

- + 1. как можно выше;
2. как можно ниже;
3. равен рентабельности собственного капитала.

5.15. Операционный анализ отслеживает:

1. динамику коммерческих операций, производимых предприятием;
- +2. зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства (сбыта);
3. количество операций, проводимых бухгалтерией в единицу времени.

5.16. Вставьте необходимое слово: «Операционный леве́ридж – это эффект, достигаемый за счет того, что любое изменение выручки от реализации приводит к более сильному изменению _____». (прибыли)

5.17. Действие финансового рычага (левериджа) заключается в том, что:

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

5.18. Совокупный риск, порождаемый предприятием, можно оценить:

1. сложив силу воздействия финансового и операционного рычага
- +2. перемножив силу воздействия финансового и операционного рычагов
3. поделив силу воздействия операционного рычага на силу воздействия финансового рычага.

5.19. Определите верное значение «ЭОР» на основе следующих данных:

выручка – 45 тыс.руб.,
переменные затраты – 15 тыс.руб.,
постоянные затраты – 20 тыс.руб.:

1. 2
- +2. 3
3. 4

5.20. Определите верное значение «ЭОР» на основе следующих данных:

выручка – 40 тыс.руб.,
переменные затраты – 10 тыс.руб.,
постоянные затраты – 15 тыс.руб.:

- +1. :2
2. 3
3. 4

5.21. Сила воздействия операционного рычага измеряется

1. в процентах
- +2. в коэффициентах
3. в рублях

5.22. Предприятие стремительно теряет прибыль при падении продаж, если операционный рычаг

- +1. высокий
2. низкий
3. равен 1

5.23. Испытывают большой уровень делового риска предприятия с

- +1. большой долей постоянных затрат
2. большой долей переменных затрат
3. большой долей совокупных затрат

5.24. Совокупное влияние операционного и финансового рычага измеряет

1. инвестиционную привлекательность компании
2. степень финансовой устойчивости
- +3. меру общего предпринимательского риска
4. меру финансового риска

Тема 6. Дивидендная политика организации

6.1. Дивидендная политика – это:

- +1. механизм определения доли прибыли, выплачиваемой собственникам в виде дивидендов;
2. методика определения величины дивидендных выплат;
3. решение собрания акционеров по дивидендным выплатам.

6.2. Агрессивному типу дивидендной политики соответствуют методики выплат дивидендов:

- +1. постоянного процентного распределения прибыли, постоянного роста дивидендов;
2. постоянного процентного распределения прибыли, фиксированных дивидендов;
3. экстра-дивидендов, постоянного роста дивидендов.

6.3. Внутренний темп роста организации определяется как:

1. произведение рентабельности активов и коэффициента оборачиваемости;
- +2. произведение рентабельности собственного капитала и единицы минус норма распределения прибыли на дивиденды;
3. произведение нормы распределения прибыли на дивиденды и рентабельности активов.

6.4. Основной целью дивидендной политики является:

- +1. Оптимизация соотношения потребляемой и капитализируемой прибыли
2. Оптимизация соотношения постоянных и переменных затрат
3. Оптимизация потребления прибыли организацией

6.5. При каких типах дивидендной политики высокая рыночная цена акции

1. Остаточная политика дивидендных выплат
- +2. Политика постоянного возрастания размера дивидендов
3. Политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды

6.6. Формы выплаты дивидендов бывают:

- +1. выплаты дивидендов наличными
- +2. выплаты дивидендов в товарной форме

6.7. Собственные акции, выкупленные АО у акционеров собственный капитал

1. увеличивают
2. уменьшают
- +3 не влияют на

Тема 7. Управление операционной (основной) деятельностью организации

7.1. Собственные оборотные средства – это:

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

7.2. Текущие финансовые потребности – это:

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

7.3. Отрицательная величина собственных оборотных средств свидетельствует о:

1. достаточности собственных оборотных средств;
- +2. недостатке собственных оборотных средств;
3. излишке собственных оборотных средств.

7.4. Положительное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:

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

7.5. Отрицательное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:

1. дефиците текущего бюджета предприятия;
- +2. излишке денежных средств;
3. недостатке ликвидных средств.

7.6. Динамика текущих финансовых потребностей зависит от:

- +1. динамики выручки;
2. динамики рентабельности собственных средств;
3. стоимости внеоборотных активов.

7.7. Политика управления оборотным капиталом заключается в:

1. увеличении текущих финансовых потребностей и уменьшении собственных оборотных средств;
- +2. в относительном сокращении текущих финансовых потребностей (путем ускорения оборачиваемости всех элементов оборотных средств) и наращивании собственных оборотных средств;
3. увеличение текущих финансовых потребностей и наращивании собственных оборотных средств.

7.8. Расчет оптимальной партии заказа (ЭОQ) основан на:

- +1. минимизации затрат по покупке, доставке и затрат по хранению запасов;
2. максимизации затрат по покупке, доставке и затрат запасов; минимизации затрат по реализации излишних запасов.

7.9. Расчет средневзвешенного старения счетов дебиторов позволяет определить:

1. период возникновения задолженности покупателей;
- + 2. период среднего срока оплаты счетов покупателями;
3. среднее количество покупателей.

7.10. Модели оптимизации остатка денежных средств Баумоля, Миллера-Орра определяют:

- +1. величины варьирования остатка денежных средств, выход за пределы которого предполагает либо конвертацию денежных средств в ликвидные ценные бумаги, либо обратную процедуру;
2. величины варьирования остатка запасов для минимизации затрат по их покупке, доставке и затрат по хранению
3. величину денежных средств, полученную на основе анализа статей баланса.

7.11. Основными критериями для определения политики управления текущими пассивами является:

- +1. доля краткосрочных кредитов в общей сумме источников;
2. доля собственного оборотного капитала в общей сумме источников;
3. оборачиваемость кредиторской задолженности.

7.12. Основными критериями для определения политики управления оборотными активами являются:

1. доля оборотных активов в общей сумме активов, рентабельность оборотных активов;
2. доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент абсолютной ликвидности;
- +3. доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент оборачиваемости активов.

7.13. Какие 3 типа политик финансирования активов могут быть выработаны:

1. умеренный, компромиссный, агрессивный;
2. жесткий, консервативный, мягкий;
- +3. консервативный, умеренный, агрессивный.

7.14. 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:

- +1. Консервативный;
2. умеренный ;
3. агрессивный.

7.15. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов:

1. консервативный;
- +2. умеренный ;
3. агрессивный.

7.16. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется лишь небольшая доля постоянной их части

1. консервативный;
2. умеренный ;
- +3. агрессивный.

7.17. Факторинг является экономически выгодным, если:

1. приводит к расширению продаж,
- +2. цена факторинга меньше цены кредита,
3. цена факторинга больше цены кредита,
4. цена продукции выше себестоимости.

7.18. Установите соответствие названных характеристик соответствующим типам кредитной политики предприятия по отношению к покупателям

1. агрессивная
 2. умеренная
 3. консервативная
- а) типичные условия продаж при среднем уровне риска неплатежей,
б) расширение круга покупателей за счет увеличения периода отсрочки, смягчение условий договора,
в) ужесточение условий договоров, как следствие сокращение ненадежных покупателей
- 1-б, 2-а, 3-в

7.19. Выберите правильные ответы.

Применение спонтанного финансирования оправдано, если:

- +1. есть острый дефицит денежных средств,
- 2. имеется сомнительная задолженность,
- +3. скидки приводят к расширению продаж и росту финансового результата,
- +4. есть выгодный вариант инвестирования,
- 5. коэффициенты ликвидности ниже нормативного уровня.

7.20. Выберите правильные ответы.

Рефинансирование дебиторской задолженности осуществляется посредством:

- +1. учета векселей,
- 2. получения кредита,
- +3. факторинга,
- 4. взвешенного старения счетов дебиторов,
- 5. применения цены отказа от скидки.

7.21. Метод ABC-контроль в управлении запасами предназначен для:

- 1. оптимизации запасов текущего хранения,
- 2. оптимизации запасов сезонного хранения,
- +3. оптимизации расходов на осуществление контроля за запасами,
- 4. определения периодичности поставок различных групп запасов.

Тема 8. Управление источниками финансирования деятельности организации

8.1. Какие из перечисленных источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия относятся к внешним:

- 1. Прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия
- +2. Получение дополнительного акционерного/паевого капитала
- 3. Амортизационные отчисления.

8.2. Выберите критерий оптимизации внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия:

- 1. Обеспечение необходимого объема привлечения СФР (собственных финансовых ресурсов) из внешних источников;
- 2. Обеспечение максимального объема привлечения СФР за счет внутренних источников;
- +3. Обеспечение сохранения управления предприятием его учредителями.

8.3. К внешним источникам финансирования относятся:

- +а) эмиссия облигаций;
- б) прибыль, удержанная от распределения;
- в) накопленная амортизация;
- +г) эмиссия акций;
- +д) банковские ссуды.

8.4. 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.

8.5. Выберите правильные ответы.

Кредиторская задолженность как форма обязательств имеет следующие особенности:

- 1. имеет платный характер,
- +2. приводит к сокращению текущих финансовых потребностей,

- +3. является бесплатным источником финансирования оборотных активов,
- 4. является обязательным, добровольным, безвозмездным платежом,

8.6. Финансовый рычаг действует положительно при условии

- 1. превышения ссудного процента над инфляцией
- +2. превышения рентабельности активов над стоимостью привлеченных заемных ресурсов
- 3. снижения производственных издержек

8.7. Привлечение дополнительных заемных источников финансирования экономически целесообразно при условии, если ставка процента за кредит

- 1. выше уровня инфляции
- 2. ниже уровня инфляции
- 3. выше рентабельности активов
- +4. ниже рентабельности активов

8.8. Эффект финансового рычага (первая концепция) определяется как

- 1. произведение налогового корректора и рентабельности собственного капитала
- 2. произведение налогового корректора, дифференциала и финансового рычага
- +3. произведение налогового корректора, дифференциала, плеча финансового рычага
- 4. отношение НРЭИ к прибыли до налогообложения

8.9. Налоговый корректор определяется как

- 1. произведение прибыли до налогообложения и ставки налога
- 2. вычитанием из прибыли до налогообложения суммы налогов
- +3. вычитанием из единицы ставки налогообложения
- 4. произведением ставки налогообложения и рентабельности активов

8.10. Дифференциал при расчете эффекта финансового рычага (первая концепция) определяется как

- 1. разница рентабельности продаж и средней рентабельности активов
- 2. сумма произведений цены и рентабельности продукции
- +3. разница рентабельности активов и средней расчетной ставки процентов
- 4. сумма рентабельности активов и средней расчетной ставки процентов

8.11. Плечо финансового рычага при расчете эффекта финансового рычага (первая концепция) определяется как

- 1. отношение капитала к собственному капиталу
- 2. отношение собственного капитала к заемному капиталу
- +3. отношение заемного капитала к собственному капиталу
- 4. отношение общего капитала к заемному капиталу
- 5. отношение собственного капитала к пассиву

Тема 9. Цена и структура капитала

9.1. Цена собственного капитала в акционерном обществе определяется:

- 1. как произведение собственного капитала на рентабельность собственного капитала;
- + 2. отношением дивидендов на акцию к рыночной цене акции;
- 3. как произведение доли собственного капитала в общей сумме капитала и величины дивидендов.

9.2. Цена заемного капитала в форме банковского кредита определяется:

- + 1. как произведение ставки процента на налоговый корректор;
- 2. отношением величины заемного капитала к общей сумме капитала;
- 3. как произведение ставки процента на долю заемного капитала в общей сумме капитала.

9.3. Средневзвешенная цена капитала показывает:

1. во что обходится предприятию привлечение собственных средств;
2. во что обходится предприятию привлечение заемных средств;
- +3. во что в среднем обходится предприятию привлечение и собственных, и заемных средств.

9.4. Для расчета средневзвешенной цены капитала необходимо:

1. разделить сумму дивидендов и процентов за кредит на валюту пассива;
- +2. среднюю стоимость заемных средств умножить на их удельный вес в пассиве, среднюю стоимость собственных средств умножить на их удельный вес в пассиве, результаты сложить;
3. разделить сумму процентов за кредит на общую сумму пассивов.

9.5. В средневзвешенной стоимости капитала находят отражение:

- +1. минимальная доходность, требуемая кредиторами и инвесторами;
2. максимальная доходность, требуемая кредиторами и инвесторами;
3. средняя доходность кредиторов предприятия по их кредитам.

9.6. Традиционный подход к возможности оптимизации структуры капитала заключается в том, что:

- +1. можно найти оптимальную структуру источников финансирования, минимизирующую среднюю стоимость капитала, и, следовательно, максимизирующую стоимость организации;
2. можно найти оптимальную структуру источников финансирования, максимизирующую среднюю стоимость капитала, и, следовательно, минимизирующую стоимость организации;
3. нельзя найти оптимальную структуру источников финансирования, минимизирующую среднюю стоимость капитала, и, следовательно, максимизирующую стоимость организации.

9.7. Действие финансового рычага заключается в том, что:

1. предприятие активно проводит операции на финансовых рынках;
- +2. при получении кредитов изменяются чистая рентабельность собственных средств;
3. предприятие может снизить финансовый риск, получая кредиты.

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

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

9.9. Оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия основывается на :

- +1. поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей;
2. оценке стоимости функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде;
3. оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций.

9.10. Средневзвешенная цена капитала является главным критериальным показателем оценки:

- +1. эффективности формирования капитала;
2. эффективности использования капитала;
3. рентабельности капитала.

9.11. Цена привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии привилегированных акций определяется с учетом:

1. количества дополнительно эмитируемых простых акций;
- +2. фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее predetermined;
3. планируемого темпа выплат дивидендов.

9.12. Под ценой капитала предпринимателя понимают:

1. доходы хозяйствующего субъекта, связанные с поступлениями от вложения капитала, осуществляемые за счет прибавочного продукта, выраженные в процентах к общей величине привлекаемого капитала;
- +2. расходы хозяйствующего субъекта, связанные с выплатами за привлекаемый капитал, осуществляемые за счет прибавочного продукта, выраженные в процентах к общей величине привлекаемого капитала;
3. объявленные на рыночных торгах выплаты за привлекаемый капитал, осуществляемые за счет прибавочного продукта, выраженные в процентах к общей величине привлекаемого капитала;

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

- +1. максимального уровня доходности предприятия.
2. минимального уровня доходности предприятия.
3. рыночного уровня доходности предприятия.

9.14. 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.

9.15. График предельной цены капитала:

- +1. Является возрастающим.
2. Является убывающим.
3. Не имеет очевидной тенденции.

9.16. Сбалансированный (устойчивый) 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.

9.17. Экономическая добавленная стоимость (EVA) определяется как:

1. Сумма капитала \times (рентабельность продаж – цена продаж)
2. Сумма капитала \times (рентабельность капитала + цена капитала)
- +3. Сумма капитала \times (рентабельность капитала – цена капитала)

Тема 10. Финансовое управление предпринимательскими рисками

10.1. Известны следующие теории предпринимательских рисков:

1. экономическая
2. классическая
3. поведенческая
4. неоклассическая
5. количественная

10.2. Общепринятыми функциями предпринимательских рисков считаются:

1. хозяйственная
2. контрольная
3. регулирующая
4. создание резервов
5. защитная
6. распределительная

10.3. Под несостоятельностью (банкротством) понимается неспособность предприятия:

1. удовлетворить требования дебиторов
- +2. удовлетворить требования кредиторов
3. осуществлять прибыльный бизнес
4. выполнить обязательства перед собственниками

10.4. Юридическое лицо является несостоятельным, если обязательства перед кредиторами не исполнены им с момента наступления даты их исполнения в течение:

1. 1 месяца
- +2. 3 месяцев
3. 6 месяцев
4. 12 месяцев

10.5. Причины возникновения банкротства:

1. только объективные, связанные с общеэкономической ситуацией в стране
- +2. объективные и субъективные
3. только субъективные, связанные с неудовлетворительной работой самого предприятия

10.6. Основные методы минимизации финансовых рисков

- +1. избежание
2. руководство
- +3. передача
4. ответственность
- +5. лимитирование

10.7. Основные методы минимизации финансовых рисков

- +1. страхование
- +2. самострахование
3. концентрация
- +4. хеджирование
5. анализ

Тема 11. Финансовый инвестиционный менеджмент

11.1. 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.

11.2. 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.

11.3. 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.

11.4. 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.

11.5. 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.

11.6. 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.

11.7. 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; выручка от реализации продукции, услуг будущего 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.

11.8. 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.

11.9. 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.

11.10. 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.

11.11. 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.

11.12. 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.

11.13. 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.

11.14. 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.

11.15. 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.

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

1. определяет норму прибыли проекта;
2. определяет потребность проекта в дополнительном внешнем финансировании;
- +3. определяет, превышают ли дисконтированные притоки денежных средств дисконтированные платежи.

11.17. Проект одобряется как обеспечивающий необходимую средневзвешенную стоимость капитала, если:

1. $NPV < 0$ или, по крайней мере, равна нулю;
- +2. $NPV > 0$ или, по крайней мере, равна нулю;
3. NPV не превышает стоимости основных средств.

11.18. Метод внутренней ставки рентабельности (IRR)

- +1. определяют ставку доходности проекта, при которой $NPV = 0$;
2. определяют ставку доходности проекта, при которой $NPV > 0$;
3. определяют ставку доходности проекта, при которой $NPV < 0$.

11.19. Проект одобряется, если:

- +1. средневзвешенная стоимость капитала больше IRR;
2. IRR меньше ставки рефинансирования;
3. средневзвешенная стоимость капитала меньше IRR.

11.20. В основе применения Модели оценки стоимости финансовых активов (CAPM) 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 – β », 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 – β », показывающий соотношение доходности ценной бумаги и доходности рыночного портфеля в целом;

11.21. Какой риск можно устранить путем диверсификации инвестиционного портфеля:

1. систематический (рыночный);

+2. несистематический (специфический).

Тема 12. Понятие о финансовой стратегии организации

12.1. 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.

12.2. 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.Ивестиционные 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.

12.3. Специфическими методами стратегического финансового анализа в процессе разработки финансовой стратегии организации являются:

1. SWOT-анализ, PEST – анализ, NPV – 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.

12.4. 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.

3.6 Практические задания для текущего контроля

Примеры практических заданий:

1. Рассчитайте добавленную стоимость (ДС), норму добавленной стоимости, брутто-результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ) за отчетный период и за предыдущий период разными способами.
2. Определите порог рентабельности продукции X.
3. Рассчитайте показатели финансовых результатов деятельности по методу операционного анализа (анализ «Издержки – Объем – Прибыль», CVР-анализ) по продукции А.
4. Отрадите формулы и рассчитайте значение показателя «Эффект финансового рычага (левериджа)» по второй концепции (ЭФР-2).
5. Рассчитайте оптимальный средний размер партии поставки сырья - «Модель экономически обоснованного размера заказа - ЭО Q», оптимальный средний размер запаса сырья; количество заказов в год; период времени между заказами. Дайте интерпретацию полученному значению ЭО Q.
6. Распределите дебиторскую задолженность по срокам возникновения и рассчитайте средний срок оплаты счетов дебиторами по методике «средневзвешенного старения счетов дебиторов».
7. Отрадите формулу, рассчитайте балансовую цену капитала организации (WACC), дайте интерпретацию полученному результату.
8. Рассчитайте чистый эксплуатационный денежный поток по инвестиционному проекту

Практические задания представлены в рабочей тетради студента по дисциплине

Рабочая тетрадь по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов заочной формы обучения по направлению подготовки бакалавра 38.03.01 (080100.62) Экономика профиль «Финансы и кредит» [подгот.: И. А. Горелкина] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2015 – 55с

Рабочая тетрадь по дисциплине «Финансовый менеджмент» для студентов очного отделения, обучающихся по направлению «Экономика» профиль подготовки бакалавра «Финансы и кредит» [подгот.: И. А. Горелкина] - Воронеж: Воронежский государственный аграрный университет, 2016 - 58 с

3.7 Перечень тем курсовых проектов

1. Базовые концепции финансового менеджмента и их использование в принятии финансовых решений
2. Оценка финансовых результатов деятельности для целей управления финансами
3. Оценка и управление рентабельностью организации
4. Управление текущими затратами (издержками) коммерческой организации
5. Финансовый аспект ценовых решений организации
6. Управление формированием выручки от продаж коммерческих организаций
7. Управление ассортиментом производства и продаж предприятия
8. Безубыточность предпринимательской деятельности и управление ее обеспечением
9. Маржинальный доход и его использование в управлении прибылью коммерческих организаций
10. Операционный (производственный) леве́ридж и его использование в управлении прибылью организации
11. Управление формированием прибыли организации на основе метода «Взаимосвязь издержек, объема, прибыли» (CVP-анализ)
12. Финансовый леве́ридж (рычаг) и его использование в управлении прибылью организации.
13. Дивидендная политика организации и ее совершенствование
14. Дивидендная политика и политика развития организации
15. Финансовое управление оборотными активами организации и его совершенствование
16. Финансовое управление запасами организации
17. Финансовое управление дебиторской задолженностью организации
18. Кредитная политика организации и ее совершенствование
19. Управление рефинансированием дебиторской задолженности организации
20. Управление денежными средствами и их эквивалентами
21. Оценка и управление текущими финансовыми потребностями организации
22. Управление источниками финансирования оборотных активов организации
23. Политика управления оборотными средствами организации
24. Управление денежными потоками организации
25. Собственные источники финансирования предпринимательской деятельности организации и эффективность их использования
26. Заемные источники финансирования предпринимательской деятельности и эффективность их использования
27. Эмиссия ценных бумаг (ИПО) как способ мобилизации финансовых ресурсов
28. Финансовое управление лизингом
29. Собственные средства организации и оценка их цены (стоимости)
30. Заемные средства организации и оценка их цены (стоимости)
31. Цена капитала организации и ее использование в финансовых решениях
32. Структура капитала организации и критерии ее рационализации
33. Устойчивый рост капитала организации
34. Банкротство как вид предпринимательского риска и оценка его вероятности
35. Оценка и управление финансовыми рисками организации
36. Капитальное бюджетирование в инвестиционном планировании предприятия
37. Ранжирование инвестиционных проектов в процессе формирования капитального бюджета организации
38. Ставка дисконтирования и ее выбор для оценки эффективности инвестиций
39. Формирование и управление портфелем ценных бумаг организации
40. Финансовая стратегия организации и методы ее формирования

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 лабораторных занятиях</i>
2.	Место и время проведения текущего контроля	<i>В учебной аудитории в течение лабораторного 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>Доц. Горелкина И.А., доц. Лавлинсака А.Л., доц. Терновых Е.В., доц. 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>Доц. Горелкина И.А., доц. Лавлинсака А.Л., доц. Терновых Е.В., доц. Алещенко О.М.</i>
9.	Методы оценки результатов	<i>Экспертный</i>
10.	Предъявление результатов	Оценка выставляется в журнал/доводится до сведения обучающихся в течение занятия
11.	Апелляция результатов	В порядке, установленном нормативными документами, регулирующими образовательный процесс в Воронежском ГАУ

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

Ответы выделены знаком + в разделе 3.5.