

**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.

«15» 06 2020г.



Фонд оценочных средств

по дисциплине Б1.В.15 Финансовый менеджмент
для направления 38.03.01 Экономика академического бакалавриата
профиль «Финансы и кредит»

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

Индекс	Формулировка	Разделы			
		1	2	3	4
ОПК-4	способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность;	+	+	+	
ПК-3	способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами		+	+	+
ПК-5	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;	+	+	+	
ПК-21	способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.		+	+	+

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

2.1 Шкала академических оценок освоения дисциплины

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

2.2 Текущий контроль

Код	Планируемые результаты	Раздел дисциплины	Содержание требования в разрезе разделов дисциплины	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
						Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-4	- знать методику выработки и принятия финансовых решений, интерпретацию показателей, характеризующих результаты финансовых решений в различных сферах финансовой деятельности	1-3	- содержание финансового менеджмента как системы управления финансами, процесса выработки и принятия управленческих финансовых решений; показатели оценки рентабельности по модели Дюпона, СVP-анализа, операционного, финансового левериджа, внутренний темп роста, текущие финансовые потребности, цены капитала.	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 1,2,3,5,6,7)	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 1,2,3,5,6,7)	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 1,2,3,5,6,7)
	- иметь навыки формулировать цели управления финансами хозяйствующих субъектов, расчета показателей финансового менеджмента в разных сферах финансовых решений, интерпретации их результатов, оценке их результативности, ответственности за обоснование решений	2-3	формулирование целей управления активами и источниками их финансирования, расчет показателей оценки рентабельности по модели Дюпона, СVP-анализа, операционного, финансового левериджа, внутренний темп роста, текущие финансовые потребности, цены капитала, интерпретация результатов показателей, выводы о принятых решениях	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 1,2,3,5,6,7)	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 1,2,3,5,6,7)	Задания из разделов 3.4 (темы 1,2,3,5,6,7), Тесты из раздела 3.5 (темы 1,2,3,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 1,2,3,5,6,7)
ПК-3	- знать методику расчета показателей финансового	2,3,4	- поведение затрат при изменении объемов производства и продаж. Метод	Лекции,	Устный опрос,	Задания из разделов 3.4	Задания из разделов 3.4	Задания из разделов 3.4

	<p>менеджмента для регулирования объема и динамики прибыли организации, стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования, методику прогнозирования развития инвестиционного рынка.; цели, задачи методы финансового прогнозирования и планирование;:</p>		<p>«Издержки-Объем - Прибыль» (операционный анализ). - стратегии предприятия в управлении оборотным капиталом: типы стратегии, признаки, результаты, сочетание стратегий, Матрица комплексного управления оборотными активами и источниками их финансирования. - понятие структуры капитала. Целевая структура капитала. Критерии оптимальной структуры капитала. Платежеспособность и ликвидность предприятия в оценке риска банкротства предприятия. Модели прогнозирования банкротства. Макроэкономические показатели развития инвестиционного рынка. Анализ текущей конъюнктуры. Прогнозирование развития инвестиционного рынка. Основные методы оценки стратегической финансовой позиции предприятия. Основные факторы внешней, внутренней финансовой среды. Финансовое прогнозирование и планирование на предприятии: цели, задачи методы. Финансовый план как раздел Бизнес-плана предприятия.</p>	<p>лабораторные занятия, самостоятельная работа</p>	<p>контроль выполнения расчетных заданий, тестирование,</p>	<p>(темы 4,5, 7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5, 7,9,10,11,12) , Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5, 7,9,10,11,12)</p>	<p>(темы 4,5,7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5, 7,9,10,11,12) , Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5, 7,9,10,11,12)</p>	<p>(темы 4,5,7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5, 7,9,10,11,12) , Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5, 7,9,10,11,12)</p>
	<p>- уметь рассчитывать показатели метода «Издержки-Объем - Прибыль» для оценки и планирования финансовых результатов; применить критерии оптимальной структуры капитала в планировании</p>	<p>2,3</p>	<p>Расчет показателей по методу «Издержки-Объем - Прибыль» (операционный анализ). определение стратегии предприятия в управлении оборотным капиталом, построение матрицы комплексного управления оборотными активами и источниками их финансирования. определение оптимальной</p>	<p>Лекции, лабораторные занятия, самостоя-</p>	<p>Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование,</p>	<p>Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 ((темы</p>	<p>Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 ((темы</p>	<p>Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,7,9,10,11,12), Тесты из раздела 3.5 ((темы 4,5,</p>

	структуры капитала, определять стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования и ее обоснование на плановый период;		структуры капитала.	тельная работа	ние	4,5,9,10,11,12), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)	4,5,,7,9,10,11,12), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)	7,9,10,11,12), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)
	- иметь навыки интерпретации результатов плановых расчетов метода «Издержки - Объем-Прибыль»; расчета цены капитала, прогнозирования вероятности банкротства организации	2,3,4	Расчет и интерпретация показателей финансовых результатов по методу «Издержки-Объем - Прибыль», цены капитала, оценки вероятности банкротства.	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	контроль выполнения расчетных заданий	Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)	Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)	Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 4,5,7,9,10,11,12)
ПК-5	- знать основные формы финансовой (бухгалтерской) отчетности, содержание, параметры представленной в ней информации; финансовые показатели, применяемы в управлении финансами хозяйствующих субъектов	2,3	Знания состава бухгалтерской (финансовой) отчетности, основные правила финансирования. Показатели финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой активности, рентабельности. оценки показателей денежного потока – прямой, косвенный; - показатели добавленная стоимость, Брутто-результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ), рентабельность предприятия: простая и сложная формула (формула Дюпона), Внутренний темп роста организации, влияния заемного капитала на рентабельность собственного капитала: эф-	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6,7,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы 2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9)	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы 2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9)	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6,7,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы 2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9)

			факт финансового рычага (первая концепция), Текущие финансовые потребности, средневзвешенная цена капитала (WACC), интерпретация результатов.					
	- уметь применить финансовую информацию отчетности для расчета и интерпретации показателей финансового менеджмента	1-3	Расчет на основе отчетности - основных правил финансирования, показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, деловой активности, рентабельности чистых активов (капитала); - показателей добавленная стоимость, Брутто-результат эксплуатации инвестиций (БРЭИ), нетто-результат эксплуатации инвестиций (НРЭИ), рентабельность предприятия: простая и сложная формула (формула Дюпона), Внутренний темп роста организации, эффект финансового рычага, Текущие финансовые потребности, средневзвешенная цена капитала (WACC), интерпретация результатов.	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6,7,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы 2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9),	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы 2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9),	Задания из разделов 3.4 (темы 2,3,6,7,8,9), Тесты из раздела 3.5 (темы 2,3,6,7,8,9), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (темы 2,3,6,7,8,9),
ПК-21	- уметь рассчитывать показатели финансового менеджмента для управления доходами, расходами, прибылью; формулировать выводы о достигнутом уровне эффективности и возможных плановых мероприятиях привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов; применить	2-4	- Методика разделения затрат на переменные и постоянные, управление ценами, оценка операционного, финансового (дивидендного) риска собственников, пути снижения совокупного риска; Основные параметры, формирующие дивидендную политику. Дивидендная политика и цена акции. Оценка самофинансирования развития организации,- основные способы финансирования, их преимущества и недостатки. Экономический	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,6,7,8,9,11), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5,6,7,8,9,11), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 (те-	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,6,7,8,9,11), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5,6,7,8,9,11), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 ((те-	Задания из разделов 3.4 (темы 4,5,6,7,8,9,11), Тесты из раздела 3.5 (темы 4,5,6,7,8,9,11), Задания из рабочей тетради раздел 3.6 ((те-

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

2.3 Промежуточная аттестация

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
				Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ОПК-4	- знать методику выработки и принятия финансовых решений, интерпретацию показателей, характеризующих результаты финансовых решений в различных сферах финансовой деятельности	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет*, экзамен, курсовой проект	Задания из разделов 3.2 (темы 1,3,5,6,7), 3.3.1 (темы 1,2,3,5, 6,7), Курсовой проект из п.3.7 (темы 1,3,4,,6,7,8,9,10,11,1 2,14,15,21,29,30,31, 32,33),	Задания из разделов 3.2 (темы 1,3,5,6,7), 3.3.1, (темы 1,2,3,5, 6,7), Курсовой проект из п.3.7 (темы 1,3,4,,6,7,8,9,10,11, 12,14,15,21,29,30,3 1,32,33),	Задания из разделов 3.2 (темы 1,3,5,6,7), 3.3.1, (темы 1,2,3,5, 6,7), Курсовой проект из п.3.7 (темы 1,3,4,,6,7,8,9,10,11, 12,14,15,21,29,30,3 1,32,33),
	- иметь навыки формулировать цели управления финансами хозяйствующих субъектов, расчета показателей финансового менеджмента в разных сферах финансовых решений, интерпретации их результатов, оценке их результативности, ответственности за обоснование решений	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет*, экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.1 (темы 1,2,3,5, 6, 7), 3.2(темы 1,3,5,7), 3.3. Курсовой про-ект из п.3.7 (темы 1,3,4,,6,7,8,9,10,11,1 2,14,15,21,29,30,31, 32,33),	Задания из разделов 3.1 (темы 1,2,3,5, 6, 7), 3.2(темы 1,3,5,7), 3.3. Курсовой проект из п.3.7 (темы 1,3,4,,6,7,8,9,10,11, 12,14,15,21,29,30,3 1,32,33),	Задания из разделов 3.1 (темы 1,2,3,5, 6, 7), 3.2(темы 1,3,5,7), 3.3. Курсовой проект из п.3.7 (темы 1,3,4,,6,7,8,9,10,11, 12,14,15,21,29,30,3 1,32,33),
ПК-3	- знать методику расчета показателей финансового менеджмента для регулирования объема и динамики прибыли организации, стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования, методику прогнозирования развития инвестиционного рынка.; цели, задачи методы финансового прогнозирования и планирование;:	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет*, экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.1,3.2 (темы 4,5,7,9,10,11,12, 3.3. Курсовой проект из п.3.7	Задания из разделов 3.1, 3.2 (темы 4,5,7,9,10,11,12, 3.3. Курсовой проект из п.3.7	Задания из разделов 3.1,3.2 (темы 4,5,7,9,10,11,12, 3.3. Курсовой проект из п.3.7

	- уметь рассчитывать показатели метода «Издержки-Объем - Прибыль» для оценки и планирования финансовых результатов; применить критерии оптимальной структуры капитала в планировании структуры капитала, определять стратегию управления оборотными активами и источниками их финансирования и ее обоснование на плановый период;	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет* экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.1 (темы 4,5, 7,9,10, 11, 12), 3.2, 3.3. Курсовой проект из п.3.7	Задания из разделов 3.1 (темы 4,5,7,9,10, 11,12), 3.2, 3.3, Курсовой проект из п.3.7	Задания из разделов 3.1 (темы 4,5,7,9,10,11, 12), 3.2, 3.3. Курсовой проект из п.3.7
	- иметь навыки интерпретации результатов плановых расчетов метода «Издержки - Объем-Прибыль»; расчета цены капитала, прогнозирования вероятности банкротства организации	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет*, курсовой проект, экзамен	задания из разделов 3.1,3.2, 3.3 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,,6,7,8,9, 10,,12,25,26,27,28,29,30,31,32,33,34,35),	задания из разделов 3.1,3.2, 3.3 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,,6,7,8,9, 10,,12,25,26,27,28, 29,30,31,32,33,34,35),	задания из разделов 3.1,3.2, 3.3 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,,6,7,8,9, 10,,12,25,26,27,28, 29,30,31,32,33,34,35),
ПК-5	- знать основные формы финансовой (бухгалтерской) отчетности, содержание, параметры представленной в ней информации; финансовые показатели, применяемы в управлении финансами хозяйствующих субъектов	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Зачет* экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.2 (темы 3,7,8,9), 3.1 (темы 2,3,6, 7,8,9), 3.3 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,6,7,8,9,10,11,12, 25,26,27,28,29,30,31,32,33,34,36,37,40),	Задания из разделов 3.2 (темы 3,7,8,9), 3.1 (темы 2,3,6, 7,8,9), 3.3 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,6,7,8,9,10,11,12, 25,26,27,28,29,30, 31,32,33,34,36,37,40),	Задания из разделов 3.2 (темы 3,7,8,9), 3.1 (темы 2,3,6, 7,8,9), 3.3 Курсовой проект из издания 3.7 (темы 4,5,6,7,8,9,10,11,12, 25,26,27,28,29,30, 31,32,33,34,36,37,40),
	- уметь применить финансовую информацию отчетности для расчета и интерпретации показателей финансового менеджмента	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.1 (темы 2,3,6,7,8,9), 3.3. Курсовой проект	Задания из разделов 3.1 (темы 2,3,6,7,8,9), 3.3. Курсовой проект	Задания из разделов 3.1 (темы 2,3,6,7,8,9), 3.3. Курсовой проект

				из издания 3.7(темы1- 40)	из издания 3.7(темы1- 40)	из издания 3.7(темы1- 40)
ПК-21	- уметь рассчитывать показатели финансового менеджмента для управления доходами, расходами, прибылью; формулировать выводы о достигнутом уровне эффективности и возможных плановых мероприятиях привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов; применить приемы, показатели финансового менеджмента для оценки фактической эффективности привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов,	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.1 (темы 4,5,6,7,8,9, 11), 3.3. Курсовой проект из издания 3.7 (темы 2,3,4,5,6,7,8,9,10,11, 12,13,14,15,16,17,18, 19,20,21,22,23,24,25,26,27,28,29,30,31, 32,33,36,37,38,39)	Задания из разделов 3.1 (темы 4,5,6,7,8, 9,11), 3.3. Курсовой проект из издания 3.7 (темы 2,3,4,5,6,7,8,9,10,11, 12,13,14,15,16,17, 18,19,20,21,22,23, 24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,36,37,38, 39)	Задания из разделов 3.1 (темы 4,5,6,7,8,9, 11), 3.3. Курсовой проект из издания 3.7 (темы 2,3,4,5,6,7,8,9,10,11, 12,13,14,15,16,17, 18,19,20,21,22,23, 24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,36,37,38, 39)
	- иметь навыки оценки эффективности привлечения, распределения и использования финансовых ресурсов на основе показателей финансового менеджмента, формулирования соответствующих выводов и выработке возможных плановых мероприятий привлечения, распределения и использования внутренних и внешних финансовых ресурсов применительно к деятельности хозяйствующих субъектов.	Лекции, лабораторные занятия, самостоятельная работа	Экзамен курсовой проект	Задания из разделов 3.1 (темы 4,5,6,7,8,9, 11), 3.3. Курсовой проект из издания 3.7 (темы 2,3,4,5,6,7,8,9,10,11, 12,13,14,15,16,17,18, 19,20,21,22,23,24,25,26,27,28,29,30,31, 32,33,36,37,38,39)	Задания из разделов 3.1 (темы 4,5,6,7,8,9, 11), 3.3. Курсовой проект из издания 3.7 (темы 2,3,4,5,6,7,8,9,10,11, 12,13,14,15,16,17, 18,19,20,21,22,23, 24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,36,37,38, 39)	Задания из разделов 3.1 (темы 4,5,6,7,8,9, 11), 3.3. Курсовой проект из издания 3.7 (темы 2,3,4,5,6,7,8,9,10,11, 12,13,14,15,16,17, 18,19,20,21,22,23, 24,25,26,27,28,29,30,31,32,33,36,37,38, 39)

* для очной формы обучения

2.4 Критерии оценки на зачете

Оценка	Критерии
«Зачтено», пороговый уровень	Обучающийся показал знание основных положений учебной дисциплины, умение получить самостоятельно или с помощью преподавателя правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой
«Не зачтено»	При ответе обучающегося выявились существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, неумение с помощью преподавателя получить правильное решение конкретной практической задачи из числа предусмотренных рабочей программой учебной дисциплины

2.5 Критерии оценки на экзамене

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

2.6 Критерии оценки устного опроса

Оценка, уровень	Критерии
«отлично», высокий уровень	выставляется обучающемуся, если он четко выражает свою точку зрения по рассматриваемым вопросам, приводя соответствующие примеры
«хорошо», повышенный уровень	выставляется обучающемуся, если он допускает отдельные погрешности в ответе
«удовлетворительно», пороговый уровень	выставляется обучающемуся, если он обнаруживает пробелы в знаниях основного учебно-программного материала
«неудовлетворительно»	выставляется обучающемуся, если он обнаруживает существенные пробелы в знаниях основных положений учебной дисциплины, допускает грубые ошибки

2.7 Критерии оценки тестов

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

Компетенция не сформирована	Менее 55 % баллов за задания теста.
-----------------------------	-------------------------------------

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

Оценка	Критерии
«отлично»	выставляется обучающемуся, если он полностью выполнил задания в рабочей тетради; расчеты выполнены правильно, без ошибок; имеются подробные, полные правильные выводы, интерпретации рассчитанных показателей; оформление записей в тетради аккуратное; в процессе аудиторной работы расчеты проводились самостоятельно; соблюден временной регламент выполнения аудиторных заданий; уверенно продемонстрирован правильный алгоритм расчетов, подробная интерпретация результатов при защите самостоятельно выполненного задания.
«хорошо»	выставляется обучающемуся, если он полностью выполнил задания в рабочей тетради; расчеты выполнены с небольшими погрешностями; имеются правильные выводы, интерпретации рассчитанных показателей; оформление записей в тетради аккуратное; в процессе аудиторной работы расчеты проводились преимущественно самостоятельно; соблюден временной регламент выполнения аудиторных заданий; продемонстрирован в целом правильный алгоритм расчетов, интерпретация результатов при защите самостоятельно выполненного задания.
«удовлетворительно»	выставляется обучающемуся, если он не полностью выполнил задания в рабочей тетради; отдельные расчеты выполнены не верно; допускаются не верные выводы, интерпретации отдельных показателей; оформление записей в тетради не аккуратное; в процессе аудиторной работы расчеты проводились в основном при помощи преподавателя; превышен временной регламент выполнения аудиторных заданий; продемонстрирован не уверенный ответ по алгоритму расчетов, имеются ошибки в расчетах, интерпретации результатов не верны при защите самостоятельно выполненного задания.
«неудовлетворительно»	выставляется обучающемуся, не выполнившему задания в рабочей тетради

2.9 Критерии оценки выполнения практических заданий в ходе промежуточной аттестации

Оценка	Критерии
«отлично»	выставляется обучающемуся, если он полностью выполнил задание; расчеты выполнены правильно, без ошибок; имеются правильные интерпретации рассчитанных показателей; уверенно продемонстрирован правильный алгоритм расчетов,
«хорошо»	выставляется обучающемуся, если он полностью выполнил задание, расчеты выполнены с небольшими погрешностями; имеются правильные интерпретации рассчитанных показателей; продемонстрирован в целом правильный алгоритм расчетов,
«удовлетворительно»	выставляется обучающемуся, если он не полностью выполнил задание отдельные расчеты выполнены не верно; допускаются не верные интерпретации отдельных показателей; продемонстрирован не уверенный ответ по алгоритму расчетов, .
«неудовлетворительно»	выставляется обучающемуся, если он не выполнил задание, расчеты выполнены не верно, или задание не выполнено

2.10 Критерии оценки защиты курсового проекта

Оценка	Критерии
«отлично»	Содержание: содержание отражает цель работы, отражены актуальные, проблемные аспекты исследуемых вопросов с выражением и аргументацией соб-

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

2.11 Допуск к сдаче зачета

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

2.12 Допуск к сдаче экзамена

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

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

Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент

Тема 1. Сущность финансового менеджмента

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

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента

5. Финансовые пропорции отчетности и финансовая устойчивость.
6. Финансовые коэффициенты ликвидности, деловой активности, рентабельности.
7. Методы оценки денежного потока.
8. Дисконтирование денежных потоков.
Раздел 2. Управление финансовыми результатами деятельности организации
Тема 3. Показатели финансовых результатов деятельности для целей управления финансами
9. Экономическое содержание, способы расчета добавленной стоимости.
10. Экономическое содержание, способы расчета БРЭИ, НРЭИ.
11. Управление рентабельностью. Рентабельность по модели Дюпона.
Тема 4. Управление формированием текущих затрат, выручки от продаж
12. Классификация затрат предприятия, характер поведения при изменении объемов производства.
13. Методика определения постоянных и переменных затрат.
14. Финансовые основы принятия ценовых решений.
Тема 5 Регулирование объема и динамики прибыли организации
15. Валовая маржа: экономическое содержание, способы расчета
16. Эффект операционного леввериджа (рычага).
17. Порог рентабельности: экономическая сущность, способы расчета.
18. Запас финансовой прочности: экономическая сущность, способы расчета.
19. Управление формированием прибыли на основе метода «Взаимосвязь: Издержки – Объем – Прибыль» (CVP –анализ).
20. Эффект финансового леввериджа (рычага).
Тема 6. Дивидендная политика организации
21. Формирование дивидендной политики предприятия.
22. Дивидендная политика и цена акций.
23. Дивидендная политика и оценка самофинансирования развития организации.
Раздел 3. Управление финансовым обеспечением предпринимательства
Тема 7. Управление операционной (основной) деятельностью организации
24. Циклы оборотного капитала.
25. Показатель «Текущие финансовые потребности предприятия»: экономическое содержание, способы расчета.
26. Управление запасами.
27. Кредитная политика организации
28. Приемы финансового менеджмента в управлении дебиторской задолженностью.
29. Рефинансирование дебиторской задолженности.
30. Оптимизация остатка денежных средств.
31. Методы управления денежными потоками.
32. Политика финансового обеспечения оборотных активов.
Тема 8. Управление источниками финансирования деятельности организации
33. Основные способы финансирования, их преимущества и недостатки
34. Собственные источники финансирования: состав, особенности формирования и правления.
35. Заемные источники финансирования: формы привлечения, особенности управления.
36. Экономическая эффективность кредитования
37. Управление эмиссией ценных бумаг (ИРО).
38. Финансовое управление лизингом.
39. Стратегия финансового роста. Методы расчета устойчивых темпов роста
Тема 9. Цена и структура капитала
40. Понятие, значение определения цены капитала.
41. Расчет цены собственного капитала
42. Расчет цены заемного капитала.
43. Методика расчета средневзвешенной цены капитала (WACC).
44. Структуры капитала, понятие оптимальной структуры капитала:
Тема 10. Финансовое управление предпринимательскими рисками
45. Сущность и функции предпринимательских рисков.
46. Риск банкротства как основной вид предпринимательского риска.
47. Методы снижения предпринимательских рисков:
Раздел 4. Основы стратегии финансового менеджмента
Тема 11. Финансовый инвестиционный менеджмент
48. Инвестиционный рынок: понятие, оценка конъюнктуры.

49. Особенности финансового управления инвестициями.
50. Капитальное бюджетирование в инвестиционном планировании.
51. Методика ранжирования и выбора инвестиционных проектов.
52. Управление финансированием инвестиционного проекта.
53. Особенности управления финансовыми инвестициями.
Тема 12. Понятие о финансовой стратегии организации
54. Финансовая стратегия и ее роль в деятельности организации
55. Методы определения финансовой стратегии.
56. Финансовая стратегия предприятия и финансовое прогнозирование.
57. Основные методы финансового прогнозирования.

3.2. Задания для промежуточной аттестации - вопросы к зачету

Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент

Тема 1. Сущность финансового менеджмента

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

Тема 3. Показатели финансовых результатов деятельности для целей управления финансами

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

Тема 4. Управление формированием текущих затрат, выручки от продаж

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

Тема 5 Регулирование объема и динамики прибыли организации

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

Раздел 3. Управление финансовым обеспечением предпринимательства

Тема 7. Управление операционной (основной) деятельностью организации

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

3.3. Практические задания для промежуточной аттестации

Типы и примеры экзаменационных задач

Задача № 1

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

Исходные данные (тыс.руб.).

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

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

Алгоритм решения

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

ЧП = Прибыль до налогообложения – Налог = 30 - (30 * 0,2) = 24

А чистые = Итого актив - Кредиторская задолженность = 320- 70 = 250

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

Задача № 2

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

Исходные данные (тыс.руб.).

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

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

Алгоритм решения

рентабельность собственного капитала обычным способом = ЧП/ СК = 24 / 165 * 100 = 14,5%

ЧП = Прибыль до налогообложения – Налог = 30 - (30 * 0,2) = 24

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

А чистые = Итого актив - Кредиторская задолженность = 320- 70 = 250

Задача № 3

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

Исходные данные.

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

Алгоритм решения ВМ = Выручка – Переменные затраты = (5 * 10) - (5 * 4) = 50-20 = 30 или ПостЗ + Прибыль = 10 + 20 = 30

ЭОР = Вм / Прибыль = 30 / 20) = 1,5 или ЭОР = 1 + (ПостЗ / прибыль) = 1 + (10 / 20) = 1,5

Прибыль = Выручка – Переменные З – Постоянные З = 50 – 20 – 10 = 20

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

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

Задача № 4

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

Исходные данные.

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

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

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

$\text{коэффициент валовой маржи} = ВМ / \text{Выручка} = 30 / 50 = 0,6$

$\text{порог рентабельности (в натуральном выражении)} = \frac{\text{ПостЗ}}{\text{валовая маржа на 1 ед. продукции}} = \frac{10}{(10-4)} = 1,7 \text{ ед}$

$\text{запас финансовой прочности (в стоимостном выражении)} = \text{Выручка} - \text{порог рентабельности} = 50 - 16,7 = 33,3 \text{ тыс.руб}$

$\text{запас финансовой прочности (в процентном выражении)} = \frac{\text{запас финансовой прочности}}{\text{выручка}} * 100 = \frac{33,3}{50} * 100 = 22,2\%$

Задача № 5

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

Исходные данные (тыс.руб.).

1. Чистая прибыль – 60.
2. Дивиденды выплаченные – 15.
3. Собственный капитал – 150.

Алгоритм решения

$\text{Внутренний темп роста} = (1 - \text{норма распределения прибыли на дивиденд}) * \text{Рент-ть СобКап} = (1 - \frac{15}{60}) * (\frac{60}{150} * 100) = (1 - 0,25) * 40 = 30\%$

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

Задача № 6

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

Исходные данные.

1. Прибыль до налогообложения – 80 тыс.руб.
2. Ставка налога на прибыль – 20%.
3. Сумма процентов за кредит – 12 тыс.руб.
4. Выписка из баланса (тыс.руб.):

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

Алгоритм решения

$\text{ЭФР (1)} = \frac{\text{Налоговый корректор} * \text{Дифференциал} * \text{Плечо финансового рычага}}{\text{Рактива}} = \frac{(1 - \text{ставка налога}) * (\text{Рктива} - \text{Расчетная ставка процента}) * \text{ЗС/СС}}{\text{Рактива}} = \frac{(1 - 0,2) * (36,8 - 14,1) * (85/165)}{36,8} = 0,8 * 22,7 * 0,51 = 9,3\%$

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

$\text{Расчетная ставка процента} = \frac{\text{Сумма процентов за кредит}}{\text{Сумма кредитов}} * 100 = \frac{12}{85} * 100 = 14,1\%$

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

Задача № 7

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

Исходные данные.

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

Алгоритм решения

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

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

Прибыль = Выручка – Перемен 3 – Постоян 3 = 120-40-30 = 50

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

$\text{коэффициент совокупного риска (левериджа)} = \text{ЭОР} * \text{ЭФР (2)} = (1 + \text{Пост 3} / \text{Прибыль}) * \text{ЭФР (2)} = (1 + 30/50) * 1,4 = 1,6 * 1,4 = 2,24$

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

Задача № 8

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

Исходные данные.

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

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

Алгоритм решения

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

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

Задача № 9

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

Исходные данные.

Выписка из баланса (тыс.руб.):

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

Алгоритм решения

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

$\text{текущие финансовые потребности} = \text{операционные финансовые потребности} + \text{внереализационные финансовые потребности} = (\text{запасы} + \text{дебиторская зад-ть} - \text{кредиторская зад-ть}) + (\text{краткосрочные кредиты} - \text{краткоср финансовые вложения}) = (80+50-90) + (30-40) = 40 + - 10 = 30 \text{ тыс.руб.}$

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

Задача № 10

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

Исходные данные.

- Годовая потребность в сырье 900 тыс.руб.,
затраты по хранению единицы сырья 25 тыс. руб.,
затраты по размещению заказа 35 тыс. руб.

Алгоритм решения

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

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

периодичность заказов = $365 / \text{количество заказов} = 20$ дней
Оптимальной размер партии заказа, который позволяет оптимизировать затраты по хранению и размещению сырья 50,2 тыс.руб.

3.4 Вопросы для устного опроса

Раздел 1. Введение в финансовый менеджмент

Тема 1. Сущность финансового менеджмента

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

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента

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

Раздел 2. Управление финансовыми результатами деятельности организации

Тема 3. Показатели финансовых результатов деятельности для целей управления финансами

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

Тема 4. Управление формированием текущих затрат, выручки от продаж

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

Тема 5. Регулирование объема и динамики прибыли организации

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

Тема 6. Дивидендная политика организации

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

Раздел 3. Управление финансовым обеспечением предпринимательства

Тема 7. Управление операционной (основной) деятельностью организации

1. Циклы оборотного капитала.
2. Показатель «Текущие финансовые потребности предприятия»: экономическое содержание, способы расчета.
3. Приемы финансового управления запасами.
4. Кредитная политика организации - типы, результаты:
5. Приемы финансового менеджмента в управлении дебиторской задолженностью.
6. Основные виды рефинансирования дебиторской задолженности.
7. Приемы финансового менеджмента в оптимизации остатка денежных средств.

8. Методы финансового управления денежными потоками.
9. Политика финансового обеспечения оборотных активов, ее виды, критерии.

Тема 8. Управление источниками финансирования деятельности организации

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

Тема 9. Цена и структура капитала

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

Тема 10. Финансовое управление предпринимательскими рисками

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

Раздел 4. Основы стратегии финансового менеджмента

Тема 11. Финансовый инвестиционный менеджмент

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

Тема 12. Понятие о финансовой стратегии организации

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

3.5 Тестовые задания

Тема 1. Сущность финансового менеджмента

В качестве главной цели управления финансами в рамках современного стоимостного подхода к оценке деятельности фирмы принята:

максимизация прибыли

достижение компромисса между риском и доходностью

максимизация благосостояния собственников предприятия, обеспечиваемая путем максимизации его рыночной стоимости

Финансовый менеджмент представляет собой. . . .

государственное управление финансами

управление финансами коммерческой организации в рыночной экономике

управление персоналом коммерческой организации

Основной целью финансового менеджмента является. . .

разработка финансовой стратегии организации

рост дивидендов организации

максимизация рыночной стоимости организации

К основным группам функций финансового менеджмента относятся
финансовый менеджмент, как управляющая система; финансовый менеджмент, как специализированная область управления предприятием
разработка финансовой стратегии предприятия; создание организационных структур, обеспечивающих принятие и реализацию финансовых решений;
планирование финансовой деятельности предприятия; контроль за реализацией финансовых решений

К основным базовым концепциям финансового менеджмента для выработки и принятия финансовых решений относятся:

- 1) временная стоимость (ценность) денег; компромисс между риском и развитием; концепция инвестиционного потока; концепция стоимости капитала;
- 2) временная стоимость (ценность) процентов; компромисс между доходом и доходностью; концепция денежного потока; концепция стоимости товаров;
- 3) временная стоимость (ценность) денег; компромисс между риском и доходностью; концепция денежного обращения; концепции формирования капитала;
4. временная стоимость (ценность) денег; компромисс между риском и доходностью; концепция денежного потока; концепция стоимости капитала.

Сущность концепции временной стоимости (ценности) денег состоит в том, что настоящая стоимость денег:

- 1) всегда выше стоимости их привлечения;
2. всегда выше их будущей стоимости;
- 3) всегда ниже их будущей стоимости;
- 4) всегда ниже стоимости их привлечения.

. Сущность концепции компромисса между риском и доходностью состоит в том, что:

- 1) между уровнем ожидаемого дохода и уровнем сопутствующего ему риска существует обратно пропорциональная зависимость;
2. между уровнем ожидаемого дохода и уровнем сопутствующего ему риска существует прямо пропорциональная зависимость;
- 3) между уровнем ожидаемого дохода и уровнем сопутствующего ему риска не существует какой-либо зависимости;

11. Концепция стоимости капитала состоит в том, что:

- 1) привлечение капитала не связано со стоимостью каждого источника финансирования;
- 2) практически привлечение источников финансирования не влияет на стоимость каждого источника финансирования;
- 3) практическое привлечение капитала в условиях рыночной экономики осуществляется преимущественно на финансовых рынках;
4. практически не существует бесплатных источников финансирования, и каждый источник финансирования имеет свою стоимость.

Тема 2. Информационное обеспечение финансового менеджмента

В активе бухгалтерского баланса отражаются разделы:

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

В пассиве бухгалтерского баланса отражаются разделы:

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

В составе 1 раздела актива бухгалтерского баланса отражаются статьи:
основные средства, незавершенное строительство, нематериальные активы

сырье и материалы, незавершенное строительство, денежные средства
основные средства, запасы и затраты, денежные средства

В составе 3 раздела пассива бухгалтерского баланса отражаются статьи:
уставный капитал, добавочный капитал, собственный оборотный капитал
заемные средства, кредиты и займы, расчеты с покупателями

) уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль

Раздел «Собственный оборотный капитал» находится:

в активе баланса

в пассиве баланса

в приложении к балансу

правильного ответа нет

Статья «Нераспределенная прибыль» находится:

в 1 разделе актива баланса

в 3 разделе пассива баланса

в форме 2 «Отчет о финансовых результатах»

«Золотое правило финансирования» заключается в том, что:

долговременные активы должны полностью финансироваться за счет долгосрочных источников

) долгосрочные источники должны быть ниже долговременных активов

собственные источники финансирования должны быть выше заемных

заемные источники финансирования должны быть выше собственных

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

долговременные активы должны полностью финансироваться за счет долгосрочных источников

долгосрочные источники должны быть ниже долговременных активов

собственные источники финансирования должны быть выше заемных

заемные источники финансирования должны быть выше собственных

Коэффициент автономии (независимости) определяется:

собственный Капитал \times 0,5

собственный Капитал / Заемный Капитал

собственный Капитал / Пассив

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется:

собственный Капитал \times 0,5

собственный Оборотный Капитал / Оборотные средства

собственный Капитал / Пассив

собственный Оборотный Капитал / Собственный капитал

Показатели оборачиваемости характеризуют. . . .

платежеспособность

деловую активность

рыночную устойчивость

Показатель рентабельности капитала (активов) используется как характеристика:

прибыльности вложения капитала в имущество организации

текущей ликвидности

структуры капитала

Коэффициенты ликвидности (платежеспособности) показывают. . . .

степень доходности основных операций

способность покрывать свои текущие обязательства за счет текущих активов

наличие текущих долгов у предприятия

Тема 3. Показатели финансовых результатов деятельности для целей управления финансами

Добавленная стоимость предприятия (VA) – это:

выручка от реализации за минусом налога на добавленную стоимость
разница между стоимостью реализованной продукции и стоимостью проданных материалов и услуг
разница между стоимостью произведенной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг

Брутто-результат эксплуатации инвестиций (ЕБИТДА) – это:

-) прибыль от инвестиционного проекта
- добавленная стоимость за вычетом оплаты труда с отчислениями на социальные нужды и налогов, включаемых в себестоимость
-) прибыль до налогообложения

Нетто-результат эксплуатации инвестиций (ЕБИТ)– это:

- чистая прибыль от инвестиционного проекта
- прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль
- нераспределенная прибыль

Определите величину показателей а)ЕБИТДА, б)ЕБИТ. Исходные данные(тыс.руб.):Зарботная плата с отчислениями на соцстрахование 30, амортизация 10, проценты за кредит 20, прибыль до налогообложения 40, чистая прибыль 35

65 тыс.руб. и 55 тыс.руб.

135 тыс.руб. и 95 тыс.руб.

70 тыс.руб. и 60 тыс.руб.

(?) верного ответа нет

Рентабельность активов по формуле Дюпона (ROA) - это:

- произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов
- произведение рентабельности собственного капитала и коэффициента рефинансирования
- отношение чистой прибыли к выручке от продаж

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

- произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов
- произведение рентабельности активов (ROA) и финансового рычага
- отношение чистой прибыли к капиталу

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

- рентабельности собственного (акционерного) капитала
- рентабельности продаж
- рентабельности основного капитала

Модифицированная формула Дюпона позволяет определить:

- рентабельность активов как произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости
- рентабельность собственного капитала как произведение рентабельности активов и финансового рычага
- рентабельность собственного капитала как произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости

ROE в английской аббревиатуре означает:

- рентабельность активов
- рентабельность продаж
- рентабельность собственного капитала
- коэффициент оборачиваемости

ROA в английской аббревиатуре означает:

- рентабельность активов
- рентабельность продаж
- рентабельность собственного капитала
- коэффициент оборачиваемости

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

первая
вторая

В факторном анализе рентабельности собственного капитала (ROE) степень финансового риска отражает показатель:

рентабельность продаж
финансовый рычаг
оборотность активов

Определите величину рентабельности активов по формуле Дюпона ($ROA = ROS * AT$). Исходные данные (тыс. руб.): Чистая прибыль 50, Выручка от продаж 400, Итог пассива (актива) бухгалтерского баланса 320 (в т.ч. Капитал и резервы 165, Заемные средства (кредиты) 85, кредиторская задолженность 70)

$12\% * 2 = 20\%$
 $12,5\% * 1,25 = 15,6\%$
 $12,5\% * 1,6 = 20\%$

Определите величину рентабельности собственного капитала по модифицированной формуле Дюпона ($ROE = ROS * AT * \text{Фин рычаг}$). Исходные данные (тыс. руб.): Чистая прибыль 50, Выручка от продаж 400, Итог пассива (актива) бухгалтерского баланса 320 (в т.ч. Капитал и резервы 165, Заемные средства (кредиты) 85, Кредиторская задолженность 70)

$12,5\% * 1,25 * 1,51 = 23,7\%$
 $10\% * 2 * 1,51 = 30,2\%$
 $12,5\% * 1,6 * 1,51 = 30,2\%$

Тема 4. Управление формированием текущих затрат, выручки от продаж

Постоянные затраты отличаются от переменных тем, что постоянные затраты приходится нести постоянно, а переменные изредка постоянные затраты не зависят от объема производства и выручки, а переменные зависят постоянные затраты зависят от объема производства и выручки, а переменные – не зависят

При росте объема продаж в пределах релевантного диапазона:
суммарные переменные затраты возрастают, а постоянные затраты на единицу продукции уменьшаются
переменные затраты на единицу продукции уменьшаются, а суммарные постоянные затраты увеличиваются
суммарные переменные затраты возрастают, суммарные постоянные затраты тоже возрастают

При снижении объема производства в пределах релевантного диапазона:
суммарные переменные издержки возрастают, а суммарные постоянные издержки не изменяются
суммарные переменные издержки снижаются, а постоянные издержки на единицу продукции увеличиваются
переменные издержки на единицу продукции уменьшаются, а суммарные постоянные издержки увеличиваются

В финансовом менеджменте разработаны специальные методы дифференциации смешанных затрат:
Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графика экономической рентабельности. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорциональности»
Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графический. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорциональности»
Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графический. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорционального распределения факторов производства»
все ответы верные

Определение цены продукции по методу полных затрат основывается на

расчете предельных затрат в зависимости от характера спроса
совокупности всех прямых и косвенных издержек на производство и реализацию продукции
расчете затрат, лежащих в основе калькуляции себестоимости продукции

8. При увеличении выручки от реализации продукции постоянные затраты
не изменяются
увеличиваются
) уменьшаются

- При увеличении объема реализации продукции переменные затраты
) не изменяются
) увеличиваются
) уменьшаются

Тема 5. Регулирование объема и динамики прибыли организации

Валовая маржа – это:
разность между выручкой и переменными затратами
разность между постоянными и переменными затратами
сумма переменных затрат и прибыли

Предприятию выгодно:
минимизировать валовую маржу
поддерживать постоянную валовую маржу
максимизировать валовую маржу

Рассчитайте показатели а) валовая маржа, б) коэффициент валовой маржи. Исходные данные: Объем продаж 5 единиц, Цена реализации 10 руб./ед., Переменные затраты на 1 единицу 4 руб., Постоянные затраты 10 руб.

- а) 48 руб., б) 0,96
а) 40 руб., б) 0,8
а) 60 руб., б) 1,2

Сила воздействия операционного рычага рассчитывается:
) делением прибыли на валовую маржу
) делением валовой маржи на прибыль
) делением прибыли на выручку

Коэффициент валовой маржи – это:
) отношение валовой маржи к прибыли
) отношение валовой маржи к постоянным затратам
) отношение валовой маржи к выручке от реализации

По мере удаления от порога рентабельности в пределах релевантного диапазона:
) сила воздействия операционного рычага увеличивается
) сила воздействия операционного рычага остается неизменной
) сила воздействия операционного рычага снижается

Чем выше коэффициент валовой маржи, тем:
) менее выгодно производить тот или иной товар
) выгоднее бизнес
) убыточнее бизнес

Чем выше сила операционного рычага, тем:
) меньше предпринимательский риск
) большее снижение выручки рассматривается как недопустимое
) меньше снижение выручки рассматривается как недопустимое

Сила воздействия операционного рычага тем больше, чем:

-) больше удельный вес переменных затрат в структуре себестоимости
-) выше темпы прироста выручки
-) больше соотношение между постоянными затратами и прибылью

Действие операционного рычага заключается в том, что:

-) любое изменение выручки порождает более масштабное изменение прибыли
-) любое изменение выручки порождает менее масштабное изменение прибыли
-) изменение выручки на «X» процентов порождает изменение прибыли на такой же размер «X» процентов

Эффект операционного рычага показывает ...

-) на сколько процентов изменится чистая прибыль на 1 акцию при изменении НРЭИ на 1%
-) на сколько единиц повысится эффект от операционной деятельности предприятия
-) не сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки от продаж на 1%

Рассчитайте показатели а) прибыль, б) эффект операционного рычага. Исходные данные: Объем продаж 5 единиц, Цена реализации 10 руб./ед., Переменные затраты на 1 единицу 4 руб., Постоянные затраты 10 руб.

- а) 20 руб., б) 2
- а) 28 руб., б) 1,7
- а) 72 руб., б) 4,6

Порог рентабельности в стоимостном выражении определяется:

- делением переменных затрат на коэффициент валовой маржи
- делением постоянных затрат на валовую маржу
- делением постоянных затрат на коэффициент валовой маржи

Порог рентабельности в натуральном выражении определяется как:

- переменные затрат разделить на разницу цены и переменных затрат на 1 единицу продукции (валовую маржу на 1 единицу продукции);
- постоянные затраты разделить на разницу цены и переменных затрат на 1 единицу продукции (валовую маржу на 1 единицу продукции);
- постоянные затраты разделить на коэффициент валовой маржи

Валовая маржа – это:

- разность между выручкой и переменными затратами
- разность между постоянными и переменными затратами
- сумма переменных затрат и прибыли

Предприятию выгодно:

- минимизировать валовую маржу
- поддерживать постоянную валовую маржу
- максимизировать валовую маржу

Сила воздействия операционного рычага рассчитывается:

- делением прибыли на валовую маржу
- делением валовой маржи на прибыль
- делением прибыли на выручку

Коэффициент валовой маржи – это:

- отношение валовой маржи к прибыли
-) отношение валовой маржи к постоянным затратам
- отношение валовой маржи к выручке от реализации

По мере удаления от порога рентабельности в пределах релевантного диапазона:

- сила воздействия операционного рычага увеличивается
- сила воздействия операционного рычага остается неизменной

сила воздействия операционного рычага снижается

Чем выше коэффициент валовой маржи, тем:
менее выгодно производить тот или иной товар
выгоднее бизнес
убыточнее бизнес

Чем выше сила операционного рычага, тем:

-) меньше предпринимательский риск
-) большее снижение выручки рассматривается как недопустимое
-) меньше снижение выручки рассматривается как недопустимое

Сила воздействия операционного рычага тем больше, чем:

-) больше удельный вес переменных затрат в структуре себестоимости
-) выше темпы прироста прибыли
-) больше соотношение между постоянными затратами и прибылью

Порог рентабельности в стоимостном выражении определяется:

-) делением переменных затрат на валовую маржу
-) делением постоянных затрат на валовую маржу
-) делением постоянных затрат на коэффициент валовой маржи

Рассчитайте показатели а) порог рентабельности (безубыточности) в стоимостном выражении, б) порог рентабельности (безубыточности) в натуральном выражении. Исходные данные: Объем продаж 5 единиц, Цена реализации 10 руб./ед., Переменные затраты на 1 единицу 4 руб., Постоянные затраты 10 руб.

-) а) 32 руб., б) 2,5 ед.
-) а) 25 руб., б) 2,5 ед.
-) а) 50 руб., б) 7 ед.

Предприятие заинтересовано, чтобы порог рентабельности был:

-) как можно выше
-) как можно ниже
-) равен рентабельности продаж

Выберите правильное утверждение:

-) запас финансовой прочности обратно пропорционален величине эффекта операционного рычага
-) запас финансовой прочности прямо пропорционален величине эффекта операционного рычага
-) запас финансовой прочности не связан с величиной эффекта финансового рычага

Предприятие заинтересовано, чтобы запас финансовой прочности был:

-) как можно выше
-) как можно ниже
-) равен рентабельности собственного капитала

Рассчитайте показатели а) выручка от продаж, б) запас финансовой прочности (в руб.). Исходные данные: Объем продаж 5 единиц, Цена реализации 10 руб./ед., порог рентабельности 25 руб.

-) а) 50 руб., б) 25 руб.
-) а) 15 руб., б) -10 руб.
-) а) 50 руб., б) 15 руб.

Операционный анализ отслеживает:

-) динамику коммерческих операций, производимых предприятием
-) зависимость финансовых результатов бизнеса от затрат и объемов производства (продаж)
-) количество операций, проводимых бухгалтерией в единицу времени

В операционный анализ (CVP-анализ) входят показатели:

-) операции по производству продукции, операции по продажам продукции, затраты на операции по производству и продажам

-) валовая маржа, прибыль, эффект операционного рычага, порог рентабельности, запас финансовой прочности
-) валовая маржа, прибыль, эффект финансового рычага, порог рентабельности, запас финансовой прочности

Совокупное влияние операционного и финансового рычага измеряет

-) степень финансовой устойчивости
-) силу общего риска деятельности предприятия
-) меру финансового риска

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

-) предприятие активно проводит операции на финансовых рынках
-) при получении кредитов изменяются чистая прибыль в расчете на акцию
-) предприятие может снизить финансовый риск, получая кредиты

Эффект финансового рычага (2 концепция) показывает ...

-) на сколько процентов изменится чистая прибыль на 1 акцию при изменении НРЭИ на 1%
-) на сколько единиц повысится эффект от финансовой деятельности предприятия
-) не сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки от продаж на 1%

Определите показатель «Эффект финансового рычага» по второй концепции. Исходные данные. Сумма процентов за кредит – 250 тыс.руб. Прибыль до налогообложения – 230 тыс.руб.

-) 0,92
-) 1,08
-) 2,08

Совокупный риск, порождаемый предприятием, можно оценить:

-) сложив силу воздействия финансового и операционного рычага
-) перемножив силу воздействия финансового и операционного рычагов
-) поделив силу воздействия операционного рычага на силу воздействия финансового рычага.

Определите значение эффекта операционного рычага (ЭОР) на основе следующих данных: выручка 45 тыс.руб., переменные затраты 15 тыс.руб., постоянные затраты 20 тыс.руб.:

-) 2
-) 3
-) 4

Сила воздействия операционного рычага измеряется

-) в процентах
-) в коэффициентах
-) в рублях

Предприятие стремительно теряет прибыль при падении размеров продаж, если операционный рычаг

-) высокий
-) низкий
-) равен 1

Испытывают БОльший уровень делового риска предприятия с

-) высокой долей постоянных затрат
-) высокой долей переменных затрат
-) высокой долей совокупных затрат на валовую маржу

Тема 6. Дивидендная политика организации

Дивидендная политика – это:

механизм определения доли прибыли, выплачиваемой собственникам в виде дивидендов

-) методика определения величины дивидендных выплат
-) решение собрания акционеров по дивидендным выплатам

Агрессивному типу дивидендной политики соответствуют методики выплат дивидендов:

-) постоянного процентного распределения прибыли, постоянного роста дивидендов
-) постоянного процентного распределения прибыли, фиксированных дивидендов
-) экстр-дивидендов, постоянного роста дивидендов

Внутренний темп роста организации определяется как:

-) произведение рентабельности активов и коэффициента оборачиваемости
-) произведение рентабельности собственного капитала и единицы минус норма распределения прибыли на дивиденды
-) произведение нормы распределения прибыли на дивиденды и рентабельности активов

Основной целью дивидендной политики является:

-) оптимизация соотношения потребляемой и капитализируемой частей чистой прибыли
-) оптимизация соотношения постоянных и переменных затрат
-) максимизация дивидендов для выплаты собственникам

Показатель "Внутренний темп роста (ВТР)" показывает

-) как возрастет рост продаж при отсутствии внутреннего потребления продукции
-) как изменится прибыль, если собственный капитал увеличится за счет выкупа акций
-) как возрастет собственный капитал за счет нераспределенной прибыли при существующей норме распределения прибыли на дивиденды

Определите показатель «Внутренний темп роста» организации. Исходные данные: Выплата дивидендов 15,0 тыс.руб., чистая прибыль 60,0 тыс.руб., собственный капитал 150,0 тыс.руб.

-) 7,5 %
-) 30 %
-) 34 %

Тема 7. Управление операционной (основной) деятельностью организации

Собственные оборотные средства – это:

-) разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами
-) разница между дебиторской задолженностью и текущими пассивами
-) сумма долгосрочных и краткосрочных кредитов (без кредиторской задолженности) минус внеоборотные активы

Текущие финансовые потребности – это:

-) разница между денежными средствами и дебиторской задолженностью
-) сумма дебиторской задолженности и стоимости материальных запасов
-) разница между оборотными активами (без денежных средств) и краткосрочными обязательствами

Отрицательная величина собственных оборотных средств свидетельствует о:

-) достаточности собственных оборотных средств;
-) недостатке собственных оборотных средств;
-) излишке собственных оборотных средств.

Положительное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:

-) излишке свободных денежных средств
-) потребности для финансирования инвестиционной деятельности
-) потребности в дополнительном финансировании предприятия

Отрицательное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:

-) излишке свободных денежных средств
-) отрицательный денежный поток от инвестиционной деятельности
-) потребности в дополнительном финансировании предприятия

Динамика текущих финансовых потребностей зависит от:

-) динамики производства и продаж
-) динамики рентабельности собственных средств
-) динамики стоимости финансирования инвестиций

Рассчитайте показатель "Текущие финансовые потребности" организации по данным отчетности(тыс.руб.): оборотные активы 160, в т.ч. запасы 80, дебиторская задолженность 50, краткосрочные финансовые вложения 20, денежные средства 10. Краткосрочные обязательства 130, в т.ч. кредиты 80, кредиторская задолженность 50.

-) 30
-) 20
-) -30
-) верного ответа нет

Рассчитайте показатель "Текущие финансовые потребности" на основе операционных и внереализационных потребностей по данным отчетности(тыс.руб.): оборотные активы 200, в т.ч. запасы 90, дебиторская задолженность 80 краткосрочные финансовые вложения 20, денежные средства 10. Краткосрочные обязательства 100, в т.ч. кредиты 60, кредиторская задолженность 40.

-) $190 - 100 = 90$
-) $130 + (-40) = 90$
-) $30 + 60 = 90$

Расчет оптимальной партии заказа (ЭОQ) основан на:

-) минимизации затрат по размещению и затрат по хранению запасов
-) максимизации затрат по размещению и затрат по хранению запасов
-) минимизации затрат по реализации излишних запасов

В «Модели экономически обоснованного размера заказа» (EOQ-model) учтено, что затраты по хранению

-) не зависят от размера закупаемой партии сырья и с увеличением размера одной партии не изменятся
-) зависят от размера закупаемой партии сырья и с увеличением размера одной партии будут снижаться
-) зависят от размера закупаемой партии сырья и с увеличением размера одной партии будут расти

В «Модели экономически обоснованного размера заказа» (EOQ-model) учтено, что затраты по размещению

-) не зависят от размера закупаемой партии сырья и с увеличением размера одной партии не изменятся в расчете на единицу сырья
-) зависят от размера закупаемой партии сырья и с увеличением размера одной партии будут снижаться
-) не зависят от размера закупаемой партии сырья и с увеличением размера одной партии будут снижаться в расчете на единицу сырья

«Систему ABC» (метод «ABC-контроль») используют

-) с целью оптимизации размера одной партии заказа сырья
-) с целью минимизации затрат на контроль и обеспечение сохранности запасов
-) с целью оптимизация размера основных групп текущих запасов

По «Системе ABC» (метод «ABC-контроль») запасы подразделяют на группы

-) в зависимости от длительности оборачиваемости в процессе производства
-) в зависимости от стоимости, частоты использования, степени приоритетности в производстве
-) в зависимости от размера закупаемой партии сырья

Кредитная политика организации показывает

-) позицию предприятия к дебиторам через соотношение уровня доходности и риска кредитной деятельности
-) позицию предприятия к кредитрам через соотношение уровня доходности и риска кредитной деятельности
-) позицию банка к заемщикам через соотношение уровня доходности и риска кредитной деятельности

Кредитная политика по отношению к покупателям предусматривает формирование

-) кредитных продуктов, условий и стандартов предоставления кредитов
-) системы показателей оценки кредитоспособности заемщиков
-) системы кредитных условий, стандартов оценки покупателей

Управление дебиторской задолженностью направлено на

-) оптимизацию (максимизацию) общего ее размера и обеспечение своевременной инкассации долга
-) оптимизацию (минимизацию) общего ее размера и обеспечение своевременной инкассации долга
-) оптимизацию (минимизацию) общего ее размера и не связано с обеспечением своевременной инкассации долга

Метод «Взвешенное старение счетов дебиторов» определить:

-) период возникновения задолженности покупателей
-) период среднего срока оплаты счетов покупателями
-) среднее количество покупателей

Для оценки реальной величины дебиторской задолженности определяют

-) разницу между полученной выручкой и общей суммой дебиторской задолженности
-) разницу между общей суммой дебиторской задолженности и общей суммой кредиторской задолженности
-) разницу между общей суммой дебиторской задолженности и сомнительной и безнадежной задолженностью

В управлении задолженностью покупателей сомнительная дебиторская задолженность – это

-) задолженность с истекшими сроками исковой давности
-) не оплаченная в срок и не имеющая гарантий погашения дебиторская задолженность
-) задолженность по документам, срок оплаты которых не наступил

На сумму сомнительной дебиторской задолженности предприятие может

-) провести сравнение с выгодами и потерями, связанными с вариантами привлечения денег
-) провести списание на финансовые результаты деятельности
-) создать резерв по сомнительным долгам

На сумму безнадежной дебиторской задолженности предприятие может

-) провести сравнение с выгодами и потерями, связанными с вариантами привлечения денег
-) провести списание на финансовые результаты деятельности
-) создать резерв по сомнительным долгам

Рефинансирование дебиторской задолженности - это

-) система финансовых операций, обеспечивающих ускоренную конверсию дебиторской задолженности в денежные средства
-) система финансовых операций, обеспечивающих автоматическую выписку документации по дебиторской задолженности
-) использование дебиторской задолженности как источника финансирования инвестиций
-) все ответы верные

Основными формами рефинансирования дебиторской задолженности являются:

-) факторинг; учет векселей; модель-ЭО Q
-) факторинг; учет векселей; Система ABC-контроль
-) факторинг; учет векселей; форфейтинг
-) верного ответа нет

Факторинг является экономически выгодным, если:

-) приводит к расширению продаж
-) цена факторинга меньше цены кредита
-) цена факторинга больше цены кредита
-) цена продукции выше себестоимости

В управлении денежными активами краткосрочные финансовые вложения рассматриваются

-) как альтернативный способ получения прибыли
-) как форма резервного размещения свободного остатка денежных средств, которые в любой момент могут быть конвертированы в денежные средства
-) как вид финансовых вложений с целью формирования портфеля ценных бумаг для получения стабильного текущего дохода

Экономический смысл остатка денежных средств заключается в:

- 1) покрытия убытков прошлых лет, 2) обеспечение будущих платежей, 3) обеспечение максимально возможного запаса денег
-) 1) обеспечение финансирования срочных спекулятивных операций, 2) обеспечение резервного запаса денег
-) 1) обеспечение текущих платежей, 2) обеспечение резервного запаса денег, 3) обеспечение срочных спекулятивных операций

Модель оптимизации остатка денежных средств Баумоля определяет:

-) оптимальный остаток денежных средств через оптимизацию расходов, связанных с пополнением денежных средств и потерь от хранения денежных средств
 -) оптимальный остаток денежных средств через оптимизацию затрат по их размещению и затрат по хранению
 -) величину денежных средств, полученную на основе косвенного метода оценки денежных средств
- Основными критериями для определения политики управления текущими пассивами является:
-) доля заемных средств в общей сумме источников оборотных активов
 -) доля собственного оборотного капитала в общей сумме источников оборотных активов
 -) оборачиваемость оборотных активов

Основными критериями для определения политики управления оборотными активами являются:

-) доля оборотных активов в общей сумме активов, рентабельность оборотных активов
-) доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент абсолютной ликвидности
-) доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент оборачиваемости активов

Какие типы политик финансирования оборотных активов могут быть выработаны:

-) умеренный, компромиссный, агрегативный
-) жесткий, консервативный, мягкий
-) консервативный, умеренный, агрессивный

Какой тип политики управления оборотными активами предполагает преобладание доли оборотных активов в общей сумме активов:

-) Консервативный
-) умеренный
-) агрессивный

Какой тип политики управления оборотными активами предполагает низкую долю оборотных активов в общей сумме активов:

-) Консервативный
-) умеренный
-) агрессивный

Какой тип политики управления оборотными активами предполагает среднюю долю оборотных активов в общей сумме активов:

-) Консервативный
-) умеренный
-) агрессивный

Какой тип политики управления источниками оборотных активов (текущими пассивами) предполагает преобладание доли заемных средств в общей сумме источников оборотных активов:

-) Консервативный
-) умеренный
-) агрессивный

Какой тип политики управления источниками оборотных активов (текущими пассивами) предполагает низкую долю заемных средств в общей сумме источников оборотных активов:

- Консервативный
- умеренный
- агрессивный

Какой тип политики управления источниками оборотных активов (текущими пассивами) предполагает среднюю долю заемных средств в общей сумме источников оборотных активов:

- Консервативный
- умеренный
- агрессивный

Существуют следующие методы оценки формирования денежных потоков прямой и косвенный

- прямой и обратный
- операционный и косвенный

Выберите, что входит в состав денежных потоков по основной деятельности

- поступления от продажи продукции
- поступления от продажи основных активов
- поступления от продажи ценных бумаг
- поступления от привлечения кредитов и займов
- поступления от эмиссии акций
- расходы на приобретение сырья, материалов
- расходы на заработную плату производственных работников
- расходы на строительство зданий
- расходы на уплату налогов
- расходы по погашению кредитов

Выберите, что входит в состав денежных потоков по инвестиционной деятельности

- поступления от продажи продукции
- поступления от продажи основных активов
- поступления от продажи ценных бумаг
- поступления от привлечения кредитов и займов
- поступления от эмиссии акций
- расходы на приобретение сырья, материалов
- расходы на заработную плату производственных работников
- расходы на строительство зданий
- расходы на уплату налогов
- расходы по погашению кредитов

Выберите, что входит в состав денежных потоков по финансовой деятельности

- поступления от продажи продукции
- поступления от продажи основных активов
- поступления от продажи ценных бумаг
- поступления от привлечения кредитов и займов
- поступления от эмиссии акций
- расходы на приобретение сырья, материалов
- расходы на заработную плату производственных работников
- расходы на строительство зданий
- расходы на уплату налогов
- расходы по погашению кредитов

Косвенный метод оценки денежных потоков характеризует формирование чистого денежного потока путем корректировки неденежных показателей (прибыли и амортизации) на величину изменения отдельных статей себестоимости

путем корректировки неденежных показателей (чистой прибыли и амортизации) на величину изменения отдельных статей бухгалтерского баланса

) путем сопоставления притока и оттока денежных средств

Прямой метод оценки денежных потоков характеризует формирование чистого денежного потока

) путем корректировки неденежных показателей (прибыли и амортизации) на величину изменения отдельных статей себестоимости

) путем корректировки неденежных показателей (чистой прибыли и амортизации) на величину изменения отдельных статей бухгалтерского баланса

) путем сопоставления притока и оттока денежных средств

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

) уменьшение статей актива и уменьшение статей пассива

) уменьшение статей актива и увеличение статей пассива

) увеличение статей актива и уменьшение статей пассива

) увеличение статей актива и увеличение статей пассива

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

) уменьшение статей актива и уменьшение статей пассива

) уменьшение статей актива и увеличение статей пассива

) увеличение статей актива и уменьшение статей пассива

) увеличение статей актива и увеличение статей пассива

. Основными направлениями оптимизации денежных потоков в финансовом менеджменте являются

) прямой, косвенный

) избыточный, дефицитный

) сбалансирование, синхронизация

) положительный, отрицательный

Тема 8. Управление источниками финансирования деятельности организации

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

) Прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия

) Получение дополнительного акционерного/паевого капитала

) Амортизационные отчисления.

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

) Обеспечение необходимого объема привлечения собственных финансовых ресурсов из внешних источников

) Обеспечение максимального объема привлечения собственных финансовых ресурсов за счет внутренних источников

) Обеспечение сохранения управления предприятием его учредителями

Какие из перечисленных источников финансирования предприятия относятся к внешним:

) эмиссия облигаций

) нераспределенная прибыль

) накопленная амортизация

) эмиссия акций

) банковские кредиты

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

) банковские кредиты

) бюджетные ассигнования

) эмиссия акций на рынке ценных бумаг

) кредиторская задолженность

) прибыль

Использование кредиторской задолженности в качестве источника финансовых ресурсов связано с тем, что

-) имеется разрыв между временем начисления платежа и временем реального перечисления денежных средств
-) осуществляется накопление средств как резерв предстоящих расходов (для оплаты отпусков)
-) осуществляется накопление средств для финансирования инвестиций

. Кредиторская задолженность как форма обязательств имеет следующие особенности:

-) имеет платный характер
-) приводит к сокращению текущих финансовых потребностей
-) является бесплатным источником финансирования оборотных активов
-) является обязательным, добровольным, безвозмездным платежом

Экономическая целесообразность привлечения заемных средств может быть оценена с помощью

-) модели «эффекта операционного рычага»
-) модели «эффекта финансового рычага»
-) модели ЭО Q
-) модели Баумоля

. Финансовый рычаг действует положительно при условии

-) превышения ссудного процента над инфляцией
-) превышения рентабельности активов над стоимостью привлеченных заемных ресурсов
-) снижения производственных издержек

Действие финансового рычага заключается в том, что:

-) предприятие активно проводит операции на фондовых рынках
-) при получении кредитов изменяется рентабельность собственных средств
-) предприятие может снизить финансовый риск, получая кредиты

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

-) выше уровня инфляции
-) ниже уровня инфляции
-) выше рентабельности активов
-) ниже рентабельности активов

Эффект финансового рычага (первая концепция) определяется как

-) произведение налогового корректора и рентабельности собственного капитала
-) произведение налогового корректора, дифференциала, финансового рычага
-) произведение налогового корректора, дифференциала, плеча финансового рычага
-) отношение ЕВІТ (НРЭИ) к прибыли до налогообложения

Налоговый корректор определяется как

-) произведение прибыли до налогообложения и ставки налога
-) вычитанием из прибыли до налогообложения суммы налогов
-) вычитанием из единицы ставки налогообложения
-) произведением ставки налогообложения и рентабельности активов

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

-) разница рентабельности активов и рентабельности продаж
-) сумма произведений цены и доли заемных средств
-) разница рентабельности активов и средней расчетной ставки процентов
-) сумма рентабельности активов и средней расчетной ставки процентов

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

-) отношение всего капитала к собственному капиталу
-) отношение собственного капитала к заемному капиталу
-) отношение заемного капитала к собственному капиталу

Модель «эффекта финансового рычага» позволяет оценить

-) на сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки от продаж на 1%
-) способно ли предприятие при соответствующем уровне рентабельности активов (капитала) выплачивать кредит и проценты, не уменьшая собственного капитала
-) на сколько единиц повысится эффект от финансовой деятельности предприятия

Первая концепция модели «эффекта финансового рычага» заключается

-) в оценке влияния условий привлечения и использования собственного капитала на эффективность заемного капитала
-) в оценке влияния условий привлечения и использования всего капитала на эффективность собственного капитала
-) в оценке влияния условий привлечения и использования заемного капитала на эффективность собственного капитала
-) в оценке влияния условий привлечения и использования заемного капитала на эффективность всего капитала

Показатель "Эффект финансового рычага (первая концепция)" показывает...

-) на сколько процентов изменится прибыль при изменении выручки от продаж на 1%
-) на сколько процентов изменится чистая прибыль на акцию при изменении EBIT на 1%
-) на сколько процентов изменится чистая прибыль на акцию при изменении выручки от продаж на 1%
-) на сколько процентов изменится рентабельность собственного капитала при привлечении кредита
-) на сколько процентов изменится рентабельность активов при привлечении кредита

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

-) дифференциал эффекта финансового рычага был положительным
-) дифференциал эффекта финансового рычага был отрицательным
-) дифференциал эффекта финансового рычага был нулевым

Рентабельность активов в "Эффект финансового рычага (первая концепция)" определяется как

-) отношение EBIT (НРЭИ) к прибыли до налогообложения
-) отношение чистой прибыли к активам (капиталу)
-) отношение EBIT (НРЭИ) к активам (капиталу)
-) отношение чистой прибыли к заемному капиталу

Рентабельность собственного капитала определяется

-) как отношение чистой прибыли к собственному капиталу
-) как рентабельность активов плюс (минус) "Эффект финансового рычага (первая концепция)"
-) как рентабельность активов плюс (минус) "Эффект финансового рычага (вторая концепция)"
-) как произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов

IPO (Initial Public Offering) – это

-) первичное публичное продолжение кредитования компании на кредитной бирже
-) первичное публичное размещение ценных бумаг (акций) компании на фондовой бирже
-) первичная публичная оферта компании на товарной бирже

Устойчивые темпы роста компании определяют скорость развития, которая может финансироваться

-) в рамках развития финансовой политики (возрастает доля заемного капитала в структуре капитала)
-) в рамках устойчивой финансовой политики (не изменяется структура капитала)
-) в рамках снижения финансовой политики (снижение доли заемного капитала в структуре капитала)

Устойчивые темпы роста организации (g) определяют как

-) произведение рентабельности продаж, оборачиваемости активов, финансового рычага
-) произведение рентабельности продаж и оборачиваемости активов
-) произведение коэффициента реинвестирования, финансового рычага, рентабельности активов (ROA)
-) произведение коэффициента реинвестирования, плеча финансового рычага, рентабельности активов (ROA)

Рассчитайте "Эффект финансового рычага (первая концепция)" на основе информации отчетности (тыс.руб.): пассив баланса 111, в т.ч. собственные средства 60, кредиты 36, кредиторская задолженность 15, ЕВІТ (НРЭИ) 48. Ставка процента за кредит 11%, налога на прибыль 20%.

53,3

44,3

19,2

Рассчитайте дифференциал «Эффекта финансового рычага (первая концепция)» на основе информации отчетности (тыс.руб.): пассив баланса 111, в т.ч. собственные средства 60, кредиты 36, кредиторская задолженность 15, прибыль до налогообложения 44,4, сумма процентов за кредит 3,6.

) 40

) 30

) 10

Тема 9. Цена и структура капитала

Цена собственного капитала в публичном акционерном обществе определяется:

) как произведение собственного капитала и рентабельности собственного капитала отношением дивидендов на акцию к рыночной цене акции

) как произведение доли собственного капитала в общей сумме капитала и величины дивидендов

Цена заемного капитала в форме банковского кредита определяется:

) как произведение ставки процента на налоговый корректор

) отношением величины заемного капитала к общей сумме капитала

) как произведение ставки процента на долю заемного капитала в общей сумме капитала

Средневзвешенная цена капитала показывает:

) во что обходится предприятию привлечение собственных средств

) во что обходится предприятию привлечение заемных средств

) во что в среднем обходится предприятию привлечение и собственных, и заемных средств

Для расчета средневзвешенной цены капитала (WACC) необходимо:

) разделить сумму дивидендов и процентов за кредит на валюту пассива

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

) разделить сумму процентов за кредит на общую сумму пассивов

В средневзвешенной стоимости капитала (WACC) находит отражение:

) минимальная доходность, требуемая кредиторами и инвесторами

) максимальная доходность, требуемая кредиторами и инвесторами

) средняя доходность кредиторов предприятия по их кредитам

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

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

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

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

Оценка средневзвешенной стоимости капитала (WACC) предприятия основывается на:

) поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей

) оценке стоимости функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде

) оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций

. Средневзвешенная цена капитала (WACC) является главным критериальным показателем оценки:

) эффективности формирования капитала

-) эффективности заемного капитала
-) эффективности продаж в бизнесе

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

-) количества дополнительно эмитируемых простых акций
-) фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее определен
-) планируемого темпа роста выплат дивидендов

. Под ценой капитала (WACC) предпринимателя понимают:

-) доходы хозяйствующего субъекта, связанные с поступлениями от привлечения капитала
-) расходы хозяйствующего субъекта, связанные с выплатами за привлекаемый капитал
-) полученные выгоды от осуществления финансовой деятельности по привлечению капитала

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

-) максимального уровня доходности предприятия
-) минимального уровня доходности предприятия
-) рыночного уровня доходности предприятия

. Цена капитала (WACC) для инвесторов и кредиторов показывает

-) уровень доходности на привлеченный ими капитал
-) уровень доходности на вложенный ими капитал
-) уровень затрат на собственный капитал
-) размер денежных средств на финансирование инвестиций

. Цена капитала (WACC) для собственника показывает

-) уровень доходности на привлеченный ими капитал
-) уровень доходности на вложенный ими капитал
-) уровень затрат на привлеченный капитал
-) размер денежных средств на финансирование инвестиций

. Чем ниже стоимость (цена) капитала организации (WACC):

-) тем ниже рыночная стоимость предприятия;
-) тем выше рыночная стоимость предприятия;
-) тем ниже балансовая стоимость предприятия;
-) тем выше балансовая стоимость предприятия.

. График предельной цены капитала:

-) является возрастающим
-) является убывающим
-) такого графика не существует

. Цена собственного капитала в обыкновенных акциях по модели CAPM определяется как

-) отношение дивидендов на акцию к рыночной цене акции
-) доходность безрисковая минус премия за риск
-) доходность безрисковая плюс премия за риск
-) доходность среднерисковая плюс премия за риск

. Цена собственного капитала предприятий, не являющихся ПАО, определяется как

-) отношение дивидендов на акцию к рыночной цене акции
-) доходность безрисковая плюс премия за риск
-) отношение дивидендов к сумме собственного капитала, выраженное в процентах

. Цена дополнительно привлекаемого собственного капитала

-) ниже цены функционирующего собственного капитала из-за доходов по привлечению
-) выше цены функционирующего собственного капитала из-за расходов по привлечению
-) не определяется из-за отсутствия информации о выплатах дивидендов

- . Кредиторская задолженность по своему экономическому содержанию
 -) имеет цену, равную цене привлеченного кредита, т.к. является заемным источником
 -) представляет собой бесплатный источник финансирования
 -) представляет собой безвозмездное поступление денежных средств по условиям договора

- . Цена заемного капитала в форме облигаций
 -) определяется на основе ставки банковского процента
 -) определяется на основе ставки купонного процента
 -) определяется на основе дивиденда на 1 акцию

- . Цена капитала (WACC) определяется
 -) в рублях
 -) в процентах
 -) в коэффициентах

- . Под предельной ценой капитала понимается
 -) максимально возможная цена привлечения капитала
 -) максимально возможная цена вложения капитала
 -) прирост цены каждой новой единицы капитала, привлекаемой предприятием в процессе развития

- . Возможность оптимизации структуры капитала связана
 -) с различным уровнем цены его составных элементов: цена собственного капитала всегда ниже цены заемного капитала из-за более низкого риска
 -) с различным уровнем цены его составных элементов: цена собственного капитала всегда выше цены заемного капитала из-за более высокого риска
 -) с независимым между собой уровнем цены его составных элементов: собственного и заемного капитала

- . Рассчитайте показатель «Цена капитала» (WACC) предприятия на основе информации отчетности (тыс.руб.): пассив баланса 150, в т.ч. собственный капитал 60, заемный капитал 40, кредиторская задолженность 50. Цена собственного капитала 20%, цена заемного капитала 18%.
 -) 18,8
 -) 19,2
 -) 38
 -) 100

Тема 10. Финансовое управление предпринимательскими рисками

- . Общепринятыми функциями предпринимательских рисков считаются:
 -) хозяйственная
 -) контрольная
 -) регулирующая
 -) создание резервов
 -) защитная
 -) распределительная

- . Под несостоятельностью (банкротством) понимается неспособность предприятия:
 -) удовлетворить требования дебиторов
 -) удовлетворить требования кредиторов
 -) осуществлять прибыльный бизнес
 -) планировать движение денежных средств

- . Юридическое лицо считается несостоятельным, если обязательства перед кредиторами не исполнены им с момента наступления даты их исполнения в течение:
 -) 1 месяца
 -) 3 месяцев
 -) 6 месяцев
 - (?) 12 месяцев

Причины возникновения банкротства:

-) только объективные, связанные с общеэкономической ситуацией в стране
-) объективные и субъективные
-) только субъективные, связанные с неудовлетворительной работой самого предприятия

Методы прогнозирования потенциального банкротства:

-) модель Баумоля, модель Уинстона, ЭО Q-модель,
-) модели Альтмана, модель Таффлера, модель Лиса
-) модели Альтмана, модель ABC-контроль, модель Модильяни-Миллера

Основными методами снижения финансовых рисков являются:

-) избежание возможных рисков
-) руководство
-) передача риска
-) хеджирование
-) ответственность
-) страхование и самострахование

Основными методами снижения финансовых рисков являются:

-) лимитирование концентрации риск
-) хеджирования
-) диверсификация
-) форфейтинг
- (!) страхование
- (?) концентрация риска

Тема 11. Финансовый инвестиционный менеджмент

Рынок объектов реального инвестирования объединяет:

-) рынок прямых капитальных вложений, ликвидируемых объектов основных средств и объектов недвижимости
-) рынок прямых капитальных вложений, приватизируемых объектов и объектов недвижимости
-) финансовый рынок, рынок объектов тезаврации и рынок капиталов
-) рынок финансовых вложений, приватизируемых объектов и объектов недвижимости
-) фондовый рынок, рынок объектов тезаврации и денежный рынок

. Рынок объектов финансового инвестирования объединяет:

-) рынок прямых капитальных вложений, ликвидируемых объектов основных средств и объектов недвижимости
-) фондовый рынок, рынок объектов тезаврации и денежный рынок
-) рынок финансовых вложений, приватизируемых объектов и объектов недвижимости
-) финансовый рынок, рынок объектов тезаврации и рынок капиталов
-) рынок прямых капитальных вложений, приватизируемых объектов и объектов недвижимости

. Конъюнктуру инвестиционного рынка характеризуют следующие элементы:

-) Спрос, предложение, риск, уровень конкуренции
-) Спрос, оценка, цена, уровень конкуренции
-) Спрос, предложение, цена, уровень информационного обеспечения
-) Спрос, предложение, цена, уровень конкуренции

Выделяют четыре стадии изменения рыночной конъюнктуры инвестиционного рынка:

-) зарождение, развитие, выход на рынок, зрелость, спад
-) подъем, бум, ослабление, спад
-) усиление, активность, ослабление, завершение
-) подъем, цикличность, отрыв и ослабление

. Реальное инвестирование организации характеризуется рядом особенностей:

-) является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия, является независимым видом деятельности предприятия, обеспечивает устойчивый чистый денежный поток за счет амортизации, подвержены высокому риску морального старения, являются наименее ликвидными
-) является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия, находится в тесной взаимосвязи с основной деятельностью, обеспечивает устойчивый чистый денежный поток за счет амортизации, целями являются получение дополнительного дохода в процессе использования временно свободных денежных средств, являются наименее ликвидными
-) является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия, находится в тесной взаимосвязи с основной деятельностью, обеспечивает устойчивый чистый денежный поток за счет амортизации, подвержены высокому риску морального старения, являются наименее ликвидными

. Финансовое инвестирование организации характеризуются рядом особенностей:

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

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

-) расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта; выручка от реализации продукции, услуг будущего объекта
-) расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта, расходы по строительству, приобретению нового объекта
-) выручка от реализации продукции, услуг будущего объекта, расходы по приобретению сырья, материалов, оплата услуг, выплата заработной платы, налогов, прочих затрат
-) расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта, расходы по предоставлению займов третьим лицам на строительство, приобретение нового объекта

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

-) выручка от реализации продукции, услуг будущего объекта, приобретение сырья, материалов, оплата услуг, выплата заработной платы, налогов, прочих затрат
-) денежные расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта, расходы по строительству, приобретению нового объекта
-) выручка от реализации продукции, услуг будущего объекта, приобретение сырья, материалов, оплата услуг, выплата заработной платы, амортизации, налогов, прочих затрат
-) расходы, связанные с содержанием объекта основных средств, переданных в эксплуатацию, выручка от реализации (ликвидации) объекта по окончании срока эксплуатации

При формировании капитального бюджета к конечным денежным потокам, связанным с инвестиционным проектом, относятся:

-) расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, доходы, полученные от реализации (ликвидации) устаревшего объекта, расходы по строительству, приобретению нового объекта
-) расходы, связанные с содержанием объекта основных средств, переданных в эксплуатацию, выручка от реализации (ликвидации) объекта по окончании срока эксплуатации

-) выручка от реализации продукции, услуг будущего объекта, приобретение сырья, материалов, оплата услуг, выплата заработной платы, амортизации, налогов, прочих затрат
-) расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта.

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

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

. Чистый денежный поток в реальном инвестировании – это:

-) чистая прибыль плюс амортизационные отчисления
-) нераспределенная прибыль плюс амортизационные отчисления
-) чистая прибыль плюс денежные средства на счете

. Чистый денежный поток можно рассчитать так:

-) выручка за минусом денежных затрат и налога на прибыль плюс амортизационные отчисления, умноженные на ставку налогообложения прибыли
-) балансовая прибыль плюс накопленная амортизация
-) балансовая прибыль минус дивиденды

. Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли:

-) сопоставляет NPV проекта со стоимостью проекта
-) сопоставляет среднегодовой чистый денежный поток с затратами на проект
-) сопоставляет среднегодовую чистую прибыль от проекта с затратами на проект

. Простой (базисный) метод окупаемости инвестиций:

-) определяет время, которое необходимо, чтобы приток денежных средств от проекта сравнялся с их оттоком, и проект стал безубыточным
-) определяет структуру затрат, при которой проект становился безубыточным
-) определяет ставку доходности проекта, приемлемую для кредиторов и инвесторов

. Чтобы удовлетворить требования кредиторов и ожидания инвесторов, доходность инвестиционного проекта должна быть

-) ниже средневзвешенной стоимости капитала (WACC);
-) выше средневзвешенной стоимости капитала (WACC);
-) на 10-12 процентов выше ставки налогообложения прибыли.

. Под капитальным бюджетированием понимают

-) накопление денежных средств для осуществления капитальных вложений
-) планирование денежных доходов и расходов, связанных с финансовыми активами
-) планирование денежных доходов и расходов, связанных с объектами реального инвестирования

. Денежные потоки, связанные с инвестиционным проектом, подразделяются

-) на 2 группы: 1. Прямые 2. Косвенные
-) на 3 группы: 1. Начальные 2. Эксплуатационные 3. Конечные
-) на 3 группы: 1. Начальные 2. Прибыльные 3. Убыточные

. Планирование денежных доходов и расходов по инвестиционному проекту связано с учетом временной ценности (стоимости) денег

-) путем наращивания денежных потоков
-) путем оптимизации денежных потоков на основе синхронизации

) путем дисконтирования денежных потоков

. Коэффициент дисконтирования денежных потоков по инвестиционному проекту - это

) такой уровень доходности, который обеспечит максимальную прибыль от инвестиций

) максимальный уровень доходности, который устроит инвестора без осуществления данных инвестиций

) минимальный уровень доходности, который устроит инвестора без осуществления данных инвестиций

. К основным методам оценки эффективности инвестиционных проектов относятся

) срок окупаемости, расчетная ставка рентабельности, чистая добавленная стоимость, внутренний темп роста, индекс доходности

) срок окупаемости, рентабельность продаж, чистая текущая стоимость, внутренний темп роста, индекс доходности

) срок окупаемости, расчетная ставка рентабельности, чистая текущая стоимость, внутренняя ставка доходности, индекс доходности

. В основе обоснования и оптимизации инвестиций в финансовые активы (ценные бумаги) положено

) определение оптимального для инвестора значения показателя "Эффект финансового рычага"

) определение оптимального для кредитора соотношение уровня доходности и риска

) определение оптимального для инвестора соотношение уровня доходности и риска

. Модель оценки стоимости финансовых активов (capital asset pricing model – CAPM) разделяет риски, связанные с ценой бумагой

) на два вида – прямой (постоянный) и косвенный

) на два вида – рыночный (систематический) и несистематический на два вида – рыночный (систематический) и несистематический

) на три вида - переменный, постоянный и косвенный

. Доходность финансового актива по модели (capital asset pricing model – CAPM) определяется как

) Произведение рентабельности собственного капитала и единицы минус норма распределения прибыли на дивиденды

) Доходность среднерыночная + ? * (Доходность среднерыночная - Доходность безрисковая)

) Доходность безрисковая + ? * (Доходность среднерыночная - Доходность безрисковая)

. Определите текущую стоимость эксплуатационного денежного потока за 2 года: денежный поток 1 год 80тыс.руб., 2 год 120тыс.руб., коэффициент дисконтирования 1 и 2 годы 5%.

) 200

) 190

) 185

. Определите а) чистую текущую стоимость (NPV), б) индекс(коэффициент) доходности инвестиционного проекта: текущая стоимость 450тыс.руб., капитальные затраты 200тыс.руб.

) а) 650 тыс.руб., б) 3,25

) а) 250 тыс.руб., б) 2,25

) а) -250 тыс.руб., б) 0,44

Тема 12. Понятие о финансовой стратегии организации

В системе стратегического управления различают

) 2 вида стратегии: производственная, финансовая

) 3 вида стратегии: корпоративная, функциональные, стратегии хозяйственных единиц

) 3 вида стратегии: максимизации прибыли, минимизации затрат, оптимизации денежных потоков

. При разработке финансовой стратегии выделяют ключевые сферы стратегического финансового развития

) формирования прибыли, распределения прибыли, обеспечения финансовой устойчивости, обеспечения качества балансовых пропорций отчетности

) формирования дивидендной политики, формирования кредитной политики, формирование инвестиционной политики

) формирования финансовых ресурсов, распределения финансовых ресурсов, обеспечения финансовой безопасности, обеспечения качества управления финансовой деятельностью

. В определении стратегической финансовой позиции предприятия применяют методы

) операционный анализ, ABC - анализ, CAPM - анализ

) SWOT-анализ, PEST – анализ, SNW – анализ

) SWOT-анализ, ЭО Q - анализ, WACC - анализ

. Стратегический финансовый анализ при определении стратегической финансовой позиции предприятия связан с изучением

) финансовой устойчивости и ликвидности предприятия

) условий и факторов изменения рыночной конъюнктуры финансового рынка

) внешней и внутренней финансовой среды деятельности предприятия

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

. стратегия формирования финансовых целей и задач, стратегия распределения финансовых активов, стратегия обеспечения финансовой безопасности, стратегия организационного обеспечения управления финансовой деятельностью;

. стратегия формирования финансовых ресурсов, стратегия распределения финансовых ресурсов, стратегия обеспечения финансовой безопасности, стратегия обеспечения качества управления финансовой деятельностью;

. стратегия формирования финансовых ресурсов, стратегия распределения финансовых ресурсов, стратегия обеспечения продовольственной безопасности, стратегия обеспечения качества управления финансовой деятельностью.

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

1. SWOT-анализ, PEST – анализ, NPV – анализ, сценарный анализ, экспертный анализ, матрица Бостонской консалтинговой группы;

2. SWOT-анализ, PEST – анализ, CVP – анализ, сценарный анализ, экспертный анализ, матрица финансовой стратегии;

3. SWOT-анализ, PEST – анализ, NPV – анализ, сценарный анализ, экспертный анализ, матрица финансовой стратегии;

4. SWOT-анализ, PEST – анализ, SNW – анализ, сценарный анализ, экспертный анализ, матрица финансовой стратегии.

. 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;

. динамика переменных затрат, текущих активов и текущих обязательств определяет динамику продаж;

3. переменные затраты, текущие активы и текущие обязательства растут медленнее прироста продаж.

3.6 Практические задания для текущего контроля

Примеры практических заданий:

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

2. Определите порог рентабельности продукции X.

3. Рассчитайте показатели финансовых результатов деятельности по методу операционного анализа (анализ «Издержки – Объем – Прибыль», CVP-анализ) по продукции А.

4. Отрадите формулы и рассчитайте значение показателя «Эффект финансового рычага (левериджа)» по второй концепции (ЭФР-2).

5. Рассчитайте оптимальный средний размер партии поставки сырья - «Модель экономически обосно-

ванного размера заказа - ЭО Q», оптимальный средний размер запаса сырья; количество заказов в год; период времени между заказами. Дайте интерпретацию полученному значению ЭО Q.

6. Распределите дебиторскую задолженность по срокам возникновения и рассчитайте средний срок оплаты счетов дебиторами по методике «средневзвешенного старения счетов дебиторов».
7. Отрадите формулу, рассчитайте балансовую цену капитала организации (WACC), дайте интерпретацию полученному результату.
8. Рассчитайте чистый эксплуатационный денежный поток по инвестиционному проекту

Практические задания представлены в рабочей тетради студента по дисциплине

3.7 Перечень тем курсовых проектов (рекомендуемые)

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

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

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

Положение о фонде оценочных средств П ВГАУ 1.1.13 – 2016

4.2 Методические указания по проведению текущего контроля

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

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

Ответы находятся у преподавателя.

Рецензент: к.э.н., бизнес-аналитик финансовой службы дивизиона экспортного потенциала филиала АО «Управляющая компания ЭФКО» Д. Переверзев