


**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ
ИНКЛЮЗИВНОГО ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ГУМАНИТАРНО-
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Факультет экономики
Кафедра Бухгалтерского учета, анализа и аудита

«Утверждаю»

Зав. кафедрой

 Ю.Н.Нестеренко

«29» августа 2019

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)

наименование дисциплины / практики

38.04.02 Менеджмент

шифр и наименование направления подготовки

Финансовый менеджмент


наименование профиля подготовки

Москва 2019

Составитель / составители: доц. Коокуева В.В.

Фонд оценочных средств рассмотрен и одобрен на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения протокол № 2 от «29» августа 2019 г.

Дополнения и изменения, внесенные в фонд оценочных средств, утверждены на заседании кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения протокол № 15 от «9» июля 2020 г.

Заведующий кафедрой  Ю.Н.Нестеренко

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств	4
2. Перечень оценочных средств	5
3. Описание показателей и критериев оценивания результатов обучения на различных этапах формирования компетенций	5
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения	12
5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации	13
Вопросы для опроса	13
Комплект задач (заданий)	15
1. Задачи репродуктивного уровня	15
2. Задачи реконструктивного уровня	17
3. Тестовые задания	22
4. Комплект заданий для контрольной работы	28
5. Итоговый тест	29
Вопросы к экзамену	35

1. Паспорт фонда оценочных средств¹
по дисциплине «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)»

Таблица 1.

№ п/п	Контролируемые разделы (темы), дисциплины	Коды компетенций	Оценочные средства - наименование	
			текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Сущность и организация финансового менеджмента в организации	ОПК-2 ОПК-3	Опрос	<i>Экзаменационные билеты</i>
2	Бизнес цикл. Финансовая отчетность как информационная основа управленческих решений в финансовом менеджменте	ОПК-2 ОПК-3	Опрос Тестирование Решение практических заданий	Экзаменационные билеты
3	Финансовое планирование и прогнозирование. Бюджетирование.	ОПК-2 ОПК-3	Опрос Тестирование Решение практических заданий	Экзаменационные билеты
4	Текущие денежные расчеты и потоки. Управление доходами, расходами, прибылью и рентабельностью	ОПК-2 ОПК-3	Опрос Тестирование Решение практических заданий	Экзаменационные билеты
5	Управление основными показателями деятельности организации. Операционный рычаг. Управление ликвидностью и рабочим капиталом.	ОПК-2 ОПК-3	Опрос Тестирование Решение практических заданий	Экзаменационные билеты
6	Принятие и обоснование решений об инвестиционной деятельности	ОПК-2 ОПК-3	Опрос Тестирование Решение практических заданий	Экзаменационные билеты
7	Стоимость и структура источников финансирования. Управление заемным капиталом. Финансовый рычаг, управление рисками	ОПК-2 ОПК-3	Опрос Тестирование Решение практических заданий	Экзаменационные билеты

Таблица 2.

Перечень компетенций:

Коды компетенций	Знания, Умения, Владения
ОПК-2	готовность руководить коллективом в сфере своей профессиональной деятельности, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия
ОПК-3	способность проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования

¹ Наименование раздела (темы) берется из рабочей программы дисциплины.

2.Перечень оценочных средств²

Таблица 3.

№	Наименование оценочного средства	Характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Опрос	Средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде опроса преподавателя обучающихся	Вопросы по темам/разделам дисциплины
2	тест	Средство, позволяющее оценить уровень знаний обучающегося путем выбора им одного из нескольких вариантов ответов на поставленный вопрос. Возможно использование тестовых вопросов, предусматривающих ввод обучающимся короткого и однозначного ответа на поставленный вопрос.	Тестовые задания
3	Решение практических заданий	Различают задачи (задания): а) репродуктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать знание фактического материала (базовые понятия, алгоритмы, факты) и умение правильно использовать специальные термины и понятия, узнавание объектов изучения в рамках определенного раздела дисциплины; б) реконструктивного уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения синтезировать, анализировать, обобщать фактический и теоретический материал с формулированием конкретных выводов, установлением причинно-следственных связей; в) творческого уровня, позволяющие оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.	Комплект задач (заданий)

3. Описание показателей и критериев оценивания результатов обучения на различных этапах формирования компетенций

Таблица 4.

² Указываются оценочные средства, применяемые в ходе реализации рабочей программы данной дисциплины.

Код компетенции	Уровень освоения компетенции	Показатели достижения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения
ОПК-2		Знает	
	Недостаточный уровень Оценка «незачтено», «неудовлетворительно»	ОПК-2-1- 3-1 - способы руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	Студент не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает основные принципы и способы управления финансами компании, основные формулы финансового менеджмента, проводить расчеты и принимать управленческие решения, способы руководства коллективом
	Базовый уровень Оценка, «зачтено», «удовлетворительно»	ОПК-2-1- 3-1 - способы руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	Студент усвоил основные принципы и способы управления финансами компании, основные формулы финансового менеджмента, проводить расчеты и принимать управленческие решения, способы руководства коллективом
	Средний уровень Оценка «зачтено», «хорошо»	ОПК-2-1- 3-1 - способы руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	Студент способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале. Знает основные принципы и способы управления финансами компании, основные формулы финансового менеджмента, проводить расчеты и принимать управленческие решения, способы руководства коллективом
	Высокий уровень Оценка «зачтено», «отлично»	ОПК-2-1- 3-1 - способы руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	Студент знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику основным идеям проработанного материала дисциплины. Показывает глубокие знания основных принципов и способов управления финансами компании, основные формулы финансового менеджмента, проводить расчеты и принимать управленческие решения, способы руководства коллективом
		Умеет	
	Недостаточный уровень	ОПК-2-1-У-1 - руководить коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	Студент не умеет - руководить коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия - работать с совокупностью аналитических показателей для проведения финансовых решений; - работать в команде, принимать финансовые решения для оптимизации деятельности компании; - доказательно делать выводы по результатам аналитических исследований.
Базовый уровень	ОПК-2-1-У-1 - руководить коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	Студент испытывает затруднения при - руководстве коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия	

		конфессиональные и культурные различия	<ul style="list-style-type: none"> - работе с совокупностью аналитических показателей для проведения финансовых решений; - работе в команде, принимать финансовые решения для оптимизации деятельности компании; - заключении выводов по результатам аналитических исследований.
Средний уровень	ОПК-2-1-У-1	<ul style="list-style-type: none"> - руководить коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия 	<p>Студент умеет самостоятельно</p> <ul style="list-style-type: none"> - руководить коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия - работать с совокупностью аналитических показателей для проведения финансовых решений; - работать в команде, принимать финансовые решения для оптимизации деятельности компании; - доказательно делать выводы по результатам аналитических исследований. <p>Испытывает небольшие затруднения при принятии финансовых управленческих решений.</p>
Высокий уровень	ОПК-2-1-У-1	<ul style="list-style-type: none"> - руководить коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия 	<p>Студент умеет на высоком уровне</p> <ul style="list-style-type: none"> - руководить коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия - работать с совокупностью аналитических показателей для проведения финансовых решений; - работать в команде, принимать финансовые решения для оптимизации деятельности компании; - доказательно делать выводы по результатам аналитических исследований.
		Владеет	
Недостаточный уровень	ОПК-2-1-В-1	<ul style="list-style-type: none"> - практическими навыками руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия 	<p>Студент не владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия - работы с совокупностью аналитических показателей для проведения финансовых решений; - работы в команде, принимать финансовые решения для оптимизации деятельности компании; - доказательно делать выводы по результатам аналитических исследований

	Базовый уровень	<p>ОПК-2-1-В-1</p> <p>- практическими навыками руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия</p>	<p>Студент владеет основными навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия - работы с совокупностью аналитических показателей для проведения финансовых решений; - работы в команде, принимать финансовые решения для оптимизации деятельности компании; - доказательно делать выводы по результатам аналитических исследований <p>Но испытывает трудности при обосновании финансовых решений, недостаточно глубоко знает методы руководства в части управления финансовыми ресурсами.</p>
	Средний уровень	<p>ОПК-2-1-В-1</p> <p>- практическими навыками руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия</p>	<p>Студент владеет знаниями всего изученного материала, владеет навыками:</p> <ul style="list-style-type: none"> - руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия - работы с совокупностью аналитических показателей для проведения финансовых решений; - работы в команде, принимать финансовые решения для оптимизации деятельности компании; - доказательно делать выводы по результатам аналитических исследований <p>Но испытывает незначительные трудности при обосновании финансовых решений, допускает незначительные ошибки при принятии эффективных управленческих решений</p>
	Высокий уровень	<p>ОПК-2-1-В-1</p> <p>- практическими навыками руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия</p>	<p>Студент владеет концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией, а также навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - руководства коллективом в сфере финансового менеджмента, толерантно воспринимая социальные, этнические, конфессиональные и культурные различия - работы с совокупностью аналитических показателей для проведения финансовых решений; - работы в команде, принимать финансовые решения для оптимизации деятельности компании; - доказательно делать выводы по результатам аналитических исследований

Код компетенции	Уровень освоения компетенции	Показатели достижения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения
ОПК-3		Знает	
	Недостаточный уровень Оценка «незачтено», «неудовлетворительно»	ОПК-3-1- 3-1 - способы проводить самостоятельные исследования, - способы обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования	Студент не способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале дисциплины. Не знает способы проведения исследований финансового состояния и управления финансами компании; способы обоснования актуальности и практической значимости выбранной темы научного исследования.
	Базовый уровень Оценка, «зачтено», «удовлетворительно»	ОПК-3-1- 3-1 - способы проводить самостоятельные исследования, - способы обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования	Студент усвоил способы проведения исследований финансового состояния и управления финансами компании; способы обоснования актуальности и практической значимости выбранной темы научного исследования. Затрудняется при проведении расчетов, сборе информации.
	Средний уровень Оценка «зачтено», «хорошо»	ОПК-3-1- 3-1 - способы проводить самостоятельные исследования, - способы обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования	Студент способен самостоятельно выделять главные положения в изученном материале. Знает способы проведения исследований финансового состояния и управления финансами компании; способы обоснования актуальности и практической значимости выбранной темы научного исследования.
	Высокий уровень Оценка «зачтено», «отлично»	ОПК-3-1- 3-1 - способы проводить самостоятельные исследования, - способы обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования	Студент знает, понимает, выделяет главные положения в изученном материале и способен дать краткую характеристику основным идеям проработанного материала дисциплины. Показывает глубокие знания способов проведения исследований финансового состояния и управления финансами компании; способы обоснования актуальности и практической значимости выбранной темы научного исследования.
		Умеет	
	Недостаточный уровень	ОПК-3-1-У-1 - проводить самостоятельные исследования, - обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования	Студент не умеет - проводить самостоятельные исследования, - обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования
Базовый уровень	ОПК-3-1-У-1 - проводить самостоятельные исследования, - обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования	Студент испытывает затруднения при - проведении самостоятельных исследований, - обосновании актуальности и практической значимости избранной темы научного исследования	

		исследования	- принятия обоснованных решений, направленных на повышении стоимости анализируемой компании.
Средний уровень	ОПК-3-1-У-1	- проводить самостоятельные исследования, - обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования	Студент умеет самостоятельно - проводить самостоятельные исследования, - обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования - принимать на их основе обоснованные решения, направленные на повышении стоимости анализируемой компании Испытывает незначительные затруднения
Высокий уровень	ОПК-3-1-У-1	- проводить самостоятельные исследования, - обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования	Студент умеет на высоком уровне - проводить самостоятельные исследования, - обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования - принимать на их основе обоснованные решения, направленные на повышении стоимости анализируемой компании - принимать на их основе обоснованные решения, направленные на повышении стоимости анализируемой компании
		Владеет	
Недостаточный уровень	ОПК-3-1-В-1	- навыками проведения самостоятельных исследований, - навыками обоснования актуальности и практической значимости избранной темы научного исследования	Студент не владеет навыками - навыками проведения самостоятельных исследований, - навыками обоснования актуальности и практической значимости избранной темы научного исследования
Базовый уровень	ОПК-3-1-В-1	- навыками проведения самостоятельных исследований, - навыками обоснования актуальности и практической значимости избранной темы научного исследования	Студент владеет основными навыками - навыками проведения самостоятельных исследований, - навыками обоснования актуальности и практической значимости избранной темы научного исследования. Испытывает значительные затруднения при проведении исследований.
Средний уровень	ОПК-3-1-В-1	- навыками проведения самостоятельных исследований, - навыками обоснования актуальности и практической значимости избранной темы научного исследования	Студент владеет знаниями всего изученного материала, владеет навыками: - навыками проведения самостоятельных исследований, - навыками обоснования актуальности и практической значимости избранной темы научного исследования Студент допускает незначительные ошибки при принятии эффективных управленческих решений
Высокий уровень	ОПК-3-1-В-1		Студент владеет концептуально-понятийным аппаратом, научным

		<ul style="list-style-type: none"> - навыками проведения самостоятельных исследований, - навыками обоснования актуальности и практической значимости избранной темы научного исследования 	<p>языком и терминологией, а также навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками проведения самостоятельных исследований, - навыками обоснования актуальности и практической значимости избранной темы научного исследования
--	--	---	---

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания результатов обучения

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов образовательная организация созданы фонды оценочных средств (ФОС), позволяющие оценить достижение запланированных в образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех компетенций, заявленных в образовательной программе.

Для оценивания знаний посредством опроса по 5 балльной системе применяются следующие критерии.

Критерии оценки вопросов (в баллах): максимальное количество баллов – 5 балл.

- 5 баллов выставляется студенту, если выбранная им тема не только актуальна и интересна, но и своевременна; выступление полностью охватывает все аспекты темы, выводы аргументированы, оно вызвало активный интерес в аудитории, включая вопросы и комментарии;
- 4 балла выставляется студенту, если выбранная им тема не только актуальна и интересна, но и своевременна; выступление полностью охватывает все аспекты темы, выводы аргументированы, но интерес аудитории вызвать не удалось;
- 3 балла выставляется студенту, если выбранная им тема актуальна, но раскрыта лишь частично, обоснования не убедительны, что отмечено в аудитории;
- 2 балла выставляется студенту, если студент отказался участвовать в опросе, в том числе в обсуждении выступлений других участников.

Критерии оценки (в баллах) при решении задач:

5 баллов выставляется студенту, если правильно решил практические задачи;

4 балла выставляется студенту, если он правильно ответил на теоретические вопросы, задачи решил с некоторыми недочетами;

3 балла выставляется студенту, если он недостаточно полно раскрыл теоретические вопросы, допустил ошибку в решении задач;

2 балла выставляется студенту, если неверно решил практические задачи и неполно ответил на теоретические вопросы.

Критерии оценки (в баллах) по контрольной работе:

5 баллов выставляется студенту, если правильно ответил на все вопросы, правильно решил практические задачи;

4 балла выставляется студенту, если он правильно ответил на теоретические вопросы, задачи решил с некоторыми недочетами;

3 балла выставляется студенту, если он недостаточно полно раскрыл теоретические вопросы, допустил ошибку в решении задач;

2 балла выставляется студенту, если неверно решил практические задачи и неполно ответил на теоретические вопросы.

Критерии оценки (в баллах) по тестам:

5 баллов выставляется студенту, если количество верных ответов более 85%;

4 балла выставляется студенту, если количество верных ответов 71-85%;

3 балла выставляется студенту, если количество верных ответов 56-70%;

2 балла выставляется студенту, если количество верных ответов не более 55%.

5. Материалы для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации

Вопросы для опроса

1. Методы и приемы финансового менеджмента наиболее актуальные для российских предприятий в современных условиях.
2. Основные финансовые инструменты, используемые в современных рыночных условиях.
3. Особенности, цели и задачи финансового анализа для российских компаний в современных условиях.
4. Методы и приемы финансового менеджмента наиболее актуальные для российских предприятий в современных условиях.
5. Основные формы отчетности в странах с развитой рыночной экономикой - один из инструментов финансового менеджмента.
6. Основные формы отчетности в Российской Федерации - один из инструментов финансового менеджмента.
7. Анализ финансовой отчетности - основа принятия решений в финансовом менеджменте.
8. Основные приемы анализа финансовой отчетности.
9. Финансовые коэффициенты и их значение для анализа финансовой отчетности.
10. Методика анализа финансового состояния с использованием финансовых коэффициентов.
11. Табличные методы анализа финансового состояния компании.
12. Компьютерные технологии финансового менеджмента и их возможности.
13. Преимущества и недостатки различных способов финансирования деятельности компании в современных условиях.
14. Современные методы финансирования деятельности компаний, основные проблемы, с которыми сталкиваются российские компаниями при выборе источника финансирования.
15. Эмиссионная деятельность российских компаний.
16. Современные автоматизированные системы управления оборотными активами компании.
17. Роль факторинга в деятельности российских компаний, особенности его применения в современных условиях.
18. Управление пассивами компании.
19. Принятие решений по выбору источников финансирования.
20. Управление структурой капитала.
21. Политика привлечения заемных средств.
22. Инструменты финансирования и балансовые модели управления источниками финансирования.
23. Зарубежные источники финансирования.
24. Способы выпуска ценных бумаг.
25. Долгосрочное финансирование за счет акционерного капитала.
26. Долгосрочное финансирование за счет заемных средств.
27. Среднесрочное финансирование. Краткосрочное финансирование.
28. Современные формы и методы управления денежными потоками Эффективность операционного анализа для российских предприятий в современных условиях.

29. Современные автоматизированные системы управления оборотными активами компании.
30. Современные формы и методы управления денежными потоками Эффективность операционного анализа для российских предприятий в современных условиях.
31. Управление активами компании.
32. Управление внеоборотными активами.
33. Управление оборотными активами
34. Принятие решений о структуре оборотных средств и краткосрочной кредиторской задолженности.
35. Управление денежными средствами и их эквивалентами.
36. Управление дебиторской задолженностью.
37. Управление производственными запасами.
38. Виды стратегии финансирования текущих активов.
39. Особенности управления оборотными активами и коммерческой политики предприятия в инфляционной среде.
40. Операционный риск как элемент общего риска компании. Принципы и методы управления операционным риском.
41. Внутрифирменное планирование финансовой деятельности компании .
42. Методы планирования финансовых ресурсов и расчета финансовых показателей.
43. Критерии оценки инвестиционных проектов, их преимущества и недостатки
44. Методика анализа инвестиционной привлекательности компании и определение ее рейтинговой оценки
45. Планирование капиталовложений и принятие инвестиционных решений.
46. Принятие решений по реальным инвестиционным проектам.
47. Формирование, оценка и управление инвестиционным портфелем компании.
48. Принятие решений по финансовым инвестициям.
49. Инвестиционная политика в условиях инфляции и инфляционная коррекция методов анализа инвестиционных проектов.
50. Финансовый рычаг, как инструмент повышения инвестиционной привлекательности компании.
51. Управление финансовыми рисками в компании.
52. Проблемы внедрения системы бюджетирования на российских предприятиях.
53. Управление рисками инвестиционных проектов
54. Финансовый леве́ридж. Финансовые рычаги управления.
55. Леверидж в финансовом менеджменте.
56. Виды рисков и способы оценки риска.
57. Сущность управления рисками и приемы управления ими.
58. Банкротство и банкротная реорганизация.

Контролируемые компетенции: ОПК-2, ОПК-3

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4.

Комплект задач (заданий)

по дисциплине «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)»
(наименование дисциплины)

1 Задачи репродуктивного уровня

Задача 1.

У компании величина оборотных средств активов 2,4 млн. коэффициент критической оценки (быстрой ликвидности) равен 1,2, а коэффициент текущей ликвидности – 2,4. Определить объем товарно-материальных запасов компании и величину краткосрочных обязательств.

Задача 2.

У компании показатель чистой рентабельности продаж равен 12%, рентабельность собственного капитала – 36%, оборачиваемость активов – 2,4. Определить соотношения СК/ЗК?

Задача 3.

Вексель на сумму 5000, со сроком погашения 01.12.2014 учтен в банке 01.09.2014. учетная ставка банка 12%. Определите сумму, получаемую держателем векселя и доход банка.

Задача 4.

Какова должна быть доходность финансовой операции, чтобы первоначальный капитал утроился за 4 года.

Задача 5.

Финансовый инструмент, генерирующий в будущем следующий поток доходов:

Год	1	2	3	4	5	6
доход	50	50	60	80	80	100

Продается по цене 240 у.е. является ли он привлекательным объектов инвестирования, если альтернативная доходность инвестора составляет 14%

Задача 6.

Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию обыкновенных акций. Цена размещения акции 2000 у.е., дивиденд в первый год составит 450 у.е., ожидаемый ежегодный рост дивидендов – 1% в год, расходы на эмиссию 3% от стоимости акции. Определить стоимость данного источника средств компании.

Задача 7.

Определить доходность обыкновенных акций, если известны следующие данные: коэффициент β для компании 1,4; среднерыночная доходность на рынке акций 18%, доходность безрисковых активов- 3%.

Задача 8.

У компании коэффициент автономии 0,6. Стоимость собственного капитала оценивается в 18%, средневзвешенная стоимость капитала – 15,5%. Какова средняя эффективная ставка

по долгосрочным обязательствам, если компания платит налог по ставке 20%.

Задача 9.

Компания собирается разместить привилегированные акции по цене 150. Предполагается постоянный ежегодный дивиденд 8 на одну акцию. Какова будет стоимость данного капитала для компании, если затраты на эмиссию составят 5% от стоимости акции.

Задача 10.

Собственный капитал компании составляет 180 млн. рентабельность активов 20%, ставка по кредиту 8%, показатель эффекта финансового рычага по второй концепции= 1,5. Определить величину капитала и значение ROE.

Задание 11

Рассчитайте стоимость компании, если известно, что денежные потоки в прогнозном периоде составят: 500, 600, 650, 680, 700, 715. Предполагается, что бизнес будет существовать в построгнозный период и темп роста составит 2%. Ставка дисконтирования составляют 14%.

Задание 12

1. Рассчитайте стоимость компании, если известно, что денежные потоки в прогнозном периоде составят: 1500, 1600, 1650, 1680, 1700, 1715. Предполагается, что бизнес будет существовать в построгнозный период и темп роста составит 2%. Ставка дисконтирования составляют 14%.

Задание 13

Рассчитайте WACC, если известно, что собственный капитал составляет 500000 рублей, стоимость собственного капитала 15%, долгосрочный кредит в сумме 300000 рублей обходится компании в 10%, краткосрочный кредит в размере 500000 рублей обходится в 13%.

Задание 14

Рассчитайте WACC, если известно, что собственный капитал составляет 600000 рублей, стоимость собственного капитала 15%, долгосрочный кредит в сумме 400000 рублей обходится компании в 10%, краткосрочный кредит в размере 500000 рублей обходится в 13%.

Задание 15

Определить величину денежного потока на инвестированный капитал и денежный поток на собственный капитал при следующих входных данных:

ЕВИТ 200 млн. руб.; амортизация 85 млн.руб.; капитальные вложения 120 млн.руб.; собственный оборотный капитал на начало периода 120 млн.руб.; собственный оборотный капитал на конец периода 150 млн.руб.; заемные средства на начало периода 350 млн.руб., на конец 400 млн.руб.; уплаченные проценты по долгу 40 млн.руб.; ставка налога на прибыль 20%.

Задание 16

Определить величину денежного потока на инвестированный капитал и денежный поток на собственный капитал при следующих входных данных:

ЕВИТ 150 млн. руб.; амортизация 55 млн.руб.; капитальные вложения 80 млн.руб.; собственный оборотный капитал на начало периода 120 млн.руб.; собственный оборотный капитал на конец периода 150 млн.руб.; заемные средства на начало периода 350 млн.руб., на конец 400 млн.руб.; уплаченные проценты по долгу 40 млн.руб.; ставка налога на прибыль 20%.

Задание 17

Определить величину денежного потока на инвестированный капитал и денежный поток на собственный капитал при следующих входных данных:

ЕВИТ 200 млн. руб.; амортизация 100 млн.руб.; капитальные вложения 130 млн.руб.; собственный оборотный капитал на начало периода 120 млн.руб.; собственный оборотный капитал на конец периода 140 млн.руб.; заемные средства на начало периода 350 млн.руб., на конец 450 млн.руб.; уплаченные проценты по долгу 50 млн.руб.; ставка налога на прибыль 20%.

Задание 18

В прошлом году размер дивидендов составил 15 рублей на акцию. Рыночная стоимость акции составляет 300 рублей при ожидаемой ставке дисконтирования 12%. Определить ожидаемый темп прироста – g.

Задание 19

За последний год компания изменила структуру капитала таким образом, что показатель D/E стал равен 45%. Выплатила 4 млн процентов по кредитам. Увеличила долг на 2 млн. Денежный поток на собственный капитал 30 млн. Налог на прибыль – 20%. Стоимость долга до налогов - 6%. Требуемая доходность на собственный капитал 15%. Стоимость компании, рассчитанная на основе денежного потока на инвестированный капитал по модели Гордона 500 млн. Определить долгосрочный темп роста денежного поток.

Задача 20

Компания привлекла два кредита: на сумму 200000 под 16% годовых, и на сумму 300000 под ставку 20% годовых. Какова общая сумма налоговой экономии и средняя стоимость кредитных ресурсов для компании

2. Задачи реконструктивного уровня

1. Применять модель Гордона возможно при выполнении условий

2. Каковы основные научные школы финансового менеджмента?

1. _____

2. _____

И т.д.

3. В чем состоит суть основных концепций финансового менеджмента

Заполните таблицу

Название концепции финансового менеджмента	Сущность концепции	Ученые-экономисты, придерживающиеся концепции, либо ее создавшие

4. Какова формула эффекта финансового рычага?

1. $\text{ЭФР}=(1-\text{Tax})*(\text{ROA}-I)*D/E$
2. $\text{ЭФР}=(1-\text{Tax})*(\text{ROA}-I)*E/D$
3. $\text{ЭФР}=(1+\text{Tax})*(\text{ROA}-I)*D/E$
4. $\text{ЭФР}=(1-\text{Tax})/(\text{ROA}-I)/D/E$

5. Как рассчитать собственный оборотный капитал для формирования денежного потока?

1. Запасы+Дебиторская задолженность-Кредиторская задолженность
2. Запасы-Дебиторская задолженность-Кредиторская задолженность
3. Запасы-Дебиторская задолженность+Кредиторская задолженность

6. Проведите анализ состава, структуры и источников имущества выбранной компании.

7. Проведите анализ финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности выбранной компании.

8. Проведите анализ финансовых результатов, рентабельности продаж, продукции, производства, деятельности выбранной компании

9. Вычислите средневзвешенные затраты на капитал для компании, используя следующую информацию:

- долг: количество облигаций в обращении – 75 млн. штук. Облигации продаются по цене 1 рубль за штуку. Доходность облигации к погашению составляет 15%.
- акции: 2,5 млн. штук продаются по 0,5 рублей за акцию. Предполагается, что ожидаемая норма доходности акций составляет 22%.
- налоги – ставка налога на прибыль 20%.

10. Для организации нового бизнеса компании требуется 200000 долларов. Имеются два варианта: первый предусматривает выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 100000 долларов под 10% годовых и 100000 обыкновенных акций номиналом 1 доллар; второй вариант – выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 20000 долларов под 10% годовых и 180000 тысяч обыкновенных акций номиналом 1 доллар. Прибыль до выплаты процентов, налогов, дивидендов прогнозируется в объеме 60000 долларов. Ставка налога на прибыль 20%. Определите доход на акцию в каждом из вариантов.

11. Рыночная стоимость 400, денежный поток 40, долгосрочный темп роста денежного потока 3,5%. Определить величину ставки дисконтирования

12. С помощью технических средств обработки данных произвести расчеты

Проект – 1 млн рублей инвестиции. Доходы – 1-й год – 500 тыс. рублей, 2-й год – 450 тыс. рублей, 3-й год – 300 тыс. рублей, 4-й год – 300 тыс. рублей. Определите дисконтированный срок окупаемости при ставке дисконтирования 10%.

Заполните таблицу.

	0	1	2	3
CF				
кумулятивный CF				
Дисконтирующий множитель				
DCF				
Кумулятивный DCF				
PP				
DPP				

13. Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию обыкновенных акций. Цена размещения акции 2000 у.е., дивиденд в первый год составит 450 у.е., ожидаемый ежегодный рост дивидендов – 1% в год, расходы на эмиссию 3% от стоимости акции. Определить стоимость данного источника средств компании.

14. Рассчитайте оптимальный размер EOQ и требуемое количество заказов в течение года, если стоимость выполнения одной партии заказа равна 20 долларов, годовая потребность в сырье 2000 единиц, затраты по хранению – 10% от цены приобретения.

15. На основе модели Баумоля необходимо определить средний и максимальный размер остатков денежных средств:

- планируемый годовой объем денежного оборота = 215000
- расходы по обслуживанию одной денежной операции – 95

16. Среднегодовая ставка процента по краткосрочным финансовым вложениям – 18%.

. Рассматриваются два альтернативных проекта

поток	инвестиции	1 г	2г	3г	4г	5г
А	-50000	15625	15625	15625	15625	15625
Б	-80000	-	-	-	-	140000

Сделать выбор по ставке 10%

17. Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 долларов. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

проекты	инвестиции	NPV	IRR
A	-30000	2822	13,6%
B	-20000	2562	19,4%
C	-50000	3214	12,5%
D	-10000	2679	21,9%
E	-20000	909	15,0%
F	-40000	4509	15,6%

Предполагаемая стоимость капитала 12%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям NPV, PI.

Задания творческого уровня.

Задание 1.

Выбрать 3 компании одной отрасли и провести полный финансовый анализ:

- анализ состава имущества в динамике за 3 последних года;
- анализ состава источников имущества в динамике за 3 последних года;
- анализ структуры имущества в динамике за 3 последних года;
- анализ структуры источников имущества в динамике за 3 последних года;
- анализ финансовой устойчивости в динамике за 3 последних года
- анализ ликвидности баланса в динамике за 3 последних года
- анализ платежеспособности компаний в динамике за 3 последних года
- анализ деловой активности в динамике за 3 последних года
- анализ рентабельности деятельности в динамике за 3 последних года
- анализ структуры капитала в динамике за 3 последних года
- написать аналитический отчет о проведенной работе.

Задание 2.

Расчет финансового цикла и эффект

Показатели	2016	2017	+/-
1. Средняя величина денежных активов			
2. Средняя величина товарно-материальных запасов			
3. средняя величина готовой продукции			

4. средняя величина незавершенного производства			
5. средняя величина дебиторской задолженности			
6. средняя величина кредиторской задолженности			
7. выручка			
8. Оборачиваемость денежных средств, дн			
9. Оборачиваемость запасов, дн			
10. Оборачиваемость незавершенного производства, дн			
11. Оборачиваемость дебиторской задолженности, дни			
12. Оборачиваемость кредиторской задолженности, дни			
13. Продолжительность финансового цикла			
14. Коэффициент оборачиваемости денежных средств			
15. Эффект от изменения продолжительности оборота ДС, д.е.			
высвободилось			

Задание 3.

На основании представленных данных о производстве и реализации конкретного вида товара заполните пустые места в таблице и рассчитайте показатели эффекта финансового рычага DOL_v и DOL_p для компании:

Показатель	Значение
Выручка от реализации товара, тыс. у.е.	10000
Цена данного вида товара, тыс. у.е.	20
Объем реализации, шт.	500
Переменные затраты на единицу товара, тыс. у.е.	10
Постоянные затраты, относимые на данный вид товара, тыс. у.е.	4000
Валовая маржа	
Прибыль, ЕВИТ	
Эффект операционного рычага, DOL_v	

Критерии оценки (в баллах) при решении задач:

5 баллов выставляется студенту, если правильно решил практические задачи;

4 балла выставляется студенту, если он правильно ответил на теоретические вопросы, задачи решил с некоторыми недочетами;

3 балла выставляется студенту, если он недостаточно полно раскрыл теоретические вопросы, допустил ошибку в решении задач;

2 балла выставляется студенту, если неверно решил практические задачи и неполно ответил на теоретические вопросы.

Контролируемые компетенции: ОПК-2, ОПК-3

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4.

3. Тестовые задания

Тест №1

1. Целью финансового менеджмента является:

- а) формирование оптимальной структуры капитала компании;
- б) оптимизация денежных потоков компании;
- в) увеличение рентабельности активов компании;
- г) увеличение благосостояние собственников компании.

2. К задачам финансового менеджмента относится:

- а) формирование оптимальной структуры капитала компании;
- б) расширение существующего рыночного сегмента;
- в) увеличение рыночной стоимости акций компании;
- г) увеличение благосостояния собственников.

3. Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах:

- а) государственных органов;
- б) кредиторов компании;
- в) покупателей и заказчиков;
- г) собственников (акционеров);
- д) рабочих и служащих компании;

е) стратегических инвесторов.

4. Финансовый механизм - это совокупность:

- а) форм организации финансовых отношений;
- б) способов формирования и использования финансовых ресурсов компании;
- в) способов и методов финансовых расчетов между разными компаниями;
- г) способов и методов финансовых расчетов между компаниями и государством.

5. Понятие «временная стоимость денег» подразумевает, главным образом, что:

- а) деньги могут обесцениваться в результате инфляции;
- б) деньги приносят доход и потому имеют разную ценность в разные моменты времени;
- в) курсы валют разных стран с течением времени подвержены колебаниям, зависящим от ряда факторов;
- г) покупательная способность денег определяется текущей рыночной ситуацией.

6. Концепция «стоимости капитала» подразумевает, что:

- а) представление предприятия как совокупности чередующихся притоков и оттоков денежных средств;
- б) денежная единица, имеющаяся сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению в будущем, не равноценны;
- в) ключевым критерием при планировании большинства потенциально обещающих доход финансовых операций является критерий субъективной оптимизации соотношения;
- г) не существует бесплатных источников финансирования, причем мобилизация и обслуживание того или иного источника капитала обходится компании не одинаково;
- д) уровень насыщения рынка релевантной информацией является существенным фактором ценообразования на данном рынке.

7. Концепция денежного потока, как одна из фундаментальных концепций финансового менеджмента, отражает:

- а) представление предприятия как совокупности чередующихся притоков и оттоков денежных средств;
- б) денежная единица, имеющаяся сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению в будущем, не равноценны;
- в) ключевым критерием при планировании большинства потенциально обещающих доход финансовых операций является критерий субъективной оптимизации соотношения;

- г) не существует бесплатных источников финансирования, причем мобилизация и обслуживание того или иного источника капитала обходится компании не одинаково;
- д) уровень насыщения рынка релевантной информацией является существенным фактором ценообразования на данном рынке.

8. Концепция эффективности рынка, как одна из фундаментальных концепций финансового менеджмента, отражает:

- а) представление предприятия как совокупности чередующихся притоков и оттоков денежных средств;
- б) денежная единица, имеющаяся сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению в будущем, не равноценны;
- в) ключевым критерием при планировании большинства потенциально обещающих доход финансовых операций является критерий субъективной оптимизации соотношения;
- г) не существует бесплатных источников финансирования, причем мобилизация и обслуживание того или иного источника капитала обходится компании не одинаково;
- д) уровень насыщения рынка релевантной информацией является существенным фактором ценообразования на данном рынке.

9. Концепция компромисса между риском и доходностью, как одна из фундаментальных концепций финансового менеджмента, отражает:

- а) представление предприятия как совокупности чередующихся притоков и оттоков денежных средств;
- б) денежная единица, имеющаяся сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению в будущем, не равноценны;
- в) ключевым критерием при планировании большинства потенциально обещающих доход финансовых операций является критерий субъективной оптимизации соотношения;
- г) не существует бесплатных источников финансирования, причем мобилизация и обслуживание того или иного источника капитала обходится компании не одинаково;
- д) уровень насыщения рынка релевантной информацией является существенным фактором ценообразования на данном рынке.

10. Стоимость капитала это:

- а) рыночная стоимость всех акций компании, находящихся в обращении;
- б) денежный эквивалент всех активов компании, в которые вложен привлеченный капитал;

- в) процентная ставка, отражающая доходность капиталовложений;
- г) процентная ставка, отражающая финансовые издержки компании, связанные с использованием капитала;

11. Средства, полученные от эмиссии обыкновенных акций, относятся:

- а) к долгосрочным заемным средствам компании;
- б) к собственным внутренним средствам компании;
- в) к собственным внешним средствам компании;
- г) все ответы не верны.

12. Средства, полученные от эмиссии корпоративных облигаций, относятся:

- а) к долгосрочным заемным средствам компании;
- б) к краткосрочным заемным средствам компании;
- в) к собственным внешним средствам компании;
- г) все ответы не верны.

13. Компания привлекла банковский кредит сроком на 5 лет. У компании увеличилась величина:

- а) собственных внешних средств;
- б) собственных внутренних средств;
- в) краткосрочных заемных средств;
- г) долгосрочных заемных средств.

14. Источник формирования внеоборотных активов предприятия:

- а) собственный капитал;
- б) собственный капитал, долгосрочные кредиты и займы;
- в) собственный капитал, долгосрочные кредиты и займы, коммерческие кредиты;
- г) собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные банковские кредиты.

15. Стоимость финансовых ресурсов обычно удовлетворяет следующему соотношению:

- а) стоимость облигационного займа < стоимость нераспределенной прибыли < стоимость привилегированных акций;
- б) стоимость облигационного займа < стоимость привилегированных акций < стоимость нераспределенной прибыли;

в) стоимость нераспределенной прибыли < стоимость облигационного займа < стоимость привилегированных акций;

г) стоимость нераспределенной прибыли < стоимость привилегированных акций < стоимость облигационного займа.

16. В результате «эффекта налогового щита»:

- а) уменьшается стоимость заемных средств компании;
- б) возрастает стоимость заемных средств компании;
- в) уменьшается стоимость собственных средств компании;
- г) возрастает средневзвешенная стоимость капитала компании.

17. Модель Гордона (модель дивидендов постоянного роста) используется:

- а) для оценки стоимости собственного капитала;
- б) для прогнозирования прибыли предприятия;
- в) для определения потребности в дополнительном финансировании;
- г) для оценки соотношения риск-доходность для обыкновенных акций.

18. Средневзвешенная стоимость капитала определяется как:

- а) разность между собственными средствами и внеоборотными активами;
- б) разность между текущими активами и текущими пассивами;
- в) отношение чистой прибыли к сумме собственного и заемного капитала;
- г) нет правильного ответа.

19. Величина WACC – средневзвешенная стоимость капитала:

- а) не должна быть меньше рентабельности активов предприятия;
- б) характеризует требуемую доходность инвесторов по обыкновенным акциям компании;
- в) характеризует стоимость заемного капитала компании;
- г) рассматривается как минимально приемлемая доходность капиталовложений компании.

20. Для оценки стоимости собственного капитала компании могут использоваться следующие модели:

- а) модель Уилсона;
- б) модель Гордона;
- в) модель Модильяни-Миллера;
- г) модель капитальных активов (САРМ);

д) нет правильного ответа.

21. Для оценки стоимости собственного капитала может использоваться модель, отражающая среднерыночные требования к ценным бумагам данного уровня риска:

- а) модель Уилсона;
- б) модель Гордона;
- в) модель М-М Модильяни-Миллера;
- г) модель капитальных активов (САРМ).

22. Погашение кредиторской задолженности:

- а) увеличивает величину чистого оборотного капитала;
- б) уменьшает величину чистого оборотного капитала;
- в) не изменяет величину чистого оборотного капитала;
- г) увеличивает величину оборотных активов.

23. Величина чистого оборотного капитала может возрасти:

- а) если предприятие возьмет долгосрочный кредит;
- б) если предприятие возьмет краткосрочный кредит;
- в) если предприятие осуществит долгосрочные финансовые вложения;
- г) во всех перечисленных случаях.

24. Если величина оптимальной партии заказа для предприятия равна Q , то при увеличении объема продаж в два раза, она составит величину:

- а) $Q / 2$;
- б) Q ;
- в) $1,4 Q$;
- г) $1,5 Q$;
- д) $2 Q$.

25. Модель EOQ (модель Уилсона):

- а) не рассматривает возможность скидок при оплате товара;
- б) предполагает отсутствие на предприятии страховых запасов;
- в) может использоваться только для запасов готовой продукции;
- г) не учитывает возможность альтернативного дохода.

Контролируемые компетенции: ОПК-2, ОПК-3

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4.

4.Комплект заданий для контрольной работы

Вариант 1

Задание 1. Охарактеризуйте подходы к определению капитала.

Задание 2. Дайте сравнительную характеристику внутренних источников финансирования деятельности предприятия, их преимущества и недостатки.

Задание 3. Приведите способы и методы расчета стоимости собственного капитала.

Задание 4.

Вычислите средневзвешенные затраты на капитал для компании, используя следующую информацию:

- долг: количество облигаций в обращении – 75 млн. штук. Облигации продаются по цене 1 рубль за штуку. Доходность облигации к погашению составляет 15%.

- акции: 2,5 млн. штук продаются по 0,5 рублей за акцию. Предполагается, что ожидаемая норма доходности акций составляет 22%.

- налоги – ставка налога на прибыль 20%.

Задание 5.

Для организации нового бизнеса компании требуется 200000 долларов. Имеются два варианта: первый предусматривает выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 100000 долларов под 10% годовых и 100000 обыкновенных акций номиналом 1 доллар; второй вариант – выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 20000 долларов под 10% годовых и 180000 тысяч обыкновенных акций номиналом 1 доллар. Прибыль до выплаты процентов, налогов, дивидендов прогнозируется в объеме 60000 долларов. Ставка налога на прибыль 20%. Определите доход на акцию в каждом из вариантов.

Вариант 2

Задание 1. Охарактеризуйте подходы к определению капитала.

Задание 2. Дайте сравнительную характеристику внешних источников финансирования деятельности предприятия, их преимущества и недостатки.

Задание 3. Приведите способы и методы расчета стоимости заемного и привлеченного капитала.

Задание 4.

Вычислите средневзвешенные затраты на капитал для компании, используя следующую информацию:

- долг: количество облигаций в обращении – 80 млн. штук. Облигации продаются по цене 2 рубль за штуку. Доходность облигации к погашению составляет 16%.

- акции: 5 млн. штук продаются по 1 рублю за акцию. Предполагается, что ожидаемая

норма доходности акций составляет 23%.

- налоги – ставка налога на прибыль 20%.

Задание 5.

Для организации нового бизнеса компании требуется 250000 долларов. Имеются два варианта: первый предусматривает выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 130000 долларов под 10% годовых и 120000 обыкновенных акций номиналом 1 доллар; второй вариант – выпуск необеспеченных долговых обязательств на сумму 70000 долларов под 10% годовых и 180000 тысяч обыкновенных акций номиналом 1 доллар. Прибыль до выплаты процентов, налогов, дивидендов прогнозируется в объеме 60000 долларов. Ставка налога на прибыль 20%. Определите доход на акцию в каждом из вариантов.

5. Итоговый тест

1. Концепция эффективности рынка, как одна из фундаментальных концепций финансового менеджмента, отражает:

- А. представление предприятия как совокупности чередующихся притоков и оттоков денежных средств;
- В. денежная единица, имеющаяся сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению в будущем, не равноценны;
- С. ключевым критерием при планировании большинства потенциально обещающих доход финансовых операций является критерий субъективной оптимизации соотношения;
- Д. не существует бесплатных источников финансирования, причем мобилизация и обслуживание того или иного источника капитала обходится компании не одинаково;
- Е. уровень насыщения рынка релевантной информацией является существенным фактором ценообразования на данном рынке.

2. Концепция компромисса между риском и доходностью, как одна из фундаментальных концепций финансового менеджмента, отражает:

- А. представление предприятия как совокупности чередующихся притоков и оттоков денежных средств;
- В. денежная единица, имеющаяся сегодня, и денежная единица, ожидаемая к получению в будущем, не равноценны;
- С. ключевым критерием при планировании большинства потенциально обещающих доход финансовых операций является критерий субъективной оптимизации соотношения;

- D. не существует бесплатных источников финансирования, причем мобилизация и обслуживание того или иного источника капитала обходится компании не одинаково;
- E. уровень насыщения рынка релевантной информацией является существенным фактором ценообразования на данном рынке.

3. Вставьте слово

... отчетность – наиболее достоверная информационная модель предприятия, система показателей об имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта, а также о финансовых результатах его деятельности за отчетный период

4. Что отражается в активе баланса?

- A. уставный капитал
- B. кредиторская задолженность
- C. дебиторская задолженность
- D. денежные средства
- E. запасы сырья

5. При моделировании денежного потока для собственного капитала для компании акции которой котируются на бирже ставку дисконтирования целесообразно считать на основе модели

- A. CAPM
- B. WACC
- C. ROE, ROA
- D. кумулятивной

6. Фактор чувствительности b показывает изменчивость цен на акции компании конкретной отрасли по сравнению с изменчивостью цен на рынке. Выделите верное утверждение.

Варианты ответов:

- A. Если $b > 1$, то акции чувствительны к общерыночным факторам, чем фондовый рынок в среднем
- B. Если $b < 1$, то акции менее чувствительны
- C. Если $b > 1$, то акции нечувствительны к общерыночным факторам
- D. Если $b < 1$, то акции более чувствительны к общерыночным факторам

7. При расчете ставки дисконтирования кумулятивным методом максимальный размер премии по одному из факторов обычно принимают равным

Варианты ответов:

- A. 5%
- B. 1
- C. 100%
- D. 1,25%

8. Компания привлекла банковский кредит сроком на 5 лет. У компании увеличилась величина:

- A. собственных внешних средств;
- B. собственных внутренних средств;
- C. краткосрочных заемных средств;
- D. долгосрочных заемных средств.

9. Источник формирования внеоборотных активов предприятия:

- A. собственный капитал;
- B. собственный капитал, долгосрочные кредиты и займы;
- C. собственный капитал, долгосрочные кредиты и займы, коммерческие кредиты;
- D. собственный капитал, долгосрочные и краткосрочные банковские кредиты.

10. Стоимость финансовых ресурсов обычно удовлетворяет следующему соотношению:

- A. стоимость облигационного займа < стоимость нераспределенной прибыли < стоимость привилегированных акций;
- B. стоимость облигационного займа < стоимость привилегированных акций < стоимость нераспределенной прибыли;
- C. стоимость нераспределенной прибыли < стоимость облигационного займа < стоимость привилегированных акций;
- D. стоимость нераспределенной прибыли < стоимость привилегированных акций < стоимость облигационного займа.

11. В результате «эффекта налогового щита»:

- A. уменьшается стоимость заемных средств компании;
- B. возрастает стоимость заемных средств компании;
- C. уменьшается стоимость собственных средств компании;
- D. возрастает средневзвешенная стоимость капитала компании.

12. Выберите верное утверждение:

- A. для заемщика обычно выгодно как можно позднее расплачиваться с кредитором;
 - B. на доходность кредитной операции для кредитора оказывает влияние эффект налогового щита;
 - C. доходность кредитной операции для кредитора всегда совпадает со стоимостью кредита для заемщика;
 - D. доходность кредитной операции для кредитора всегда зависит от способа погашения кредита.
13. В одном из методов оценки стоимости акционерного капитала используется показатель:
- A. прибыль на акцию;
 - B. рентабельность активов;
 - C. норма распределения прибыли на дивиденды;
 - D. величина альтернативного дохода.
14. Срочная уплата это:
- A. проценты, выплачиваемые заемщиком по долговым обязательствам;
 - B. общие расходы должника по обслуживанию задолженности за определенный период;
 - C. комиссионные издержки, уплачиваемые задолжником в момент получения заемных средств;
 - D. нет верного ответа.
15. Стоимость привлечения дополнительного капитала за счет эмиссии привилегированных акций определяется с учетом:
- A. количества дополнительно эмитируемых простых акций;
 - B. фиксированного размера дивидендов, который по ним заранее predetermined;
 - C. планируемого темпа выплат дивидендов.
16. Согласно теории управления оборотными активами продолжительность финансового цикла определяется, как:
- A. $T_{пц} - T_{одз} - T_{окз}$
 - B. $T_{пц} + T_{одз} - T_{окз}$
 - C. $T_{пц} + T_{одз} + T_{окз}$
 - D. нет правильного ответа,

где Тпц- период оборачиваемости производственного цикла (дни);

Тодз- период оборачиваемости дебиторской задолженности (дни);

Токз- период оборачиваемости кредиторской задолженности (дни).

17. Может ли предоставление скидки при оплате в срок платежей по кредиту рассматриваться как поощрение клиентов, осуществляющих платежи своевременно:

А. да;

В. нет

18. Финансовый и операционный циклы отличаются между собой на:

А. на период погашения дебиторской задолженности;

В. на период погашения кредиторской задолженности;

С. на период инкассации выручки

19. Если запас финансовой прочности равен 75%, это значит, что:

А. при снижении выручки на 75 % прибыль будет равна нулю;

В. собственные средства составляет 3 / 4 всего капитала предприятия;

С. доля издержек в цене реализации равна 25 %;

Д. выручка покрывает 75 % затрат предприятия.

20. Выберите верное утверждение:

А. чем выше запас финансовой прочности, тем ниже сила воздействия операционного рычага;

В. чем больше выручка предприятия, тем выше сила воздействия операционного рычага;

С. сила воздействия операционного рычага минимальна в точке критического объема производства;

Д. эффект операционного рычага не проявляется пока предприятие не перейдет порог рентабельности.

21. В релевантном диапазоне с ростом объема производства доля условно-постоянных затрат на единицу продукции:

А. уменьшается;

В. не изменяется;

С. увеличивается;

- D. может и уменьшится и увеличится.
22. На величину операционного риска влияет:
- A. соотношение собственного и заемного капитала;
 - B. стоимость капитала предприятия;
 - C. структура затрат;
 - D. ни что из перечисленного.
23. Эффект операционного рычага тем выше, чем выше:
- A. операционная прибыль;
 - B. объем реализации (выручка);
 - C. постоянные затраты;
 - D. переменные затраты.
24. Если запас финансовой прочности равен 50%, то уровень операционного рычага равен:
- A. 0,5;
 - B. 1;
 - C. 2;
 - D. при имеющихся данных нельзя ответить на вопрос.
25. Уровень операционного рычага равен 2, финансового рычага (вторая концепция) равен 3. Тогда уровень совокупного рычага равен:
- A. 2,5;
 - B. 5;
 - C. 6;
 - D. нет верного ответа.
26. Выбрать правильное:
- A. чем выше ЭФР, тем выше финансовый риск;
 - B. выше операционный рычаг, тем выше предпринимательский риск
 - C. ЭФР и СВОР взаимоисключаемы
 - D. ЭФР и СВОР имеют обратно пропорциональную зависимость
27. Как взаимосвязаны операционный и финансовый рычаг?
- A. $OP \times FP$

- B. $OP + \Phi P$
- C. OP и ΦP не связаны друг с другом
- D. $OP = 1/\Phi P$

28. Рассчитать порог рентабельности, если постоянные затраты составляют 8млн. р., маржинальный доход на 1 ед. продукции 20 руб.

- A. 400 тыс.ед.
- B. 100 тыс.ед.
- C. 1,6 млн. ед.
- D. нет правильного ответа

29. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта зависит от:

- A. срока окупаемости проекта;
- B. величины ставки дисконтирования;
- C. структуры денежного потока, соответствующего данному проекту;
- D. всех перечисленных факторов.

30. Модифицированная норма доходности может рассчитываться:

- A. только для стандартных денежных потоков;
- B. только для нестандартных денежных потоков;
- C. для любых денежных потоков;
- D. для нестандартных потоков, для которых нельзя рассчитать IRR;

Контролируемые компетенции: ОПК-2, ОПК-3

Оценка компетенций осуществляется в соответствии с Таблицей 4.

Вопросы к экзамену

1. Сущность финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента.
3. Предмет финансового менеджмента.
4. Цель финансового менеджмента.
5. Задачи финансового менеджмента.
6. Виды финансовой информации.
7. Основные показатели отчетности, используемые в финансовом менеджменте.
8. Основные принципы финансовой отчетности.
9. Основные методы финансовой отчетности.

10. Должностные функции финансового менеджера.
11. Механизм управления финансовым менеджментом.
12. Финансовые методы управления инвестициями.
13. Финансовые методы управления капитальными вложениями.
14. Дисконтный метод оценки инвестиционных проектов.
15. Методика определения средней нормы прибыли.
16. Методика определения внутренней нормы прибыли.
17. Методика определения окупаемости вложений, чистой текущей прибыли.
18. Инвестиционная стратегия предприятия.
19. Методы инвестиционного анализа.
20. Инвестиционные проекты и инфляция.
21. Методика определения стоимости капитала.
22. Определение и расчет взвешенной стоимости капитала.
23. Определение и расчет предельной стоимости капитала.
24. Дисконтирование, наращения капитала и дохода.
25. Методика определения операционного левериджа.
26. Методика определения финансового левериджа.
27. Леверидж и структура капитала.
28. Методы оценки классификации затрат.
29. Управление текущими затратами.
30. Методика определения порога рентабельности.
31. Оперативное управление оборотными активами.
32. Модели управления оборотными активами: идеальная, агрессивная.
33. Модели управления оборотными активами: консервативная, умеренная.
34. Управление денежными средствами.
35. Управление дебиторской задолженностью.
36. Управление производственными запасами.
37. Объекты управления оборотными активами их достоинства, недостатки.
38. Состав и структура оборотного капитала.
39. Комплексное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами.
40. Стратегия управления текущими затратами.