

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

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

Агибалов А.В.

«03» июня 2021 г.



**Фонд оценочных средств**

по дисциплине **Б1.В.ДВ11.02 Финансовый менеджмент**  
для направления 38.03.01 Экономика академического бакалавриата  
профиль " Бухгалтерский учет, анализ и аудит "

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

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

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

### 2.1 Шкала академических оценок освоения дисциплины

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

## 2.2 Текущий контроль

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-2	<p><b>знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– фундаментальные концепции финансового менеджмента;</li> </ul> <p><b>иметь навыки:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– владения современными методиками решения экономических и управленческих задач на основе концепций финансового менеджмента;</li> <li>– использования способов расчета финансовых показателей для принятия управленческих решений;</li> <li>– определения объема информации, необходимой для расчета финансовых показателей, составления основных и вспомогательных финансовых планов по запросам различных групп пользователей</li> </ul>	3-7	Сформированные и систематические знания современных методов и методик финансового управления текущими затратами, доходами и финансовым результатом, методов оценки стоимости капитала и моделей управления им, механизма операционного и финансового левериджа и их взаимодействия в управлении предпринимательскими рисками, системы разработки, выбора и оценки эффективности капитальных и финансовых инвестиций, механизма их финансирования, приемов и методов оперативно-тактического финансового менеджмента	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование, решение практических заданий	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.
ПК-2	<p><b>знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– современные концепции оценки стоимости капитала;</li> <li>– основные принципы, критерии и методы управления капиталом предприятия;</li> <li>– основные принципы и методы управления доходами и текущими затратами;</li> <li>– приемы и методы управления запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами и денежными потоками;</li> </ul>	3-7	Сформированные и систематические знания современных методов и методик финансового управления текущими затратами, доходами и финансовым результатом, методов оценки стоимости капитала и моделей управления им, механизма операционного и финансового левериджа и их взаимодействия в управлении предпринимательскими	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование, решение практических заданий	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.

	– принципы и методы оценки инвестиционных проектов;		рисками, системы разработки, выбора и оценки эффективности капитальных и финансовых инвестиций, механизма их финансирования, приемов и методов оперативно-тактического финансового менеджмента					
ПК-5	<p><b>уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– рассчитывать стоимость различных источников финансирования;</li> <li>– выполнять расчеты финансового и производственного рычагов, экономической рентабельности активов и ее составляющих,</li> <li>– проводить расчеты маржинального дохода, порога рентабельности, точки безубыточности и запаса финансовой прочности;</li> <li>– проводить оценку дивидендной политики;</li> <li>– выбирать формы и способы внутреннего и внешнего финансирования;</li> <li>– обосновывать рациональную структуру капитала</li> </ul>	3-7	Сформированные и систематические знания современных методов и методик финансового управления текущими затратами, доходами и финансовым результатом, методов оценки стоимости капитала и моделей управления им, механизма операционного и финансового левериджа и их взаимодействия в управлении предпринимательскими рисками, системы разработки, выбора и оценки эффективности капитальных и финансовых инвестиций, механизма их финансирования, приемов и методов оперативно-тактического финансового менеджмента	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, тестирование, решение практических заданий	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.	Тесты из раздела 3.3 Задание из раздела 3.5 Вопросы из раздела 3.7.

### 2.3 Промежуточная аттестация

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

ОПК-2	<p><b>знать:</b> – фундаментальные концепции финансового менеджмента;</p> <p><b>иметь навыки:</b> – владения современными методиками решения экономических и управленческих задач на основе концепций финансового менеджмента; – использования способов расчета финансовых показателей для принятия управленческих решений; –определения объема информации, необходимой для расчета финансовых показателей, составления основных и вспомогательных финансовых планов по запросам различных групп пользователей</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Зачет	<p>Вопросы из раздела 3.2</p> <p>Задания из раздела 3.6</p>		
ПК-2	<p><b>знать:</b> –современные концепции оценки стоимости капитала; – основные принципы, критерии и методы управления капиталом предприятия; – основные принципы и методы управления доходами и текущими затратами; –приемы и методы управления запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами и денежными потоками; – принципы и методы оценки инвестиционных проектов;</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Зачет	<p>Вопросы из раздела 3.2</p> <p>Задания из раздела 3.6</p>		
ПК-5	<p><b>уметь:</b> – рассчитывать стоимость различных источников финансирования; – выполнять расчеты финансового и</p>	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Зачет	<p>Вопросы из раздела 3.2</p> <p>Задания из раз-</p>		

	<p>производственного рычагов, экономической рентабельности активов и ее составляющих,</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– проводить расчеты маржинального дохода, порога рентабельности, точки безубыточности и запаса финансовой прочности;</li><li>– проводить оценку дивидендной политики;</li><li>– выбирать формы и способы внутреннего и внешнего финансирования;</li><li>– обосновывать рациональную структуру капитала;</li></ul>	работа		дела 3.6		
--	---	--------	--	----------	--	--

## 2.4 Критерии оценки зачета.

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

## 2.5 Критерии оценки устного опроса

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

## 2.6 Критерии оценки тестов

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

## 2.7 Критерии оценки выполнения практических заданий

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

## 2.8 Допуск к сдаче зачета.

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



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

#### **3.1 Вопросы к экзамену. «Не предусмотрено»**

#### **3.2 Вопросы к зачету.**

1. Понятие финансового менеджмента.
2. Цели, задачи и принципы финансового менеджмента.
3. Базовые концепции финансового менеджмента.
4. Экономическое содержание и типовые методики расчета добавленной стоимости на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятия.
5. Экономическое содержание и типовые методики расчета брутто-результата эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результата эксплуатации инвестиций (НРЭИ).
6. Формула Дюпона: сущность, методика расчета, интерпретация результатов.
7. График экономической рентабельности: порядок построения, интерпретации результатов.
8. Методика расчета экономической рентабельности активов, собственного капитала.
9. Затраты предприятия: классификация, структура.
10. Методы распределения смешанных затрат на постоянные и переменные (метод наименьших квадратов, метод пропорциональности).
11. Документы финансовой (бухгалтерской) отчетности организации, содержащие информацию о составе и величине доходов, расходов и финансовых результатах деятельности хозяйствующего субъекта.
12. Валовая маржа: экономическое содержание, типовые методики расчета, интерпретация результатов.
13. Эффект операционного рычага: экономическое содержание, типовые методики расчета, интерпретация результатов.
14. Точка безубыточности в стоимостном выражении: экономическое содержание, методики расчета, интерпретация результатов.
15. Порог рентабельности в натуральном выражении: экономическое содержание, методики расчета, интерпретация результатов.
16. Запас финансовой прочности: экономическое содержание, типовые методики расчета, интерпретация результатов.
17. Основные показатели, методики и алгоритм операционного анализа, сфера его использования в финансовом менеджменте.
18. Понятие, состав источников финансового обеспечения предприятия, понятие структуры капитала.
19. Документы финансовой (бухгалтерской) отчетности организации, содержащие информацию о составе и величине капитала и финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта.
20. Эффект финансового рычага (первая концепция): экономическое содержание, методика расчета, интерпретация результатов.
21. Эффект финансового рычага (вторая концепция): экономическое содержание, методика расчета, интерпретация результатов.
22. Понятие стоимости капитала предприятия.
23. Типовые методики расчета средневзвешенной стоимости капитала.
24. Методики расчета стоимости собственного капитала предприятий различных организационно-правовых форм хозяйствования.

25. Методики расчета стоимости заемного капитала хозяйствующих субъектов
26. Рациональная структура капитала: понятие, критерии рационального выбора.
27. Текущие финансовые потребности предприятия: экономическое содержание, типовые методики расчета, интерпретация результатов.
28. Понятие и типовые методики расчета длительности финансового цикла предприятия.
29. Цели, основные приемы и методы финансового управления запасами.
30. Цели, основные приемы и методы финансового управления дебиторской задолженностью.
31. Цели, основные приемы и методы финансового управления денежными активами.
32. Понятие инвестиционного бюджета и методика его построения.
33. Показатели, характеризующие экономическую эффективность инвестиций.

### 3.3 Тестовые задания

#### ТЕСТЫ

#### контроля по дисциплине «Финансовый менеджмент»

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

2. номинальной стоимости, эмиссионной цены, балансовой стоимости, ликвидационной стоимости, конверсионной стоимости, внутренней (теоретической) стоимости, выкупной цены, курсовой стоимости;

3. номинальной стоимости, эмиссионной цены, ставки рефинансирования, количество периодов до погашения, конверсионной стоимости, внутренней (теоретической) стоимости, выкупной цены, курсовой стоимости.

5. Применительно к финансовым активам используют следующую интерпретацию риска и его меры:

1. чем более переменен доход (доходность) актива, тем более рискован актив;

2. чем менее переменен доход (доходность) актива, тем более рискован актив;

3. чем более переменен доход (доходность) актива, тем менее рискован актив.

6. Бета- коэффициент ( $\beta$ ) служит для:

1. оценки меры рыночного риска акции, показывая изменчивость доходности акции по отношению к доходности на рынке в среднем;

2. оценки величины дивиденда акции, показывая изменчивость доходности акции по отношению к доходности на рынке в среднем;

3. оценки меры рыночного риска акции, показывая изменчивость доходности на рынке в среднем по отношению к доходности акции.

7. Добавленная стоимость предприятия – это:

1. выручка от реализации за минусом налога на добавленную стоимость;

2. разница между стоимостью реализованной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг;

3. разница между стоимостью произведенной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг.

8. Брутто-результат эксплуатации инвестиций – это:

1. прибыль от инвестиционного проекта;

2. добавленная стоимость за вычетом оплаты труда с отчислениями на социальные нужды и налогов, включаемых в себестоимость;

3. прибыль до налогообложения.

9. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – это:

1. чистая прибыль от инвестиционного проекта

2. прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль

3. нераспределенная прибыль;

10. Рентабельность активов по формуле Дюпона - это:

1. произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов;

2. произведение рентабельности собственного капитала и коэффициента рефинансирования;

3. отношение прибыли к активам.

11. Постоянные затраты отличаются от переменных тем, что

1. постоянные затраты приходится нести постоянно, а переменные изредка;

2. постоянные затраты не зависят от объема производства и выручки, а переменные зависят;

3. постоянные затраты зависят от объема производства и выручки, а переменные – не зависят.

12. Релевантный период – это:
1. *период от «скачка» до «скачка» постоянных затрат;*
  2. *период от «скачка» до «скачка» переменных затрат;*
  3. *период от «скачка» до «скачка» валовой маржи.*
13. Метод «высокий – низкий» служит для:
1. *дифференциации общехозяйственных затрат;*
  2. *дифференциации постоянных затрат;*
  3. *дифференциации смешанных затрат.*
14. При росте объема сбыта в пределах релевантного диапазона:
1. *суммарные переменные затраты возрастают, а постоянные затраты на единицу продукции уменьшаются;*
  2. *переменные затраты на единицу продукции уменьшаются, а суммарные постоянные затраты увеличиваются;*
  3. *суммарные переменные затраты возрастают, суммарные постоянные затраты тоже возрастают.*
15. При снижении объема производства в пределах релевантного диапазона:
1. *суммарные переменные издержки возрастают, а суммарные постоянные издержки не изменяются;*
  2. *суммарные переменные издержки снижаются, а постоянные издержки на единицу продукции увеличиваются;*
  3. *переменные издержки на единицу продукции уменьшаются, а суммарные постоянные издержки увеличиваются.*
16. Валовая маржа – это:
1. *разность между выручкой и переменными затратами;*
  2. *разность между постоянными и переменными затратами*
  3. *сумма переменных затрат и прибыли.*
17. Предприятию выгодно:
1. *минимизировать валовую маржу;*
  2. *поддерживать постоянную валовую маржу;*
  3. *максимизировать валовую маржу.*
18. Сила воздействия операционного рычага рассчитывается:
1. *делением прибыли на валовую маржу;*
  2. *делением валовой маржи на прибыль;*
  3. *делением прибыли на выручку.*
19. Коэффициент валовой маржи – это:
1. *отношение валовой маржи к прибыли;*
  2. *отношение валовой маржи к постоянным затратам;*
  3. *отношение валовой маржи к выручке от реализации.*
20. По мере удаления от порога рентабельности в пределах релевантного диапазона:
1. *сила воздействия операционного рычага увеличивается;*
  2. *сила воздействия операционного рычага остается неизменной;*
  3. *сила воздействия операционного рычага снижается.*
21. Чем выше коэффициент валовой маржи, тем:
1. *менее выгодно производить тот или иной товар;*

2. *выгоднее бизнес;*
3. *убыточнее бизнес.*

22. Чем выше сила операционного рычага, тем:

1. меньше предпринимательский риск;
2. большее снижение выручки рассматривается как недопустимое;
3. *меньшее снижение выручки рассматривается как недопустимое.*

23. Сила воздействия операционного рычага тем больше, чем:

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

24. Действие операционного рычага заключается в том, что:

1. *любое изменение выручки порождает более масштабное изменение прибыли;*
2. *любое изменение выручки порождает менее масштабное изменение прибыли;*
3. изменение выручки на «п» процентов порождает изменение прибыли на «п» процентов.

25. Порог рентабельности в стоимостном выражении определяется:

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

26. Порог рентабельности в натуральном выражении определяется:

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

27. Предприятие заинтересовано, чтобы порог рентабельности был:

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

28. Выберите правильное утверждение:

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

29. Предприятие заинтересовано, чтобы запас финансовой прочности был:

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

30. Операционный анализ отслеживает:

1. динамику коммерческих операций, производимых предприятием;
2. *зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов про-*

*изводства (сбыта);*

3. количество операций, проводимых бухгалтерией в единицу времени.

31. Прибыль увеличивается, если:

1. *прирост выручки превышает прирост издержек;*

2. *прирост выручки и прирост издержек равны;*

3. прирост издержек превышает прирост выручки.

32. Дивидендная политика – это:

1. *механизм определения доли прибыли, выплачиваемой собственникам в виде дивидендов;*

2. *методика определения величины дивидендных выплат;*

3. *решение собрания акционеров по дивидендным выплатам.*

33. Агрессивному типу дивидендной политики соответствуют методики выплат дивидендов:

1. *постоянного процентного распределения прибыли, постоянного роста дивидендов;*

2. *постоянного процентного распределения прибыли, фиксированных дивидендов;*

3. *экстра-дивидендов, постоянного роста дивидендов.*

34. Внутренний темп роста организации определяется как:

1. *произведение рентабельности активов и коэффициента оборачиваемости;*

2. *произведение рентабельности собственного капитала и нормы распределения прибыли на дивиденды;*

3. *произведение нормы распределения прибыли на дивиденды и рентабельности активов.*

35. Стоимость собственного капитала в акционерном обществе определяется:

1. *как произведение собственного капитала на рентабельность собственного капитала;*

2. *отношением дивидендов на акцию к рыночной цене акции;*

3. *как произведение доли собственного капитала в общей сумме капитала и величины дивидендов.*

36. Стоимость заемного капитала в форме банковского кредита определяется:

1. *как произведение ставки процента на налоговый корректор;*

2. *отношением величины заемного капитала к общей сумме капитала;*

3. *как произведение ставки процента на долю заемного капитала в общей сумме капитала.*

37. Средневзвешенная стоимость капитала показывает:

1. *во что обходится предприятию привлечение собственных средств;*

2. *во что обходится предприятию привлечение заемных средств;*

3. *во что в среднем обходится предприятию привлечение и собственных, и заемных средств.*

38. Для расчета средневзвешенной стоимости капитала необходимо:

1. *разделить сумму дивидендов и процентов за кредит на валюту пассива;*

2. *среднюю стоимость заемных средств умножить на их удельный вес в пассиве, среднюю стоимость собственных средств умножить на их удельный вес в пассиве, результаты сложить;*

3. *разделить сумму процентов за кредит на общую сумму пассивов.*

39. В средневзвешенной стоимости капитала находит отражение:

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

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

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

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

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

41. Действие финансового рычага заключается в том, что:

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

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

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

43. Совокупный риск, порождаемый предприятием, можно оценить:

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

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

44. При наращивании заимствований:

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

45. Собственные оборотные средства – это:

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

46. Текущие финансовые потребности – это:

1. разница между денежными средствами и дебиторской задолженностью;
2. сумма дебиторской задолженности и стоимости материальных запасов;

3. разница между оборотными активами (без денежных средств) и краткосрочными обязательствами.

47. Отрицательная величина собственных оборотных средств свидетельствует о:

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

48. Положительное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:

1. излишке свободных денежных средств;

2. достаточности ликвидных средств;
  3. *дефиците текущего бюджета предприятия.*
49. Отрицательное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:
1. дефиците текущего бюджета предприятия;
  2. *излишке свободных денежных средств;*
  3. недостатке ликвидных средств.
50. Динамика текущих финансовых потребностей зависит от:
1. *динамики выручки;*
  2. динамики рентабельности собственных средств;
  3. стоимости внеоборотных активов.
51. Политика управления оборотным капиталом заключается в:
1. увеличении текущих финансовых потребностей и уменьшении собственных оборотных средств;
  2. *в относительном сокращении текущих финансовых потребностей (путем ускорения оборачиваемости всех элементов оборотных средств) и наращивании собственных оборотных средств;*
  3. увеличение текущих финансовых потребностей и наращивании собственных оборотных средств.
52. Расчет оптимальной партии заказа (ЭОQ) основан на:
1. *минимизации затрат по покупке и доставке и затрат по хранению запасов;*
  2. максимизации затрат по покупке и доставке и затрат по хранению запасов;
  3. минимизации затрат по реализации излишних запасов.
53. Расчет средневзвешанного старения счетов дебиторов позволяет определить:
1. период возникновения задолженности покупателей;
  2. период среднего срока оплаты счетов покупателями;
  3. среднее количество покупателей.
54. Модели оптимизации остатка денежных средств Баумоля, Миллера-Орра определяют:
1. *величины варьирования остатка денежных средств, выход за пределы которого предполагает либо конвертацию денежных средств в ликвидные ценные бумаги, либо обратную процедуру;*
  2. величину денежных средств, необходимую для вложения в ликвидные ценные бумаги;
  3. величину денежных средств, полученную на основе анализа статей баланса.
55. Основными критериями для определения политики управления текущими пассивами является:
1. *доля краткосрочных кредитов в общей сумме источников;*
  2. доля собственного оборотного капитала в общей сумме источников;
  3. оборачиваемость кредиторской задолженности.
56. Основными критериями для определения политики управления оборотными активами являются:
1. *доля оборотных активов в общей сумме активов, рентабельность собственного капитала;*
  2. *доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент абсолютной ликвидности;*
  3. *доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент оборачиваемости оборотных активов*
57. Чистый денежный поток – это:
1. *чистая прибыль плюс амортизационные отчисления;*
  2. нераспределенная прибыль плюс амортизационные отчисления;
  3. чистая прибыль плюс денежные средства на счете.
58. Чистый денежный поток можно рассчитать так:



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

2. долгосрочные обязательства и собственные средства закладываются в расчет в неизменной сумме;
3. долгосрочные обязательства и собственные средства увеличиваются пропорционально темпу прироста продаж.

### **3.4 Реферат. «Не предусмотрено»**

### 3.5 Примеры практических заданий текущего контроля

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

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

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

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

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

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

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

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

9. Рассчитайте чистый эксплуатационный денежный поток по инвестиционному проекту.

Практические задания представлены в рабочей тетради студента по дисциплине Рабочая тетрадь по дисциплине «Финансовый менеджмент» для подготовки студентов очной формы обучения по направлению «Экономика» профиль подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» [подгот.: Лавлинская А.Л.] - Воронеж: 2019 г. [ЭИ]

Рабочая тетрадь по дисциплине «Финансовый менеджмент» для подготовки студентов заочной формы обучения по направлению «Экономика» профиль подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» [подгот.: Лавлинская А.Л.] - Воронеж: 2019 г. [ЭИ]

### 3.6 Практические задания промежуточной аттестации.

1. Используя данные финансовой (бухгалтерской) отчетности хозяйствующего субъекта, на основе типовых методик рассчитайте экономический показатель «текущие финансовые потребности». Дайте интерпретацию полученным результатам.

Исходные данные: выписка из бухгалтерского баланса:

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

2. Используя данные финансовой (бухгалтерской) отчетности хозяйствующего субъекта, на основе типовых методик рассчитайте длительность финансового цикла хозяйствующего субъекта.

Исходные данные: выписка из бухгалтерского баланса: запасы - 20, дебиторская задолженность - 6, кредиторская задолженность – 10.

Выписка из Отчета о финансовых результатах: выручка – 50, себестоимость - 40.

3. Используя информацию, представленную в финансовой (бухгалтерской) отчетности хозяйствующего субъекта, на основе типовых методик рассчитайте экономический показатель «текущие финансовые потребности». Дайте интерпретацию полученным результатам.

Исходные данные: выписка из бухгалтерского баланса:

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

4. Используя данные финансовой (бухгалтерской) отчетности хозяйствующего субъекта, на основе типовых методик рассчитайте экономический показатель «текущие финансовые потребности». Дайте интерпретацию полученным результатам.

Исходные данные: выписка из бухгалтерского баланса:

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

5. Используя данные финансовой (бухгалтерской) отчетности хозяйствующего субъекта, на основе типовых методик рассчитайте добавленную стоимость, брутто- результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ). Дайте интерпретацию полученным результатам.

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

6. На основе применения типовых методик определите средневзвешенную стоимость капитала акционерного общества.

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

7. На основе применения типовых методик определите средневзвешенную стоимость капитала акционерного общества.

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

8. Проведите расчет экономических показателей по методике операционного анализа. Проведите анализ и интерпретацию полученных результатов.

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

9. Проведите расчет экономических показателей по методике операционного анализа. Проведите анализ и интерпретацию полученных результатов.

Исходные данные для проведения расчетов: выручка от реализации – 15, переменные затраты -6, постоянные затраты – 8.

10. На основе применения типовых методик определите средневзвешенную стоимость капитала акционерного общества.

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

11. Проведите расчет экономических показателей по методике операционного анализа. Проведите анализ и интерпретацию полученных результатов.

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

12. Проведите сбор данных, необходимых для расчета экономической рентабельности чистых активов предприятия по методике Дюпона. Рассчитайте экономическую рентабельность чистых активов и сделайте соответствующие выводы

Исходные данные: прибыль – 10, сумма процентов за кредит- 12, в т.ч. относимые на себестоимость – 6, дебиторская задолженность – 2, запасы – 4, совокупные активы – 18, кредиторская задолженность – 2, выручка – 8

13. Используя типовую методику, рассчитайте эффект финансового рычага. Проведите интерпретацию полученных результатов.

Исходные данные: заемные средства – 12, собственные средства – 6, прибыль – 5, сумма финансовых издержек по привлечению и обслуживанию заемных средств – 4.

14. Проведите сбор данных, необходимых для расчета экономической рентабельности чистых активов предприятия по методике Дюпона. Рассчитайте экономическую рентабельность чистых активов и сделайте соответствующие выводы

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

15. Используя информацию, содержащуюся в годовой финансовой отчетности, определите внутренний темп роста хозяйствующего субъекта. Проведите интерпретацию полученных результатов.

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

16. Используя информацию, содержащуюся в годовой финансовой отчетности, определите текущие финансовые потребности предприятия. Проведите интерпретацию полученных результатов.

Исходные данные: выписка из бухгалтерского баланса:

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

### 3.7. Вопросы для устного опроса

- 1) Дайте определение финансового менеджмента.
- 2) Назовите функции финансового менеджмента.
- 3) Назовите цели и задачи финансового менеджмента
- 4) Какие теоретические концепции применяются при обосновании логики принятия финансовых решений.
- 5) Отрадите методику расчета экономических показателей: добавленной стоимости, БРЭИ, НРЭИ
- 6) Перечислите данные, необходимые для расчета рентабельности активов по методике Дюпона.
- 7) Перечислите данные, необходимые для расчета рентабельности собственного капитала по методике Дюпона.
- 8) Назовите, в каких документах, входящих в состав финансовой (бухгалтерской) отчетности организации, можно найти информацию о составе и величине доходов, расходов и финансовых результатах деятельности хозяйствующего субъекта.
- 9) Опишите характер поведения совокупных и удельных постоянных, смешанных и переменных затрат при изменении объема производства
- 10) Дайте определение постоянных и переменных затрат и приведите их примеры.
- 11) Назовите методы дифференциации смешанных затрат
- 12) Валовая маржа: экономическое содержание, и данные, необходимые для ее расчета
- 13) Эффект операционного леввериджа (рычага) – понятие и методика расчета.
- 14) Что такое порог рентабельности.
- 15) Порог рентабельности: способы расчета методом формул, графическим методом.
- 16) Запас финансовой прочности: экономическое содержание, способы расчета.
- 17) Основные способы финансирования хозяйствующего субъекта, их преимущества и недостатки
- 18) Назовите, в каких документах, входящих в состав финансовой (бухгалтерской) отчетности организации, можно найти информацию о составе и величине капитала и финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта.
- 19) Состав собственных источников финансирования.
- 20) Состав заемных источников финансирования, формы их привлечения.
- 21) Приведите примеры профессиональных вопросов, при решении которых используются показатели валовой маржи, порога рентабельности, запаса финансовой прочности, эффекта финансового рычага.
- 22) Экономическая сущность, способы расчета эффекта финансового леввериджа (рычага).
- 23) При решении каких профессиональных задач используется эффект финансового рычага по первой концепции
- 24) Понятие цены капитала.
- 25) Понятие оптимальной структуры капитала, критерии оптимизации.
- 26) В каких финансовых решениях используется цена капитала.
- 27) Методика расчета цены собственного капитала
- 28) Методика расчета цены заемного капитала.
- 29) Методика расчета средневзвешенной цены капитала (WACC).
- 30) При решении каких профессиональных задач используется средневзвешенная цена капитала.
- 31) Внутренний темп роста (ВТР): экономическая сущность, методика расчета
- 32) Использование ВТР в оценке самофинансирования развития организации.
- 33) Показатель «Текущие финансовые потребности предприятия»: экономическое содержание, методика расчета.

- 34) Перечислите исходные данные и источники информации, необходимые для расчета текущих финансовых потребностей предприятия
- 35) Методика ЕОQ в принятии решений по управлению запасами.
- 36) Приемы финансового менеджмента в управлении дебиторской задолженностью.
- 37) Основные способы рефинансирования дебиторской задолженности.
- 38) Приемы финансового менеджмента в оптимизации остатка денежных средств.
- 39) Методы финансового управления денежными потоками.
- 40) Экономическое содержание капитального бюджетирования.
- 41) Назовите методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
- 42) Перечислите особенности управления финансовыми инвестициями.

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

4.1 Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся П ВГАУ 1.1.01 – 2017,

Положение о фонде оценочных средств П ВГАУ 1.1.13 – 2016

#### **4.2 Методические указания по проведению текущего контроля**

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

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

*Правильные ответы выделены в разделе 3.3. курсивом*

Рецензент: главный бухгалтер ООО «Эконива – Продукты питания» Мокроусова Н.Н.