

**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>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – фундаментальные концепции финансового менеджмента; <p>иметь навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> – владения современными методиками решения экономических и управленческих задач на основе концепций финансового менеджмента; – использования способов расчета финансовых показателей для принятия управленческих решений; – определения объема информации, необходимой для расчета финансовых показателей, составления основных и вспомогательных финансовых планов по запросам различных групп пользователей | 3-7 | Сформированные и систематические знания современных методов и методик финансового управления текущими затратами, доходами и финансовым результатом, методов оценки стоимости капитала и моделей управления им, механизма операционного и финансового 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>знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> – современные концепции оценки стоимости капитала; – основные принципы, критерии и методы управления капиталом предприятия; – основные принципы и методы управления доходами и текущими затратами; – приемы и методы управления запасами, дебиторской задолженностью и денежными средствами и денежными потоками; | 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>уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> – рассчитывать стоимость различных источников финансирования; – выполнять расчеты финансового и производственного рычагов, экономической рентабельности активов и ее составляющих, – проводить расчеты маржинального дохода, порога рентабельности, точки безубыточности и запаса финансовой прочности; – проводить оценку дивидендной политики; – выбирать формы и способы внутреннего и внешнего финансирования; – обосновывать рациональную структуру капитала | 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>знать: – фундаментальные концепции финансового менеджмента;</p> <p>иметь навыки: – 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>знать: –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>уметь: – 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">– проводить расчеты маржинального дохода, порога рентабельности, точки безубыточности и запаса финансовой прочности;– проводить оценку дивидендной политики;– выбирать формы и способы внутреннего и внешнего финансирования;– обосновывать рациональную структуру капитала; | 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 наращивания 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 (β) служит для:

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

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

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

7. Добавленная стоимость предприятия – это:

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

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

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

8. Брутто-результат эксплуатации инвестиций – это:

1. прибыль от инвестиционного проекта;

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

3. прибыль до налогообложения.

9. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – это:

1. чистая прибыль от инвестиционного проекта

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

3. нераспределенная прибыль;

10. Рентабельность активов по формуле Дюпона - это:

1. произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов;

2. произведение рентабельности собственного капитала и коэффициента рефинансирования;

3. отношение прибыли к активам.

11. Постоянные затраты отличаются от переменных тем, что

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

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

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

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

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

22. Чем выше сила операционного рычага, тем:

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

23. Сила воздействия операционного рычага тем больше, чем:

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

24. Действие операционного рычага заключается в том, что:

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

25. Порог рентабельности в стоимостном выражении определяется:

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

26. Порог рентабельности в натуральном выражении определяется:

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

27. Предприятие заинтересовано, чтобы порог рентабельности был:

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

28. Выберите правильное утверждение:

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

29. Предприятие заинтересовано, чтобы запас финансовой прочности был:

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

30. Операционный анализ отслеживает:

1. *динамику коммерческих операций, производимых предприятием;*
2. *зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов 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. Отрадите формулу и рассчитайте рентабельность активов и собственного капитала традиционным способом и по модифицированной модули Дюпон. Сделайте соответствующие выводы

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

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

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

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

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

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

9. Рассчитайте чистый эксплуатационный денежный поток по инвестиционному проекту.

Практические задания представлены в рабочей тетради студента по дисциплине Рабочая тетрадь по дисциплине «Финансовый менеджмент» для подготовки студентов 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 лeverиджа (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 лeverиджа (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.