

**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» июня 2020г.



**Фонд оценочных средств**

по дисциплине **Б1.В.02 Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)**  
для направления 38.04.01 Экономика академической магистратуры  
профиль "Корпоративный финансовый менеджмент"

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

Индекс	Формулировка	Разделы дисциплины		
		1	2	3
ПК-1	способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований	+	+	+
ПК-2	способность обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования	+	+	+
ПК-3	способностью проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	+	+	+
ПК-4	способность представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада	+	+	+
ПК-9	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов	+	+	
ПК-11	способностью руководить экономическими службами и подразделениями на предприятиях и организациях различных форм собственности, в органах государственной и муниципальной власти		+	+
ПК-12	способностью разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности		+	+

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

### 2.1 Шкала академических оценок освоения дисциплины

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

## 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)
ПК-1	знать теоретические модели, концепции, практический инструментарий финансового менеджмента объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности,	1,2	Базовые концепции финансового менеджмента (временная ценность денег, риск и доходность, денежный поток, структура капитала и др.) в принятии управленческих финансовых решений. Леверидж, операционный, финансовый рычаг, Модель экономическая добавленной стоимости (EVA)	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения заданий в рабочей тетради, тестирование	Задания из разделов 3.3 (темы 1,3,5), Тесты из раздела 3.4 темы 1,3,5), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 1,3,5),	Задания из разделов 3.3 (темы 1,3,5), Тесты из раздела 3.4 темы 1,3,5), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 1,3,5),	Задания из разделов 3.3 (темы 1,3,5), Тесты из раздела 3.4 темы 1,3,5), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 1,3,5),
	иметь навыки применения научных знаний на основе обработки результатов отечественных и зарубежных исследований в сфере финансового менеджмента для составления программы научного исследования	1,2,3	Показатели эффективности деятельности для целей финансового менеджмента Леверидж в управлении финансовыми результатами. Практическое использование цены капитала в финансовых решениях. Управление капиталом на основе модели «Устойчивый (сбалансированный) рост». Политика комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами: сущность, основные виды, определяющие факторы, результаты. Стратегический финансовый анализ: сущность, объекты, методы, назначение	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения заданий в рабочей тетради, тестирование,	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,5,7,8), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,5,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 2,3,4,5,7,8),	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,5,7,8), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,5,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 2,3,4,5,7,8),	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,5,7,8), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,5,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 2,3,4,5,7,8),
ПК-2	- знать сферы применения показателей, приемов финансового менеджмента для обоснования актуальной направленности научного исследования в этой области	1,2,3	Показатели финансовых результатов деятельности для целей финансового менеджмента. Использование показателя «Эффект финансового рычага-1» в финансовых решениях. Механизм воздействия левериджа на финансовый результат. Оценка деятельности по методике экономической добавленной стоимости (EVA). Управление формированием собственного капитала организации. Управление формированием заемного капитала организации. Понятие, алгоритм расчета, сферы применения показателя цена капитала (WACC - Weighted Average Cost of	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения заданий в рабочей тетради, тестирование,	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,5,6,7), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 2,3,4,5,6,7),	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,5,6,7), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 2,3,4,5,6,7),	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,5,6,7), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,5,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 2,3,4,5,6,7),

			Capital). Показатель «Внутренний темп роста», порядок расчета, сферы применения Влияние дивидендной политики на самофинансирование развития организации. Оценка потребности в текущем финансировании					
ПК-3	уметь выбрать методы, приемы финансового менеджмента для решения задач исследования	1,2,3	Приемы оценки денежных потоков. Временная ценность денег в финансовых операциях. Операционный анализ (CVP-анализ). Методы определения цены собственного капитала. Методы определения цены заемного капитала. Методы управления структурой капитала (методы WACC, EBIT – EPS). Методика капитального бюджетирования. Методические подходы к оптимизации запасов. Методы обоснования финансового обеспечения роста и развития бизнеса организации.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения заданий в рабочей тетради, тестирование, ситуационный анализ	Задания из разделов 3.3 (темы 1,3,4,5,6,7,8), Тесты из раздела 3.4 темы 1,3,4,5,6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 1,3,4,5,6,7,8), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6 (тема 2,4)	Задания из разделов 3.3 (темы 1,3,4,5,6,7,8), Тесты из раздела 3.4 темы 1,3,4,5,6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 1,3,4,5,6,7,8), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6 (тема 2,4)	Задания из разделов 3.3 (темы 1,3,4,5,6,7,8), Тесты из раздела 3.4 темы 1,3,4,5,6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 1,3,4,5,6,7,8), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6 (тема 2,4)
	иметь навыки применения приемов финансового менеджмента в рамках сферы, объекта финансового управления, интерпретации результатов исследования	1,3	Традиционные подходы к оценке финансовых результатов деятельности. Абсолютные показатели финансовых результатов деятельности для целей финансового менеджмента. Показатели эффективности деятельности для целей финансового менеджмента. Операционный анализ (CVP-анализ). Методы определения цены собственного капитала. Методы определения цены заемного капитала. Методы управления структурой капитала (методы WACC, EBIT – EPS). Методика капитального бюджетирования. Методические подходы к оптимизации запасов.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения заданий в рабочей тетради, тестирование,	Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 1,2, ,3,4,5,6,7,8). Тесты из раздела 3.4 (темы 1,2, ,3,4,5,6,7,8).	Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 1,2, ,3,4,5,6,7,8). Тесты из раздела 3.4 (темы 1,2,3,4,5,6,7,8).	Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 1,2, ,3,4,5,6,7,8). Тесты из раздела 3.4 (темы 1,2, ,3,4,5,6,7,8).
ПК-4	уметь обосновать теоретическую и практическую значимость результатов научных исследований в области финансового менеджмента,	1,3	Логика принятия управленческих финансовых решений. Временная ценность денег в финансовых операциях. Концепции структуры капитала в финансовых решениях. Понятие финансовой стратегии и ее роль в развитии предприятия	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения заданий в рабочей тетради, тестирова-	Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 1, ,8). Тесты из раздела 3.4 (темы 1,8).	Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 1, ,8). Тесты из раздела 3.4 (темы 1,8).	Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 1, ,8). Тесты из раздела 3.4 (темы 1,8).

					ние,			
	иметь навыки применения научно-практического инструментария финансового менеджмента при демонстрации результатов научных исследований	2,3	Использование показателя «Эффект финансового рычага-1» в финансовых решениях. Операционный анализ (CVP-анализ) и его использование в управлении прибылью. Механизм воздействия финансового левериджа на уровень дивиденда, совокупного риска организации. Управление капиталом на основе модели «Устойчивый (сбалансированный) рост». Оценка деятельности по методике экономической добавленной стоимости (EVA). Влияние дивидендной политики на самофинансирование развития организации. Политика комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами: сущность, основные виды, определяющие факторы, результаты. Моделирование финансовой стратегии на основе «матрицы финансовой стратегии»	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения заданий в рабочей тетради, тестирование, ситуационный анализ	Задания из разделов 3.3 (темы 3,4,5,6,7,8), Тесты из раздела 3.4 темы 3,4,5,6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 3,4,5,6,7,8), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6 (тема 2,3)	Задания из разделов 3.3 (темы 3,4,5,6,7,8), Тесты из раздела 3.4 темы 3,4,5,6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 3,4,5,6,7,8), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6 (тема 2,3)	Задания из разделов 3.3 (темы 3,4,5,6,7,8), Тесты из раздела 3.4 темы 3,4,5,6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 темы 3,4,5,6,7,8), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6 (тема 2,3)
ПК-9	знать элементы системы информационного обеспечения финансового менеджмента,	1,2	Информационное обеспечение финансового менеджмента. Бухгалтерская модель оценки организации. Традиционные финансовые показатели деятельности организации. Показатели результатов деятельности для целей управления финансами. Методики системного подхода к оценке результатов деятельности в управлении финансами. Особенности расчета показателей для с/х.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование,	Задания из разделов 3.3 (темы 2,4), Тесты из раздела 3.4 (темы 2,4). Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 2)	Задания из разделов 3.3 (темы 2,4), Тесты из раздела 3.4 (темы 2,4). Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 2),.	Задания из разделов 3.3 (темы 2,4), Тесты из раздела 3.4 (темы 2,4). Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 2).
	уметь использовать источники экономической, нормативно-правовой информации, осуществлять сбор, анализ данных, необходимых для проведения расчетов по управлению финансами хозяйствующих субъектов;	1,2	Показатели финансового менеджмента для оценки результатов финансовых решений по управлению финансовыми результатами деятельности организации, капиталом, уровня самофинансирования организации, оптимизации запасов, дебиторской задолженности, денежных средств, текущих финансовых потребностей, формированию капитального бюджета.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование, ситуационный анализ	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,6,7), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 2,3,4,6,7), Задания ситуационного анализа из	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,6,7), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 2,3,4,6,7), Задания ситуационного анализа из	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,6,7), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 2,3,4,6,7), Задания ситуационного анализа из раз-

						раздела 3.6 (тема 1,2,3,4 )	раздела 3.6 (тема 1,2,3,4)	дела 3.6 (тема 1,2,3,4 )
	иметь навыки применения различных источников информации при проведении расчетов показателей финансового менеджмента	1,2	Расчет показателей финансового менеджмента для оценки результатов финансовых решений по управлению финансовыми результатами деятельности организации, капиталом, влияния дивидендной политики на уровень самофинансирования организации, оптимизации запасов, дебиторской задолженности, текущих финансовых потребностей, формированию капитального бюджета.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование, ситуационный анализ	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,6,7), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 2,3,4,6,7), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6 (тема 1,2,3,4 )	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,6,7), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 2,3,4,6,7), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6 (тема 1,2,3,4 )	Задания из разделов 3.3 (темы 2,3,4,6,7), Тесты из раздела 3.4 темы 2,3,4,6,7), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 2,3,4,6,7), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6 (тема 1,2,3,4 )
ПК-11	знать методику принятия управленческих финансовых решений; основные виды финансовой политики предприятия; процесс разработки и реализации финансовой стратегии, методы оценки финансовой политики и стратегии предприятия	2,3	Виды финансовой политики основных сфер финансовой деятельности предприятия, критерии типов финансовой политики. Политика управления дебиторской задолженностью (кредитная политика предприятия). Политика структуры капитала Моделирование дивидендной политики на основе метода «целевой прибыли». Финансовая стратегия. Сущностные характеристики финансовой стратегии предприятия. Основные этапы процесса разработки и реализации финансовой стратегии предприятия.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.3 (темы 1,5,6,7,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 1,5,6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 1,5,6,7,8), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6)	Задания из разделов 3.3 (темы 1,5,6,7,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 1,5,6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 1,5,6,7,8), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6)	Задания из разделов 3.3 (темы 1,5,6,7,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 1,5,6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 1,5,6,7,8), Задания ситуационного анализа из раздела 3.6)
	уметь определять тип политики по сферам финансовой деятельности, применять современные методы оценки финансовой стратегии	2,3	Оценка влияния дивидендной политики на уровень самофинансирования развития организации. Политика комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами. Оценка финансовой стратегии на основе «матрицы финансовой стратегии».	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование, ситуационный анализ	Задания из разделов 3.3 (темы 6,7,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 6,7,8)	Задания из разделов 3.3 (темы 6,7,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.45(темы 6,7,8)	Задания из разделов 3.3 (темы 6,7,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 6,7,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 6,7,8)
ПК-12	знать методику, критерии оценки и интер-	2,3	Знание методики, критерии оценки показателей Операционный анализ (CVP -	Лекции, практиче-	Устный опрос, кон-	Задания из разделов 3.3 (темы	Задания из разделов 3.3 (темы	Задания из разделов 3.3 (темы

	претацию результатов показателей финансового менеджмента, характеризующих эффективность сфер финансовой деятельности		анализ), методика эффективности кредита, цена капитала, экономическая добавленная стоимость (EVA); методика капитального бюджетирования, оценка эффективности инвестиционных решений, эффективности решений по выбору источников и способов финансирования инвестиций;	ские занятия, самостоятельная работа	троль выполнения расчетных заданий, тестирование	3,4,5,6,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 3,4,5,6,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 3,4,5,6,8,)	3,4,5,6,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 3,4,5,6,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 3,4,5,6,8),	3,4,5,6,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 3,4,5,6,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 3,4,5,6,8),
	уметь проводить варианты расчеты показателей финансового менеджмента, выбирать и обосновывать наиболее оптимальные варианты на основе определенных критериев эффективности	2,3	Операционный анализ (CVP - анализ) и его использование в управлении прибылью организации. Обоснование эффективности кредита, Экономическая добавленная стоимость (EVA) как показатель экономической эффективности привлечения использования капитала. Методика капитального бюджетирования в принятии инвестиционных финансовых решений. Обоснование эффективности решений по выбору источников и способов финансирования инвестиций.	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Устный опрос, контроль выполнения расчетных заданий, тестирование	Задания из разделов 3.3 (темы 3,4,5,6,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 3,4,5,6,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 3,4,5,6,8),	Задания из разделов 3.3 (темы 3,4,5,6,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 3,4,5,6,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 3,4,5,6,8),	Задания из разделов 3.3 (темы 3,4,5,6,8), Тесты из раздела 3.4 (темы 3,4,5,6,8), Задания из рабочей тетради раздел 3.5 (темы 3,4,5,6,8),

### 2.3 Промежуточная аттестация

Код	Планируемые результаты	Технология формирования	Форма оценочного средства (контроля)	№Задания		
				Пороговый уровень (удовл.)	Повышенный уровень (хорошо)	Высокий уровень (отлично)
ПК-1	знать теоретические модели, концепции, практический инструментарий финансово-менеджмента объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности,	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
	иметь навыки применения научных знаний на основе обработки результатов отечественных и зарубежных исследований в сфере финансового менеджмента для составления программы научного исследования	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
ПК-2	- знать сферы применения показателей, приемов финансового менеджмента для обоснования актуальной направленности научного исследования в этой области	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
ПК-3	уметь выбрать методы, приемы финансового менеджмента для решения задач исследования	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
	иметь навыки применения приемов финансового менеджмента в рамках сферы, объекта финансового управления, интерпрета-	Лекции, практические занятия, самостоятельная	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточ-	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежу-	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной



	ции результатов исследования	работа		ной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	точной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
ПК-4	уметь обосновать теоретическую и практическую значимость результатов научных исследований в области финансового менеджмента,	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
	иметь навыки применения научно-практического инструментария финансового менеджмента при демонстрации результатов научных исследований	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
ПК-9	знать элементы системы информационного обеспечения финансового менеджмента,	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
	уметь использовать источники экономической, нормативно-правовой информации, осуществлять сбор, анализ данных, необходимых для проведения расчетов по управлению финансами хозяйствующих субъектов;	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
	иметь навыки применения различных источников информации при проведении расчетов показателей финансового менеджмента	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раз-	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта

				проекта из раздела 3.7	дела 3.7	из раздела 3.7
ПК-11	знать методику принятия управленческих финансовых решений; основные виды финансовой политики предприятия; процесс разработки и реализации финансовой стратегии, методы оценки финансовой политики и стратегии предприятия	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
	уметь определять тип политики по сферам финансовой деятельности, применять современные методы оценки финансовой стратегии	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
ПК-12	знать методику, критерии оценки и интерпретацию результатов показателей финансового менеджмента, характеризующих эффективность сфер финансовой деятельности	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7
	уметь проводить вариантные расчеты показателей финансового менеджмента, выбирать и обосновывать наиболее оптимальные варианты на основе определенных критериев эффективности	Лекции, практические занятия, самостоятельная работа	Экзамен Курсовой проект	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7	Вопросы из раздела 3.1. Типы практических заданий для промежуточной аттестации из раздела 3.2. Темы курсового проекта из раздела 3.7

## 2.4 Допуск к сдаче экзамена

1. Посещение занятий. Допускается один пропуск без предъявления справки.
2. Выполнены все практические работы.
3. На тестировании достигнут пороговый уровень освоения компетенции.
4. Защита курсового проекта на положительную оценку

## 2.5 Критерии оценки на экзамене

Оценка экзаменатора, уровень	Критерии
«отлично», высокий уровень	Обучающийся показал высокий уровень сформированности заявленных компетенций: <ul style="list-style-type: none"><li>- систематизированные, глубокие и полные знания финансового менеджмента по разделам дисциплины; основной и дополнительной литературы, рекомендованной учебной программой по дисциплине</li><li>- умение аргументировано и логически стройно излагать материал, показывать взаимосвязь по темам дисциплины, правильно использовать научную терминологию финансового менеджмента при ответе, свободно использовать справочную литературу, делать обоснованные выводы</li><li>- владение навыками самостоятельно подробно, полностью решать конкретные практические задачи, давать правильные подробную интерпретацию полученного результата</li></ul>
«хорошо», повышенный уровень	Обучающийся показал хороший уровень сформированности заявленных компетенций: <ul style="list-style-type: none"><li>- достаточно полные знания финансового менеджмента по разделам дисциплины, основной и дополнительной литературы, рекомендованной учебной программой по дисциплине</li><li>- умение достаточно логически излагать материал, правильно использовать научную терминологию финансового менеджмента при ответе, использовать справочную литературу, делать правильные выводы</li><li>- владение навыками самостоятельно правильно решать конкретные практические задачи, давать правильные интерпретации полученного результата</li></ul>
«удовлетворительно», пороговый уровень	Обучающийся показал удовлетворительный уровень сформированности заявленных компетенций: <ul style="list-style-type: none"><li>- достаточный минимальный объем знания финансового менеджмента по разделам дисциплины, основной литературы, рекомендованной учебной программой по дисциплине</li><li>- умение излагать материал, правильно использовать научную терминологию финансового менеджмента при ответе, делать выводы без существенных ошибок</li><li>- владение навыками самостоятельно в целом верно решать конкретные практические задачи, интерпретации полученного результата могут быть не точными</li></ul>
«неудовлетворительно»,	Обучающийся показал неудовлетворительный уровень сформированности заявленных компетенций: <ul style="list-style-type: none"><li>- фрагментарные знания финансового менеджмента по разделам дисциплины, отдельных источников основной литературы, рекомендованной учебной программой по дисциплине</li><li>- не умение использовать научную терминологию финансового менеджмента при ответе,</li><li>- не владение навыками алгоритма решения практического задания</li></ul>

## 2.6 Критерии оценки устного опроса

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

## 2.7 Критерии оценки тестов

Ступени уровня 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)

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

но»	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 ситуационного анализа (кейса)

Оценка	Критерии оценивания
Оценка 5 (Отлично)	Решение полностью адекватно соответствует сформулированному в кейсе заданию, продемонстрированы адекватные аналитические методы при работе с информацией; использованы дополнительные источники информации; выполнены все необходимые расчеты, подготовленные в ходе решения кейса ответы соответствуют требованиям к ним по смыслу и содержанию, выводы логически верны, аргументировано обоснованы; сделаны собственные выводы, которые отличают решение от других решений.
Оценка 4 (Хорошо)	Решение соответствует сформулированному в кейсе заданию, продемонстрированы адекватные аналитические методы при работе с информацией; выполнены все необходимые расчеты, подготовленные в ходе решения кейса ответы соответствуют требованиям к ним по смыслу и содержанию, выводы логически верны, аргументировано обоснованы;
Оценка 3 (Удовлетворительно)	Решение в целом соответствует сформулированному в кейсе заданию, может быть не полным, продемонстрированы адекватные аналитические методы при работе с информацией; необходимые расчеты выполнены не полностью, подготовленные в ходе решения кейса ответы соответствуют требованиям к ним по смыслу и содержанию, выводы в целом верны, аргументация не вполне верная;
Оценка 2 (Неудовлетворительно)	Допущены ошибки в определении понятий заданий кейса, искажен их смысл, не решен кейс

### 2.10 Критерии оценки курсового проекта

Оценка	Критерии
«отлично»	Содержание: содержание отражает цель работы, отражены актуальные, проблемные аспекты исследуемых вопросов с выражением и аргументацией собственного мнения, логика выведения наиболее значимых выводов; показана методика и результаты проектных расчетов; освещены вопросы практического применения результатов исследования в практику. Защита: доклад содержателен, ответы на вопросы четкие, подкрепляются выводами и расчетами из работы (глубокими знаниями теории вопроса, положений законодательно-нормативных актов, материалов исследуемого предприятия и т.п.), показывают уверенное владение приемами и методами финансового менеджмента, самостоятельность проведения расчетов.
«хорошо»	Содержание: содержание отражает цель работы, отражены актуальные, проблемные аспекты исследуемых вопросов, , допускается погрешность в логике выведения наиболее значимых выводов, но устраняется в ходе защиты; показа-

	<p>на методика и результаты проектных расчетов; в целом освещены вопросы практического применения результатов исследования в практику. Защита: доклад содержателен, ответы на вопросы не четкие, но раскрывают сущность вопроса, подкрепляются выводами и расчетами из работы (основными знаниями по теории вопроса, положений законодательно-нормативных актов, материалов исследуемого предприятия и т.п.), показывают сдержанное владение приемами и методами финансового менеджмента, самостоятельность в проведении расчетов.</p>
<p>«удовлетворительно»</p>	<p>Содержание: содержание отражает цель работы, допускаются неточности в раскрытии исследуемых вопросов, погрешности в логике вывода наиболее значимых выводов, которая с помощью преподавателя устраняется в ходе защиты; слабо показаны методика и возможность практического применения результатов исследования в практике; 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 (основными знаниями по теории вопроса, положений законодательно-нормативных актов, материалов исследуемого предприятия и т.п.), показывают неуверенное владение приемами и методами финансового менеджмента, недостаточную самостоятельность в проведении расчетов.</p>
<p>«неудовлетворительно»</p>	<p>Содержание: содержание не отражает цель работы, имеются неточности в раскрытии исследуемых вопросов, грубые погрешности в логике вывода наиболее значимых выводов, которые не устраняются в ходе защиты; слабо показаны методика и результаты проектных расчетов; не объясняется возможность практического применения результатов исследования в практике.</p> <p>Защита: доклад не содержателен, ответы на вопросы носят поверхностный характер, не раскрывают сущность вопроса, не подкрепляются выводами и расчетами из работы (основными знаниями по теории вопроса, положений законодательно-нормативных актов, материалов исследуемого предприятия и т.п.), показывают отсутствие навыков владения приемами и методами финансового менеджмента.</p>

### **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**

##### Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений

1. Логика принятия управленческих финансовых решений
2. Временная ценность денег в финансовых операциях
3. Показатели, методы оценки денежных потоков в управлении финансами
4. Матричный метод оценки денежных потоков
5. Концепции структуры капитала в финансовых решениях
6. Перспективные направления и результаты научных исследований по теме, полученные отечественными и зарубежными исследователями.

##### Тема 2. Современные подходы к формированию системы информационного обеспечения финансового менеджмента.

7. Традиционные подходы к оценке финансового состояния, результатов деятельности.
8. Абсолютные показатели финансовых результатов деятельности для целей финансового менеджмента.
9. Показатели эффективности деятельности для целей финансового менеджмента.
10. Стоимостная модель оценки деятельности организации.
11. Перспективные направления и результаты научных исследований по теме, полученные отечественными и зарубежными исследователями.

##### Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации

12. Расчет и использование показателя «Эффект финансового рычага-1» в финансовых решениях.
13. Механизм воздействия операционного левериджа на уровень прибыли.
14. Операционный анализ (CVP-анализ) и его использование в управлении прибылью.
15. Предельные показатели стоимости в управлении прибылью.
16. Механизм воздействия финансового левериджа (эффект финансового рычага-2) на уровень дивиденда, совокупного риска организации.
17. Количественная оценка и регулирование совокупного риска (эффект совокупного рычага) организации.
18. Перспективные направления и результаты научных исследований по теме, полученные отечественными и зарубежными исследователями.

##### Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых решений.

19. Подходы и методы определения цены собственного капитала
20. Методы определения цены заемного капитала
21. Цена капитала (WACC) и ее практическое использование в финансовых решениях.
22. Перспективные направления и результаты научных исследований по теме, полученные отечественными и зарубежными исследователями.

##### Тема 5. Рационализация структуры капитала организации

23. Управление формированием собственного капитала организации
24. Управление формированием заемного капитала организации
25. Политика структуры капитала: основные виды, определяющие факторы, результаты.
26. Методы управления структурой капитала (методы WACC, EBIT – EPS и другие).
27. Управление капиталом на основе модели «Устойчивый (сбалансированный) рост»
28. Оценка деятельности по методике экономической добавленной стоимости (EVA).
29. Перспективные направления и результаты научных исследований по теме, полученные отечественными и зарубежными исследователями.

##### Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политики

30. Влияние дивидендной политики на самофинансирование развития организации
31. Моделирование самофинансирования на основе метода «Планирование целевой прибыли».
32. Капитальный бюджет инвестиционного проекта, методика составления
33. Применение методики капитального бюджетирования в обосновании эффективности инвестиционного проекта
34. Капитальный бюджет организации, методика составления
35. Перспективные направления и результаты научных исследований по теме, полученные отечественными и зарубежными исследователями.

#### Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами

36. Политика комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами: сущность, основные виды, определяющие факторы, результаты
37. Расчет и оценка текущих финансовых потребностей организации.
38. Методические подходы к оптимизации запасов
39. Кредитный менеджмент организации как системное управление дебиторской задолженностью.
40. Оптимизация денежных средств организации
41. Методика выработки финансовых решений по кредиторской задолженности
42. Обоснование применения факторинга как источника краткосрочного финансирования
43. Перспективные направления и результаты научных исследований по теме, полученные отечественными и зарубежными исследователями.

#### Тема 8. Финансовая стратегия организации

44. Понятие финансовой стратегии и ее роль в развитии предприятия
45. Стратегический финансовый анализ: сущность, объекты, методы, назначение
46. Методы обоснования финансового обеспечения роста и развития бизнеса организации.
47. Моделирование финансовой стратегии на основе «матрицы финансовой стратегии»
48. Перспективные направления и результаты научных исследований по теме, полученные отечественными и зарубежными исследователями.

### **3.2. Типы практических заданий для промежуточной аттестации**

1. Рассчитайте показатели рентабельности активов обычным способом и по формуле Дюпона (ROA). Определите положение на графике экономической рентабельности.

*Исходные данные (тыс.руб.).*

1. Чистая прибыль – 30. Выручка от продаж – 400 по данным ф. «Отчет о финансовых результатах».

2. 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

2. 1. Рассчитайте показатели рентабельности собственного капитала обычным способом и по модифицированной формуле Дюпона (ROE). 2. Оцените влияние величины финансового рычага в ROE на политику структуры капитала.

*Исходные данные (тыс.руб.).* 1. Выручка от продаж 400,0., чистая прибыль 30,0 по данным ф. «Отчет о финансовых результатах».

- 2 Выписка из ф. «Бухгалтерский баланс», (тыс.руб.):

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	150	Капитал и резервы	165



Оборотные активы	170	Краткосрочные кредиты	85
		Кредиторская задолженность	70
Итого	320		320

3. Рассчитайте показатели финансовых результатов продукции А по методу операционного анализа (CVP-анализ).

*Исходные данные:*

1. Объем продаж – 10 ед.  
Цена реализации – 15 тыс.руб./ед.  
Переменные затраты на 1 ед. – 5 тыс.руб.  
Постоянные затраты – 30 тыс.руб.

Сделайте вывод об уровне производственного риска продукции.

2. При росте постоянных затрат до 50 тыс.руб. (неизменность остальных факторов) как изменится уровне производственного риска продукции.

4. 1. Рассчитайте показатель «Внутренний темп роста» организации. Дайте интерпретацию полученных результатов. 2. Определите тип дивидендной политики организации в течение последующих трех лет.

*Исходные данные:* 1. Выплата дивидендов в отчетном году по данным ф. «Отчет об изменениях капитала» 15,0 тыс.руб., чистая прибыль по данным ф. «Отчет о финансовых результатах» 60,0 тыс.руб., собственный капитал по данным ф. «Бухгалтерский баланс» 150,0 тыс.руб.

2. Организация установила определенный процент дивидендных выплат от чистой прибыли -12% - в течение последующих трех лет.

5. 1. Рассчитайте показатель «Эффект финансового рычага» по первой концепции. Дайте интерпретацию полученных результатов.

2. Как изменится экономическая эффективность кредита при варианте снижении рентабельности актива до 10%

*Исходные данные.* Средняя сумма собственных средств по данным ф.1 «Бухгалтерский баланс» 165,0 тыс.руб. Средняя сумма заемных средств по данным ф.1 «Бухгалтерский баланс» 85,0 тыс.руб. Величина расчетной ставки процентов за кредит составила 15%. Прибыль до выплаты налогов и процентов (ЕВИТ) 90,0 тыс.руб. Налоговая ставка определяется на основе применяемой организацией системы налогообложения (принять в размере 20%).

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

*Исходные данные.*

1. Выручка от продаж - 70 тыс.руб./ед.
2. Переменные затраты – 10 тыс.руб.
3. Постоянные затраты – 20 тыс.руб.
4. Сумма процентов за кредит – 40 тыс.руб.

7. Рассчитайте показатель «Цена собственного капитала» предприятия:

1. для ПАО,
2. для ООО.

*Исходные данные.*

1. Дивиденды выплаченные (ООО, ПАО)– 33000 руб.
2. Количество акций ПАО – 1650 шт.
3. Рыночная цена 1 акции ПАО – 50 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	Итого	320

8. Рассчитайте показатель «Цена заемного капитала» по банковскому кредиту предприятия:

*Исходные данные.*

1. Проценты за кредит – 15 тыс.руб.
2. Дополнительных расходов по привлечению кредита нет.
3. Выписка из баланса: (тыс.руб.)

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	100	Капитал и резервы	90
Оборотные активы	80	Краткосрочные кредиты	70
		Кредиторская задолженность	20
Итого	180	Итого	180

9. Рассчитайте балансовую цену капитала организации (WACC). Дайте интерпретацию полученному результату.

*Исходные данные.* По информации о выплатах собственникам дивидендов ф.3 «Отчет об изменениях капитала» определена цена собственного капитала 25%. По информации ф.2 «Отчет о финансовых результатах» определена цена заемного капитала 18%.

*Выписка из ф. «Бухгалтерский баланс», тыс.руб.*

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

10. Рассчитайте текущие финансовые потребности организации (по 3 способам). Дайте интерпретацию полученного результата.

*Исходные данные.*

*Выписка из баланса (тыс.руб.):*

Актив		Пассив	
Внеоборотные активы	200	Капитал и резервы	310
Оборотные активы:		Краткосрочные обязательства	
-запасы	120	- кредиты и займы	80
-дебиторская задолженность	70	-кредиторская задолженность	100
-краткосрочные финансовые вложения	60		
-денежные средства	40		

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

*Исходные данные.*

1. Годовая потребность в сырье 2000 руб.,
2. затраты по хранению единицы сырья 50 руб.,
3. затраты по размещению заказа 600 руб.

12. Рассчитайте по инвестиционному проекту

- 1) чистый эксплуатационный денежный поток
- 2) чистую текущую стоимость (по денежным потокам) - NPV.

*Исходные данные (тыс.руб.).*

1. Капитальные затраты по инвестиционному проекту (единовременные) – 250 тыс.руб.

2. Прогнозные денежные потоки:

Показатели	1 год	2 год	Итого
1. Доходы от проекта	1000	1200	2200
2. Расходы по проекту:	770	880	1650
- сырье	450	500	
- оплата труда	190	220	
- амортизация	80	80	
- прочие	50	80	

3. Ставка дисконтирования в 1 и 2 годы – 8 %.

13. Обобщите и критически оцените результаты научных исследований по выбранной теме, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявите перспективные направления, составьте примерную программу собственных исследований.

### 3.3 Вопросы для устного опроса

Раздел 1. Концептуальные основы выработки финансовых решений

Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений

1. Временная ценность денег в финансовых операциях
2. Концепция денежного потока как модель предприятия
3. Взаимосвязь риска и доходности в финансовых решениях
4. Концепции структуры капитала в финансовых решениях
5. Современные исследования и результаты, полученные отечественными и зарубежными учеными по данной теме.

Тема 2. Современные подходы к формированию системы информационного обеспечения финансового менеджмента.

1. Абсолютные показатели финансовых результатов деятельности для целей финансового менеджмента (VA, EBITDA, EBIT).
2. Показатели эффективности деятельности для целей финансового менеджмента (ROA, ROE).
3. Современные исследования и результаты, полученные отечественными и зарубежными учеными по данной теме.

Раздел 2. Логика функционирования финансового механизма организации.

Тема 3. Леверидж в управлении финансовыми результатами деятельности организации

1. Расчет показателя «Эффект финансового рычага-1».
2. Расчет операционного левериджа.
3. Методика CVP-анализ).
4. Расчет финансового левериджа
5. Количественная оценка совокупного риска организации.
6. Современные исследования и результаты, полученные отечественными и зарубежными учеными по данной теме.

Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых решений.

1. Методы определения цены собственного капитала
2. Методы определения цены заемного капитала
3. Цена капитала (WACC).
4. Современные исследования и результаты, полученные отечественными и зарубежными учеными по данной теме.

Раздел 3. Интерференция долго- и краткосрочных аспектов финансово-хозяйственной деятельности организации

Тема 5. Рационализация структуры капитала организации

1. Политика структуры капитала: основные виды, определяющие факторы, результаты.
2. Управление капиталом на основе модели «Устойчивый (сбалансированный) рост»
3. Расчет экономической добавленной стоимости (EVA).
4. Современные исследования и результаты, полученные отечественными и зарубежными учеными по данной теме.

Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политики

1. Оценка влияния дивидендной политики на самофинансирование развития организации
2. Понятие капитального бюджета инвестиционного проекта
3. Формирования капитального бюджета организации
4. Современные исследования и результаты, полученные отечественными и зарубежными

ми учеными по данной теме.

Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами

1. Политика комплексного оперативного управления текущими активами и пассивами: сущность, основные виды, определяющие факторы, результаты
2. Приемы оптимизации запасов
3. Кредитный менеджмент организации
4. Оптимизация денежных средств организации
5. Современные исследования и результаты, полученные отечественными и зарубежными учеными по данной теме.

Тема 8. Финансовая стратегия организации

1. Понятие финансовой стратегии
2. Методы стратегического финансового анализа
3. Методы обоснования финансового обеспечения роста и развития бизнеса организации.
4. Сущность «матрицы финансовой стратегии»
5. Современные исследования и результаты, полученные отечественными и зарубежными учеными по данной теме.

### 3.4 Тестовые задания

Тема 1. Базовые концепции финансового менеджмента в принятии управленческих финансовых решений

1. К основным фундаментальным базовым концепциям финансового менеджмента 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.

2. 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.

3. Сущность концепции компромисса между доходом 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;
4. между возможностью получения дохода и вероятностью его получения существует прямо пропорциональная зависимость;

5. между возможностью возникновения риска и вероятностью его осуществления существует обратно пропорциональная зависимость.

4. Сущность концепции денежного потока в том, что предприятие представляется как совокупность:

1. экономических распределительных, денежных отношений;
- +2. чередующихся притоков и оттоков денег;
3. инвестиционных вложений и затрат;
4. рискованных вложений денежных средств;
5. временной стоимости денег.

5. Концепция стоимости (цены) 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.

6. Согласно концепции стоимости капитала стоимость (цена) разных источников финансирования:

1. не взаимосвязаны между собой;
- 2+. взаимосвязаны между собой;
3. прямо пропорциональны доходности.

7. Концепция временной ценности денег состоит в том, что:

- 1) с любой финансовой операцией может быть ассоциирован денежный поток;
- 2) получение любого дохода сопряжено с риском;
- +3) денежные единицы, имеющаяся сегодня и ожидаемая к получению в будущем, не равноценны;
- 4) 1 + 2;
- 5) 2 + 3.

8. Концепция стоимости (цены) капитала состоит в том, что:

- 1) отдельные лица владеют информацией, не доступной другим;
- 2) получение любого дохода сопряжено с риском;
- +3) не существует бесплатных источников финансирования;
- 4) компания возникнув однажды, будет существовать вечно.

Тема 2. Современные подходы к формированию системы информационного обеспечения финансового менеджмента

1. В активе баланса отражаются разделы и их нумерация:

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

2. В пассиве баланса отражаются разделы и их нумерация:

1. 1. Внеоборотные активы, 2. Оборотные активы 3. Собственные оборотные активы

2. 3. Собственный капитал 4. Заемный капитал  
+3. 3. Капитал и резервы 4. Долгосрочные обязательства 5. Краткосрочные обязательства  
4. 3. Собственный капитал 4. Долгосрочный заемный капитал 5. Краткосрочный заемный капитал

3. Раздел «Собственный оборотный капитал» находится:

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

4. Статья «Нераспределенная прибыль» находится:

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

5. Статья «Незавершенное производство» отражает:

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

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

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

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

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

8. К коэффициентам оценки финансовой устойчивости предприятия относится:

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

9. Коэффициент автономии (независимости) определяется:

1. Собственный капитал  $\times 0,5$
2. Собственный капитал / заемный капитал
- +3. Собственный капитал / Пассив

10. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется:

1. Собственный капитал  $\times 0,5$
- +2. Собственные оборотные средства / Оборотные средства
3. Собственный капитал / Пассив
4. Собственные оборотные средства / Собственные средства

11. В какой степени задолженность по текущим финансовым обязательствам может быть удовлетворена за счет оборотных активов предприятия показывает коэффициент:
1. абсолютной платежеспособности
  2. промежуточной платежеспособности
  - +3. текущей платежеспособности
12. Информация о денежных потоках организации отражена:
1. в активе баланса
  2. в пассиве баланса
  - +3. в отчете о движении денежных средств
  4. в отчете о финансовых результатах
13. Денежные потоки в отчетности отражаются по видам деятельности:
1. основной, инвестиционной, совместной
  2. основной, бюджетной, финансовой
  3. основной, кредитной, финансовой
  - +4. основной, инвестиционной, финансовой
14. Прямой метод оценки денежных потоков заключается:
- +1. в определении остатка денежных средств путем сопоставления притока и остатка денег за период
  2. в определении направлений притока и оттока денег по видам деятельности
  3. в сравнении остатка денежных средств на конец и начало периода
15. Косвенный метод оценки денежных потоков заключается:
1. в определении остатка денежных средств путем сопоставления притока и оттока денег по видам деятельности
  2. в сравнении остатка денежных средств на конец и начало периода
  - +3. в определении остатка денежных средств путем корректировки чистой прибыли, амортизации на изменения статей баланса
  4. в дисконтировании притока и оттока денег по видам деятельности
16. При косвенном методе оценки денежных потоков к увеличению денежного потока приводит:
1. уменьшение статей актива и уменьшение статей пассива;
  2. увеличение статей актива и увеличение статей пассива;
  3. увеличение статей актива и уменьшение статей пассива;
  - +4. уменьшение статей актива и увеличение статей пассива.
17. При косвенном методе оценки денежных потоков к снижению денежного потока приводит:
- +1. увеличение статей актива и уменьшение статей пассива;
  2. уменьшение статей актива и увеличение статей пассива;
  3. уменьшение статей актива и уменьшение статей пассива;
  4. увеличение статей актива и увеличение статей пассива.
18. Добавленная стоимость предприятия – это:
1. выручка от реализации за минусом налога на добавленную стоимость;
  2. разница между стоимостью реализованной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг;
  - + 3. разница между стоимостью произведенной продукции и стоимостью приобретенных материалов и услуг.

19. Выберите правильные ответы : «Показатель ЕВІТ рассчитывается как»:
1. Разница между добавленной стоимостью и материальными затратами;
  2. Как сумма НРЭИ и амортизации;
  - +3. Вычитанием из БРЭИ амортизации;
  4. Как сумма процентов полученных и прибыли до налогообложения;
  - +5. Как сумма процентов уплаченных и прибыли до налогообложения;
  6. Как разница между стоимостью произведенной продукции и покупными материалами;
  7. Вычитанием из прибыли до налогообложения налогов из прибыли.
20. Брутто-результат эксплуатации инвестиций – это:
1. прибыль от инвестиционного проекта;
  - + 2. добавленная стоимость за вычетом оплаты труда с отчислениями на социальные нужды и налогов, включаемых в себестоимость;
  3. прибыль до налогообложения.
21. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – это:
1. чистая прибыль от инвестиционного проекта
  - +2. прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль
  3. нераспределенная прибыль;
22. Рентабельность активов по формуле Дюпона (ROA) - это:
- + 1. произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов;
  2. произведение рентабельности собственного капитала и коэффициента рефинансирования;
  3. отношение чистой прибыли к активам.
23. Рентабельность собственного капитала по формуле Дюпона (ROE) - это:
1. произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости активов;
  - + 2. произведение рентабельности активов и финансового рычага;
  3. отношение чистой прибыли к собственному капиталу.
24. Модифицированная формула Дюпона позволяет оценить, какие факторы оказали влияние на величину:
- +1. рентабельности акционерного капитала;
  2. рентабельности продаж;
  3. рентабельности основного капитала.
25. Модифицированная формула Дюпона позволяет определить:
1. Рентабельность активов как произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости;
  - +2. Рентабельность собственного капитала как произведение рентабельности активов и финансового рычага;
  3. Рентабельность активов как произведение рентабельности продаж и коэффициента оборачиваемости.
26. ROE в английской аббревиатуре означает:
1. рентабельность активов;
  2. рентабельность продаж;
  - +3. рентабельность собственного капитала;
  4. коэффициент оборачиваемости.



27. ROA в английской аббревиатуре означает:

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

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

- +1. первая;
2. вторая.

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

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

Тема 3. Ливеридж в управлении финансовыми результатами деятельности организации

1. Постоянные затраты отличаются от переменных тем, что

1. постоянные затраты приходится нести постоянно, а переменные изредка;
- +2. постоянные затраты не зависят от объема производства и выручки, а переменные зависят;
3. постоянные затраты зависят от объема производства и выручки, а переменные – не зависят.

2. Релевантный период – это:

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

3. При росте объема сбыта в пределах релевантного диапазона:

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

4. При снижении объема производства в пределах релевантного диапазона:

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

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

1. Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графика экономической рента-

бельности. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорциональности»;  
+2. Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графический. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорциональности»;  
3. Метод «минимальной и максимальной точки». Метод графический. Метод «наименьших квадратов». Метод «пропорционального распределения факторов производства».

6. При увеличении выручки от реализации продукции постоянные затраты

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

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

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

8. При увеличении объема реализации продукции переменные затраты

1. не изменяются
2. увеличиваются
3. уменьшаются

9. Валовая маржа – это:

- +1. разность между выручкой и переменными затратами;
2. разность между постоянными и переменными затратами<sup>4</sup>
3. сумма переменных затрат и прибыли.

10. Предприятию выгодно:

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

11. Сила воздействия операционного рычага рассчитывается:

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

12. Коэффициент валовой маржи – это:

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

18. Чем выше сила операционного рычага, тем:

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

14. Сила воздействия операционного рычага тем больше, чем:

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

15. Действие операционного рычага заключается в том, что:

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

16. Предприятие заинтересовано, чтобы порог рентабельности был:

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

17. Выберите правильное утверждение:

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

18. Операционный анализ отслеживает:

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

19. Действие финансового рычага заключается в том, что:

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

20. Совокупный риск, порождаемый предприятием, можно оценить:

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

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

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

- +1. 2
2. 3
3. 4

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

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

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

23. Сила воздействия операционного рычага измеряется

1. в процентах

+2. в коэффициентах

3. в рублях

24. Испытывают большой уровень делового риска предприятия с

+1. большой долей постоянных затрат

2. большой долей переменных затрат

3. большой долей совокупных затрат

25. Совокупное влияние операционного и финансового левеиджа измеряет

1. инвестиционную привлекательность компании

2. степень финансовой устойчивости

+3. меру совокупного риска предпринимателя

4. меру финансового риска

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

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

2. если доля переменных затрат в выручке более 50%, то для увеличения прибыли выгоднее увеличивать объем продаж.

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

27. Выберите правильное утверждение:

1. Предельная выручка и предельные затраты означают максимально возможный размер выручки и затрат при планировании увеличения объемов производства;

+2. Предельная выручка и предельные затраты означают прирост выручки и затрат в расчете на 1 единицу прироста объемов производства;

3. Предельная выручка и предельные затраты показывают размер ограничения роста выручки и затрат при увеличении объемов производства;

4. Предельная выручка и предельные затраты означают максимально возможный размер выручки и затрат при плановом снижении объемов производства.

#### **Тема 4. Цена капитала организации как основной элемент финансовых решений**

1. Цена собственного капитала в акционерном обществе определяется:

1. как произведение собственного капитала на рентабельность собственного капитала;

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

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

2. Цена заемного капитала в форме банковского кредита определяется:

+ 1. как произведение ставки процента на налоговый корректор;

2. отношением величины заемного капитала к общей сумме капитала;

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

3. Средневзвешенная цена капитала показывает:

1. во что обходится предприятию привлечение собственных средств;

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

4. Для расчета средневзвешенной цены капитала необходимо:

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

5. В средневзвешенной стоимости капитала находит отражение:

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

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

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

7. Действие финансового рычага заключается в том, что:

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

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

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

9. Оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия основывается на :

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

10. Средневзвешенная цена капитала является главным критериальным показателем оценки:

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

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

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

12. Под ценой капитала предпринимателя понимают:

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

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

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

14. Чем ниже стоимость (цена) капитала организации:

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

15. График предельной цены капитала:

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

17. Экономическая добавленная стоимость (EVA) определяется как:

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

18. Показатель «Экономическая добавленная стоимость (EVA)» означает.

1. сколько прибыли добавилось у предприятия в результате эффективного функционирования капитала;
- +2. сколько прибыли осталось у предприятия после всех выплат, связанных с расходами по привлечению капитала;
3. какая экономия средств образовалась у предприятия в результате рационального использования добавленной стоимости;
4. какая часть капитала направлена предприятием на создание добавленной стоимости;
5. сколько стоимости добавило предприятие в процессе создания продукта в условиях рыночной экономики.

19. Получение с/х предприятиями субсидий из бюджета на возмещение части расходов на уплату процентов по кредитам

1. повышает уровень цены банковского кредита,
- +2. снижает уровень цены банковского кредита,
3. не оказывает влияние на цену банковского кредита.

## **Тема 5. Рационализация структуры капитала организации**

1. Эффект финансового рычага (первая концепция) определяется как
  1. произведение налогового корректора и рентабельности собственного капитала
  2. произведение налогового корректора, дифференциала и финансового рычага
  - +3. произведение налогового корректора, дифференциала, плеча финансового рычага
  4. отношение НРЭИ к прибыли до налогообложения
2. Налоговый корректор определяется как
  1. произведение прибыли до налогообложения и ставки налога
  2. вычитанием из прибыли до налогообложения суммы налогов
  - +3. вычитанием из единицы ставки налогообложения
  4. произведением ставки налогообложения и рентабельности активов
3. Дифференциал при расчете эффекта финансового рычага (первая концепция) определяется как
  1. разница рентабельности продаж и средней рентабельности активов
  2. сумма произведений цены и рентабельности продукции
  - +3. разница рентабельности активов и средней расчетной ставки процентов
  4. сумма рентабельности активов и средней расчетной ставки процентов
4. Плечо финансового рычага при расчете эффекта финансового рычага (первая концепция) определяется как
  1. отношение капитала к собственному капиталу
  2. отношение собственного капитала к заемному капиталу
  - +3. отношение заемного капитала к собственному капиталу
  4. отношение капитала к заемному капиталу
  5. отношение собственного капитала к пассиву
5. Рентабельность собственного капитала используется при расчете показателей:
  1. рентабельность активов, добавленная стоимость, внутренний темп роста;
  - +2. сбалансированный темп роста предприятия, экономическая добавленная стоимость, внутренний темп роста;
  3. сбалансированный темп роста предприятия, добавленная стоимость, внутренний темп роста.
6. Сбалансированный рост организации определяют:
  1. четыре фактора: рентабельность активов, коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент реинвестирования прибыли, финансовый рычаг;
  2. четыре фактора: рентабельность продаж, коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент реинвестирования прибыли, эффект финансового рычага;
  3. четыре фактора: рентабельность активов, коэффициент оборачиваемости активов, коэффициент реинвестирования прибыли, финансовый рычаг;
  - +4. три фактора: рентабельность активов, коэффициент реинвестирования прибыли и эффект финансового рычага.
7. Выберите критерий оптимизации внутренних и внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов предприятия:

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

8. Показатель «Грант-элемент» отражает информацию

1. о том, на сколько процентов отличается поэлементная стоимость капитала организации от среднерыночной стоимости
2. + о том, на сколько процентов отклоняется стоимость привлечения кредита в конкретном банке от среднерыночной ее величины
3. о том, что включается в состав ставки рефинансирования ЦБ РФ

9. Чем ..... значение показателя «Грант-элемент», тем лучше условия кредитования в банке по сравнению со среднерыночными

1. + выше
2. ниже
3. выше ставки рефинансирования

10. Целевая структура капитала – это

1. когда предприятие планирует привлечение капитала на определенные цели;
2. + когда предприятие поддерживает определенное отношение собственного и заемного капитала;
3. такое соотношение собственного и заемного капитала, при котором цена капитала минимальна;
4. такое соотношение собственного и заемного капитала, при котором цена капитала максимальна

11. Консервативный тип политики управления структурой капитала означает, что

1. + какая-то часть переменных оборотных активов финансируется за счет краткосрочного заемного капитала (или кредит не привлекается вообще), а остальные активы – за счет долгосрочного капитала (собственного и заемного)
2. переменная часть оборотных активов финансируется за счет краткосрочного заемного капитала, а остальные активы – за счет долгосрочного капитала (собственного и заемного)
3. переменная часть оборотных активов и часть постоянных оборотных активов финансируется за счет краткосрочного заемного капитала, а остальные активы – за счет долгосрочного капитала (собственного и заемного).

12. Умеренный тип политики управления структурой капитала означает, что

1. какая-то часть переменных оборотных активов финансируется за счет краткосрочного заемного капитала (или кредит не привлекается вообще), а остальные активы – за счет долгосрочного капитала (собственного и заемного)
2. + переменная часть оборотных активов финансируется за счет краткосрочного заемного капитала, а остальные активы – за счет долгосрочного капитала (собственного и заемного)
3. переменная часть оборотных активов и часть постоянных оборотных активов финансируется за счет краткосрочного заемного капитала, а остальные активы – за счет долгосрочного капитала (собственного и заемного).

13. Агрессивный тип политики управления структурой капитала означает, что



1. какая-то часть переменных оборотных активов финансируется за счет краткосрочного заемного капитала (или кредит не привлекается вообще), а остальные активы – за счет долгосрочного капитала (собственного и заемного)
2. переменная часть оборотных активов финансируется за счет краткосрочного заемного капитала, а остальные активы – за счет долгосрочного капитала (собственного и заемного)
3. +переменная часть оборотных активов и часть постоянных оборотных активов финансируется за счет краткосрочного заемного капитала, а остальные активы – за счет долгосрочного капитала (собственного и заемного).

14. Величина порогового (критического) значения НРЭИ – это

1. такое значение НРЭИ, которое находится на уровне порога рентабельности
2. +такое значение НРЭИ, при котором одинаково выгодно привлечение как собственного, так и заемного капитала
3. такое значение НРЭИ, при котором опасно даже небольшое снижение продаж
4. такое значение НРЭИ, при котором выгодно привлечение только собственного капитала
5. такое значение НРЭИ, при котором выгодно привлечение только заемного капитала

15. Структура капитала считается оптимальной (рациональной) при выполнении следующих критериев:

1. максимизация цены капитала, положительное значение эффекта финансового рычага (1), максимизация рентабельности собственного капитала,
2. минимизация цены капитала, положительное значение эффекта финансового рычага (2), максимизация рентабельности собственного капитала,
3. +минимизация цены капитала, положительное значение эффекта финансового рычага (1), максимизация рентабельности собственного капитала,
4. максимизация цены капитала, положительное значение эффекта финансового рычага (2), максимизация рентабельности собственного капитала,

## **Тема 6. Взаимосвязь дивидендной и инвестиционной политик**

1. Дивидендная политика – это:

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

2. Агрессивному типу дивидендной политики соответствуют методики выплат дивидендов:

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

3. Внутренний темп роста организации определяется как:

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

4. Основной целью дивидендной политики является:
  - +1. + Оптимизация соотношения потребляемой и капитализируемой прибыли
  2. Оптимизация соотношения постоянных и переменных затрат
  3. Оптимизация потребления прибыли организацией
  
5. При каких типах дивидендной политики высокая рыночная цена акции
  1. Остаточная политика дивидендных выплат
  - +2. Политика постоянного возрастания размера дивидендов
  3. Политика минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды
  
6. Формы выплаты дивидендов бывают:
  - +1. выплаты дивидендов наличными
  - +2. выплаты дивидендов в товарной форме
  
7. Методика «экстра- дивидендов» определяет:
  1. Остаточную политику дивидендных выплат
  2. Политику постоянного возрастания размера дивидендов
  - +3. +Выплату минимального стабильного размера дивидендов с надбавкой в отдельные периоды.
  
8. Собственные акции, выкупленные у акционеров ..... собственный капитал
  1. увеличивают
  2. уменьшают
  - +3 не влияют на
  
9. Выкуп собственных акций производится с целью
  1. уменьшения обязательств компании
  - +2. поддержания рыночной стоимости компании
  3. уменьшения издержек финансирования собственного капитала
  
10. В финансовом прогнозировании показатель «Внутренний темп роста» используется следующим образом:
  1. если на величину внутреннего темпа роста увеличить заемный капитал, т.е. не изменять структуру капитала (пассива баланса), то на такую же величину увеличится размер выручки;
  2. если на величину внутреннего темпа роста увеличить заемный капитал и не изменять коэффициент оборачиваемости активов, то на такую же величину увеличится размер актива баланса;
  - +3. +если на величину внутреннего темпа роста увеличить заемный капитал, т.е. не изменять структуру капитала (пассива баланса), то на такую же величину увеличится размер актива баланса;
  4. если на величину внутреннего темпа роста увеличить заемный капитал и не изменять рентабельности активов, то на такую же величину увеличится размер актива баланса.
  
11. Определение «целевой (желаемой)» прибыли отражает:
  1. Методический подход к определению плановой величины прибыли как результата финансовой деятельности организации;
  - +2. +Методический подход к определению плановой величины прибыли как источника формирования денежных фондов организации;
  3. Методический подход к определению плановой величины прибыли согласно «концепции убывания предельной полезности и производительности факторов производства»

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

1. 1. планирование прибыли до налогообложения, 2. планирование чистой прибыли, 3. планирование прибыли от продаж, 4. планирование выручи и себестоимости;
- +2. +1. планирование чистой прибыли, 2. планирование прибыли до налогообложения, 3. планирование прибыли от продаж, 4. планирование выручи и себестоимости;
3. 1. планирование выручи и себестоимости; 2. планирование прибыли от продаж, 3. планирование прибыли до налогообложения, 4. планирование чистой прибыли;
4. 1. планирование чистой прибыли, 2. планирование прибыли до налогообложения, 3. планирование выручи и себестоимости; 4. планирование прибыли от продаж.

13. Методика планирования «целевой прибыли» позволяет обосновать

1. политику структуры капитала,
2. пропорции темпов устойчивого роста,
3. политику финансирования оборотных активов и текущих пассивов,
- + 4. дивидендную и инвестиционную политику предприятия,

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

1. расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта;
- +2. расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта, расходы по строительству, приобретению нового объекта;
3. выручка от реализации продукции, услуг будущего объекта, расходы по приобретению сырья, материалов, оплата услуг, выплата заработной платы, налогов, прочих затрат;
4. расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта, расходы по предоставлению займов третьим лицам на строительство, приобретение нового объекта.

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

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

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

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

+4. расходы, связанные с реализацией (ликвидацией) устаревшего объекта, выручка от реализации (ликвидации) устаревшего объекта.

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

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

18. Чистый денежный поток в реальном инвестировании – это:

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

19. Проект одобряется, если:

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

20. Чистый денежный поток в реальном инвестировании можно рассчитать так:

- +1. выручка за минусом денежных затрат и налога на прибыль плюс амортизационные отчисления, умноженные на ставку налогообложения прибыли;
2. балансовая прибыль плюс накопленная амортизация;
3. балансовая прибыль минус дивиденды.

21. Метод простой (бухгалтерской) нормы прибыли:

1. сопоставляет NPV проекта со стоимостью проекта;
2. сопоставляет среднегодовой чистый денежный поток с затратами на проект,
- +3. сопоставляет среднегодовую чистую прибыль от проекта с затратами на проект.

22. Простой (базисный) метод окупаемости инвестиций:

- +1. определяет время которое необходимо, чтобы приток денежных средств от проекта сравнялся с их оттоком, и проект стал безубыточным;
2. определяет структуру затрат, при которой проект становился безубыточным;
3. определяет ставку доходности проекта, приемлемую для кредиторов и инвесторов.

23. Чтобы удовлетворить требования кредиторов и ожидания инвесторов по выплате процентов (дивидендов), доходность инвестиционного проекта должна быть:

1. ниже средневзвешенной стоимости капитала;
- +2. выше средневзвешенной стоимости капитала;
3. на 10-12 процентов выше ставки налогообложения прибыли.

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

1. определяет норму прибыли проекта;
2. определяет потребность проекта в дополнительном внешнем финансировании;

+3. определяет, превышают ли дисконтированные притоки денежных средств дисконтированные платежи.

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

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

26. Метод внутренней ставки рентабельности (IRR)

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

27. Реальное инвестирование (капиталовложения) организации характеризуется рядом особенностей:

1. является главной формой реализации стратегии экономического развития предприятия, является независимым видом деятельности предприятия, обеспечивает устойчивый чистый денежный поток за счет амортизации, подвержены высокому риску морального старения, являются наименее ликвидными.

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

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

## **Тема 7. Финансовое управление оборотными средствами**

1. Собственные оборотные средства – это:

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

2. Текущие финансовые потребности – это:

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

3. Отрицательная величина собственных оборотных средств свидетельствует о:

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

4. Положительное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:

1. излишке свободных денежных средств;
2. недостаточности ликвидных средств;

- +3. дефиците текущего бюджета предприятия.
- 5. Отрицательное значение текущих финансовых потребностей свидетельствует о:
  - 1. дефиците текущего бюджета предприятия;
  - +2. излишке свободных денежных средств;
  - 3. недостатке ликвидных средств.
- 6. Динамика текущих финансовых потребностей зависит от:
  - +1. динамики выручки;
  - 2. динамики рентабельности собственных средств;
  - 3. стоимости внеоборотных активов.
- 7. Политика управления оборотным капиталом заключается в:
  - 1. увеличении текущих финансовых потребностей и уменьшении собственных оборотных средств;
  - +2. в относительном сокращении текущих финансовых потребностей (путем ускорения оборачиваемости всех элементов оборотных средств) и наращивании собственных оборотных средств;
  - 3. увеличение текущих финансовых потребностей и наращивании собственных оборотных средств.
- 8. Расчет оптимальной партии заказа (ЭОQ) основан на:
  - 1. минимизации затрат по покупке и доставке и затрат по хранению запасов;
  - +2. максимизации затрат по покупке и доставке и затрат по хранению запасов;
  - 3. минимизации затрат по реализации излишних запасов.
- 9. Расчет средневзвешенного старения счетов дебиторов позволяет определить:
  - 1. период возникновения задолженности покупателей;
  - + 2. период среднего срока оплаты счетов покупателями;
  - 3. среднее количество покупателей.
- 10. Модели оптимизации остатка денежных средств Баумоля, Миллера-Орра определяют:
  - +1. величины варьирования остатка денежных средств, выход за пределы которого предполагает либо конвертацию денежных средств в ликвидные ценные бумаги, либо обратную процедуру;
  - 2. величину денежных средств, необходимую для вложения в ликвидные ценные бумаги;
  - 3. величину денежных средств, полученную на основе анализа статей баланса.
- 11. Основными критериями для определения политики управления текущими пассивами является:
  - +1. доля краткосрочных обязательств в общей сумме источников;
  - 2. доля собственного оборотного капитала в общей сумме источников;
  - 3. оборачиваемость кредиторской задолженности.
- 12. Основными критериями для определения политики управления оборотными активами являются:
  - 1. доля оборотных активов в общей сумме активов, рентабельность оборотных активов;
  - 2. доля оборотных активов в общей сумме активов, коэффициент абсолютной ликвидности;
  - +3. доля оборотных активов в общей сумме активов, **период** оборачиваемости оборотных активов.

13. Какие 3 типа политик финансирования оборотных активов могут быть выработаны:

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

14. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала должна финансироваться постоянная часть оборотных активов и примерно половина оборотной их части:

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

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

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

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

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

17. Факторинг является экономически выгодным, если:

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

18. Установите тип кредитной политики предприятия по отношению к покупателям, если в организации приняты типичные условия продаж при среднем уровне риска неплатежей

1. агрессивная
- + 2. умеренная
3. консервативная

19. Установите тип кредитной политики предприятия по отношению к покупателям, если организации проводит расширение круга покупателей за счет увеличения периода отсрочки, смягчение условий договора

- + 1. агрессивная
2. умеренная
3. консервативная

20. Установите тип кредитной политики предприятия по отношению к покупателям, если организации проводит ужесточение условий договоров, как следствие сокращение ненадежных покупателей

1. агрессивная
2. умеренная
- + 3. консервативная

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

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

22. Применение спонтанного финансирования (предоставление скидок с продаж) оправдано, если:

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

23. Рефинансирование дебиторской задолженности осуществляется посредством:

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

24. Для агрессивного типа кредитной политики предприятия по отношению к покупателям характерен

1. низкий размер дебиторской задолженности,
- + 2. высокий размер дебиторской задолженности,

25. Для консервативного типа кредитной политики предприятия по отношению к покупателям характерен

- + 1. низкий размер дебиторской задолженности,
2. высокий размер дебиторской задолженности,

## **Тема 8. Финансовая стратегия организации**

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

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

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

1. 1.Определение общего периода формирования финансовой стратегии, 2.Формирование стратегических финансовых целей, 3.Сопоставление инвестиционных затрат и сумм возврата инвестируемого капитала, 4.Возврат инвестируемого капитала оценивается по мето-



дикое денежное потоков, 5. Инвестиционные денежные потоки приводятся к настоящей стоимости, 6. Оценка разработанной финансовой стратегии, 7. Реализация финансовой стратегии и контроль ее выполнения;

2. 1. Определение общего периода формирования финансовой стратегии, 2. Планируются денежные инвестиционные расходы по альтернативным способам финансирования, 3. Выбирается наиболее экономически выгодный вариант финансирования по критерию минимизации дисконтированных денежных расходов, 4. Выработка и принятие основных стратегических финансовых решений, 5. Оценка разработанной финансовой стратегии, 6. Реализация финансовой стратегии и контроль ее выполнения;

+3. +1. Определение общего периода формирования финансовой стратегии,

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

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

1. процесс изучения влияния факторов внешней и внутренней среды для проведения операционного анализа, отслеживающего зависимость финансовых результатов бизнеса от издержек и объемов производства (сбыта);

2. процесс изучения влияния факторов формирования и использования капитала, привлекаемого из внешней среды, на результативность финансовой деятельности с целью выявления направлений его развития;

+3. + процесс изучения влияния факторов внешней и внутренней среды на результативность финансовой деятельности с целью выявления направлений его развития.

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

1. обоснование и определение подходов к формированию финансового портфеля предприятия, которые характеризуют возможности его финансового развития в разрезе каждой из ключевых сфер стратегической финансовой деятельности;

+2. + обоснование и определение стратегической финансовой позиции предприятия, которая характеризует возможности его финансового развития в разрезе каждой из ключевых сфер стратегической финансовой деятельности;

3. обоснование и определение стратегического размера внутреннего темпа роста и финансовой структуры капитала предприятия, что характеризует возможности его финансового развития в разрезе каждой из ключевых сфер стратегической финансовой деятельности.

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

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

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

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

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

6. Метод «Покрытие прироста активов НРЭИ» применяется для:

1. прогнозирования актива баланса и возможных источников его финансирования,

2. прогнозирования темпов роста собственного капитала с одновременной оценкой возможности привлечения заемного капитала,
- +3. прогнозирования темпов роста продаж с одновременной оценкой возможных источников его финансирования

7. Метод «Покрытие прироста активов НРЭИ» заключается в прогнозировании:

1. прироста пассивов, соответствующего прогнозному росту продаж, и получаемого при этом финансового результата - НРЭИ (ЕВИТ);
- +2. прироста активов, соответствующего прогнозному росту продаж, и получаемого при этом финансового результата - НРЭИ (ЕВИТ);
3. прироста баланса, соответствующего прогнозному росту собственных средств на основе показателя «Внутренний темп роста».

8. В экспресс- методе прогнозирования «Покрытие прироста активов НРЭИ» показатель «Коэффициент покрытия прироста активов НРЭИ» (или показатель ликвидности) определяется:

- +1. НРЭИ / прирост актива
2. прирост актива / НРЭИ /
3. оборотные активы / краткосрочные обязательства.

9. В экспресс- методе прогнозирования «Покрытие прироста активов НРЭИ» показатель «Коэффициент покрытия прироста активов НРЭИ» (или показатель ликвидности) больше 1 означает, что:

1. для финансирования прогнозируемого роста продаж и соответствующего прироста активов необходимо привлечение как собственных, так и заемных средств,
- +2. для финансирования прогнозируемого роста продаж и соответствующего прироста активов достаточно собственных источников (полученного НРЭИ),
3. оборотные активы полностью финансируются за счет краткосрочных обязательств.

10. В экспресс- методе прогнозирования «Покрытие прироста активов НРЭИ» показатель «Коэффициент покрытия прироста активов НРЭИ» (или показатель ликвидности) меньше 1 означает, что:

- +1. для финансирования прогнозируемого роста продаж и соответствующего прироста активов необходимо привлечение как собственных, так и заемных средств,
2. для финансирования прогнозируемого роста продаж и соответствующего прироста активов достаточно собственных источников (полученного НРЭИ),
3. оборотные активы не полностью финансируются за счет краткосрочных обязательств.

11. Равновесное положение РФХД по матрице финансовой стратегии (Ж. Франсона, И. Ремоне) достигается при РХД и РФД, находящихся

1. +в интервале от  $0\% \pm 10\%$  экономической добавленной стоимости и имеющих разные значения
2. в интервале от  $0\% \pm 10\%$  добавленной стоимости и имеющих одинаковые значения.
3. в интервале от  $0\% \pm 9\%$  экономической добавленной стоимости и имеющих разные значения.
4. в интервале от  $-9\% + 9\%$  добавленной стоимости и имеющих разные значения.
5. в интервале от  $-9\%+9\%$  РФХД и имеющих разные значения.

12. Матрица финансовой стратегии (Ж. Франсона, И. Ремоне) позволяет оценивать возможные стратегические направления дальнейшего развития предприятия:

1. Если темпы роста рентабельности активов медленнее темпов роста выручки, то предприятие будет перемещаться в верхние квадраты

2. +Если темпы роста рентабельности активов превышают темпы роста выручки, то предприятие будет перемещаться в верхние квадраты
3. Если темпы роста рентабельности активов примерно совпадают с темпами роста выручки, то предприятие будет перемещаться в верхние квадраты

13. Матрица финансовой стратегии (Ж. Франсона, И. Ремоне) состоит из ..... квадратов, характеризующих возможные финансово-хозяйственные ситуации предприятия как результат комбинации значений показателей «Результат хозяйственной деятельности» и «Результат финансовой деятельности»

1. 6
2. +9
3. 12
4. 15

14. Матрица финансовой стратегии (Ж. Франсона, И. Ремоне) состоит из квадратов, характеризующих возможные финансово-хозяйственные ситуации предприятия как результат комбинации значений показателей «Результат хозяйственной деятельности» и «Результат финансовой деятельности» в размере:

1.  $0\% \pm 10\%$  экономической добавленной стоимости
2. + от - 10 % до +10% добавленной стоимости
3.  $> 0, < 0, \approx 0$

### 3.5 Практические задания для текущего контроля

1. Проведите расчет специфических показателей денежных потоков для оценки достаточности финансирования.
2. Рассчитайте денежные потоки предприятия в финансовом менеджменте -денежный поток от активов, денежные потоки кредиторам и владельцам.
3. Рассчитайте денежные потоки предприятия (прямой, косвенный методы). Сделайте научное обоснование выбора методов оценки для: а) контроля денежных потоков; б) для выявления причин дефицита (излишка) денежного потока.
4. Проведите расчеты денежных потоков по методу матричной модели оценки денежного потока (очное). Примените научно-исследовательский подход к оценке правильности финансирования статей актива соответствующими источниками финансирования из статей пассива баланса.
5. Отрадите формулы, порядок расчета и экономическую сущность внутрифирменных показателей абсолютных финансовых результатов деятельности для управления финансами (добавленная стоимость (VA), брутто-результат эксплуатации инвестиций (ЕВITDA), нетто-результат эксплуатации инвестиций (ЕВIT)).
6. Отрадите формулы, порядок расчета и экономическую сущность внутрифирменных показателей относительных финансовых результатов деятельности для управления рентабельностью (ROA, ROE).
7. Проведите плановые варианты величины ROA, определите положение организации на графике экономической рентабельности.
8. Отрадите формулы и рассчитайте показатель «Эффект финансового рычага» по первой концепции. Дайте интерпретацию полученных результатов. Как изменится экономическая эффективность кредита при снижении рентабельности актива ниже расчетной ставки процента.
9. Проведите расчеты по управлению формированием прибыли с использованием приемов финансового менеджмента (ситуационный анализ). Прокомментируйте с научно-исследовательской позиции сделанный Вами вывод по обоснованию наиболее оптималь-

ного варианта достижения прибыли.

10. Отрадите формулы и рассчитайте показатель «Эффект финансового рычага» по второй концепции. Дайте интерпретацию полученных результатов
11. Отрадите формулы и рассчитайте показатель «Эффект сопряженного рычага». Дайте интерпретацию полученных результатов.
12. Отрадите формулы и рассчитайте цену собственного капитала.
13. Отрадите формулы и рассчитайте цену заемного капитала.
14. Отрадите формулу, экономическую сущность и рассчитайте балансовую цену капитала организации – WACC. Дайте интерпретацию полученному результату.
15. Проведите варианты расчеты по оптимизации структуры капитала (метод минимизации цены капитала (WACC), метод EBIT – EPS).
16. Отрадите графически линию предельной цены капитала, точку излома (разрыва).
17. Отрадите формулы и рассчитайте показатель «Внутренний темп роста». Дайте интерпретацию полученных результатов.
18. Рассчитайте показатель «Гранд-элемент» при различных вариантах условий кредитования организации. Сделайте научное обоснование выбора варианта кредитования на основе обработки результатов отечественных и зарубежных исследований по данной тематике.
19. Проведите расчеты по формированию капитального бюджета инвестиционного проекта (ситуационный анализ).
20. Проведите расчеты альтернативных вариантов финансирования ИП, сделайте научное обоснование проведения Вами выбора формы финансирования инвестиционного проекта.
21. 1. Определите тип политики оперативного управления оборотными активами и источниками их финансирования организации. 2. Определите тип комплексной политики оперативного управления оборотными активами и текущими пассивами организации. Сделайте научное обоснование проведения Вами выбора типа политики на основе обработки результатов отечественных и зарубежных исследований по данной проблеме.
22. Отрадите формулы и рассчитайте показатель «Текущие финансовые потребности».
23. Проведите расчеты по оптимизации запасов методами финансового менеджмента.
24. Проведите расчеты по оценке эффективности факторинговой операции.
25. Определите величину денежных средств на основе различных альтернативных вариантов показателей текущих финансовых потребностей и собственных оборотных средств.
26. Проведите расчеты по обоснованию приемлемых темпов прироста продаж, соответствующих им источникам финансирования (показатель покрытия прироста активов величиной НРЭИ).
27. Определите показатель «Устойчивый (сбалансированный) роста» за отчетный год и на плановый период, дайте интерпретацию полученным результатам. Проведите научно-обоснованный анализ факторов, повлиявших на изменение размера показателя.
28. Проведите расчеты и оцените значения показателей «Результат хозяйственной деятельности» (РХД), «Результат финансовой деятельности» (РФД), «Результат финансово-хозяйственной деятельности» (РФХД) относительно добавленной стоимости (в процентах).
29. Определите положение организации на матрице финансовой стратегии (Ж. Франсона, И. Ремоне). Спрогнозируйте возможные направления его развития (по схеме матрицы).

Практические задания представлены в рабочей тетради по дисциплине, формулируются преподавателем.

### **3.6 Темы ситуационного анализа (кейса)**

1. Матричная модель оценки денежного потока (очное)

2. Управление формированием прибыли с использованием приемов финансового менеджмента
3. Методика целевой прибыли в моделировании дивидендной и инвестиционной политики (очное)
4. Формирования капитального бюджета инвестиционного проекта

### **3.7 Перечень тем курсовых проектов**

Курсовой проект выполняется на основе обобщения и критической оценки результатов, полученных отечественными и зарубежными исследователями, выявления перспективных направлений, составления программы исследований.

1. Финансовый менеджмент денежных потоков организации
2. Управление денежными потоками организации на основе матричного метода
3. Модели Дюпона в управлении эффективностью деятельности организации
4. Управление финансовыми результатами деятельности организации с использованием концепции сбалансированной системы показателей (Balanced Scorecard)
5. Концепция системы ключевых показателей деятельности (KPI) в управлении финансами организации
6. Управление финансовой устойчивостью организации на основе приемов финансового менеджмента
7. Эффект финансового рычага в управлении структурой капитала организации
8. Эффект финансового рычага в обосновании финансовых решений по кредитованию организации
9. Эффект финансового рычага (левериджа) в оценке и регулировании риска организации
10. Управление формированием прибыли на основе эффекта операционного рычага
11. Финансовый менеджмент в управлении прибылью организации
12. Методика гибкого бюджетирования в управлении формированием прибыли организации
13. Подходы и методы оценки цены собственного капитала организации
14. Оценка цены заемного капитала организации
15. Оценка цены капитала организации (WACC): состояние и проблемы
16. Финансовое управление структурой капитала организации
17. Управление капиталом организации на основе модели устойчивого роста
18. Методика экономической добавленной стоимости (EVA) в управлении финансами организации
19. Формирование дивидендной политики организации
20. Формирование капитального бюджета инвестиционного проекта
21. Моделирование дивидендной и инвестиционной политики организации на основе метода «целевой прибыли»
22. Обоснование эффективности источников и способов финансирования инвестиций организации
23. Политика управления оборотными средствами и её совершенствование в организации
24. Рационализация запасов организации на основе приемов финансового менеджмента
25. Кредитный менеджмент организации
26. Оптимизация денежных средств организации на основе приемов финансового менеджмента
27. Стратегическая финансовая позиция организации и методы ее оценки
28. Матричные методы в разработке финансовой стратегии организации
29. Финансовое управление формированием прибыли коммерческого банка
30. Финансовое управление ликвидностью коммерческого банка

\*Тема может быть сформулирована с учетом темы научно-исследовательской работы магистранта

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

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

Положение о фонде оценочных средств П ВГАУ 1.1.13 – 2016

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

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

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

Ключи (ответы) к тестовым заданиям отмечены знаком + в заданиях п.3.4.

**Рецензент : заместитель генерального директора по финансам  
ООО "Инвестор", к.э.н. Слепокуров Александр Васильевич**