

Кафедра

экономики и финансов

Б1.О.17

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА)

Учебная дисциплина	Финансовый менеджмент
По направлению подготовки	38.03.01 «Экономика»
Профиль (программа бакалавриата)	«Экономика и финансы организаций»
Форма обучения	Очная

Оценочные материалы (средства) дисциплины рассмотрены (актуализированы) и утверждены на заседании кафедры экономики и финансов

Протокол заседания № 11 от «05» июня 2026 г.

Заведующий кафедрой Мизюн Владимир Анатольевич

Оглавление

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	3
2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	6
3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ	31
4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ	36
5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ	44
6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ.....	60

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ И ЭТАПЫ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Оценочные материалы (средства) дисциплины «Финансовый менеджмент» сформированы на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации 12.08.2020 № 954 и учебного плана направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль (программа бакалавриата) «Экономика и финансы организаций».

В соответствии с матрицей компетенций основной профессиональной образовательной программы бакалавриата, профиль «Экономика и финансы организаций», в процессе обучения по дисциплине «Финансовый менеджмент» происходит формирование закрепленных за дисциплиной компетенций обучающихся. Оценка сформированности компетенций на каждом этапе обучения происходит через оценку планируемых результатов обучения по дисциплине (знаний, умений, навыков).

Результаты освоения образовательной программы (компетенции)	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Этапы формирования компетенции (семестры, темы)	Оценочные средства
ОПК-3. Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне	ОПК-3.1. Анализирует и содержательно интерпретирует показатели, характеризующие социально-экономические процессы и явления в России и за рубежом	Знать: - основные принципы, методы и инструменты финансового менеджмента, применяемые в организациях для оценки активов, инвестиционных проектов, составления финансовых планов; - состав и структуру источников финансирования деятельности организации; Уметь: - выбрать инструментальные средства для анализа финансовой отчетности, финансового планирования и прогнозирования развития организации; - осуществлять расчеты с использованием инструментальных средств (например, MS Excel) при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений с точки зрения их влияния на рыночную стоимость компании; - проводить оценку финансовых инструментов. Владеть: - методами и инструментарием анализа данных финансовой отчетности (например, поиск решения, сценарии и сводные таблицы с использованием MS Excel) при решении задач финансового анализа и планирования хозяйственной деятельности предприятий и организаций с учетом социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых финансовых	Семестр 5 Тема 1. Концептуальные основы финансового управления предприятием Тема 2. Управление пассивами предприятия и основы принятия управленческих решений по выбору источников финансирования Тема 3. Управление оборотными активами предприятия и основы принятия инвестиционных решений Тема 4. Финансовая отчетность и оценка финансового состояния	Устный опрос, оценивание докладов презентаций (эссе) по теме 1, проверка практических и тестовых заданий по темам 1-4. Оценка устных ответов и практических заданий на экзамене.на экзамене.

		решений;	предприятия. Внутрифирменное планирование и прогнозирование финансовой деятельности предприятия	
	ОПК-3.2. Объясняет природу экономических процессов и явлений на микро- и макроуровне, по результатам анализа экономической информации, в соответствии с поставленной задачей	Знать: - современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие и характеризующие финансовую деятельность организаций; - основные институты и инструменты финансового рынка. Уметь: - обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; Владеть: - навыками использования стандартов и современных технологий управления финансами предприятий и организаций; - навыками обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке финансово-экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению.		

2. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ОБЕСПЕЧИВАЮЩИХ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ В ПРОЦЕССЕ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для проверки и закрепления знаний обучающихся на занятиях должны участвовать в обсуждении с преподавателем по каждой из тем после прослушивания лекционного материала, в решении практических задач и тестовых заданий по данным темам.

Средство оценки результатов обучения – «устный опрос – участие в обсуждении»

Тема 1. Концептуальные основы финансового управления предприятием

Перечень возможных вопросов:

Сущность и происхождение финансов, финансовая система, управление финансами. Сущность, цели и задачи финансового менеджмента.

Взаимосвязь финансового, производственного и инвестиционного менеджмента.

Организационная структура системы управления финансами предприятия.

Функции финансового менеджера. Основные концепции финансового менеджмента.

Финансовые инструменты. Предпринимательский риск.

Методологические основы принятия финансовых решений.

Содержание, значение, задачи и методы финансового планирования и контроля.

Тема 2. Управление пассивами предприятия и основы принятия управленческих решений по выбору источников финансирования

Перечень возможных вопросов:

Управление источниками долгосрочного финансирования.

Назначение и эффективность финансовых рынков. Финансовые институты. Рынки денег и капиталов.

Привилегированные акции и их характеристика.

Обыкновенные акции и их особенности. Права акционеров.

Обыкновенные акции различного статуса. Виды облигаций. Рейтинг облигаций.

Преимущества и недостатки долгосрочных долговых обязательств.

Открытое размещение ценных бумаг. Приобретение ценных бумаг на льготных условиях.

Регулирование эмиссии ценных бумаг. Частное размещение ценных бумаг.

Сравнение открытого и частного размещения ценных бумаг.

Банковские ссуды. Условия кредитных договоров.

Традиционные и новые методы финансирования. Выбор метода финансирования с учетом цели использования, требований к обеспечению, преимуществ и недостатков.

Арендное финансирование (лизинг). Общая характеристика, преимущества. Формы лизинга.

Оценка арендного финансирования в сравнении с кредитным.

Залоговые операции и ипотека. Виды залога. Сущность ипотеки.

Франчайзинг как операция косвенного финансирования. Условия контракта.

Тема 3. Управление активами предприятия и основы принятия инвестиционных решений

Перечень возможных вопросов:

Понятие и состав основного и оборотного капитала.

Политика в области основного и оборотного капитала. Управление основным и оборотным капиталом.

Понятие чистого оборотного капитала. Цель и задачи управления оборотным капиталом.

Выбор между риском и прибылью в управлении оборотным капиталом.

Виды стратегии финансирования оборотного капитала.

Модели формирования собственных оборотных средств.

Управление денежными средствами и их эквивалентами. Методы управления денежным оборотом.

Управление дебиторской задолженностью (кредитная политика). Факторинг.

Управление запасами. Управление источниками финансирования оборотного капитала.

Традиционные и новые методы краткосрочного финансирования.

Спонтанное финансирование. Преимущества коммерческого кредита.
Формы банковских кредитов: срочный, контокоррентный, овердрафт, учетный (вексельный), акцептный, факторинг, форфейтинг.
Новые инструменты краткосрочного финансирования: страхование, форвардные и фьючерсные контракты, операции РЕПО.
Управление инвестициями. Инвестиционная политика.
Критерии принятия инвестиционных решений.
Инвестиционный проект и стадии его разработки.
Критерии инвестиционной привлекательности проекта: финансовая состоятельность и экономическая эффективность. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.
Понятие денежного потока предприятия и денежного потока инвестиционного проекта.
Источники собственных и заемных средств для финансирования инвестиционной деятельности предприятия. Формирование бюджета капиталовложений.
Прогноз данных финансовой отчетности и коэффициентов финансовой оценки инвестиционного проекта.
Оценка эффективности и риска инвестиционных проектов.
Метод чистой текущей стоимости.
Метод индекса рентабельности. Метод внутренней нормы прибыли.
Метод срока окупаемости.

Тема 4. Финансовая отчетность и оценка финансового состояния предприятия. Внутрифирменное планирование и прогнозирование финансовой деятельности предприятия

Перечень возможных вопросов:
Учет и отчетность как информационная основа финансового менеджмента.
Основные формы финансовой отчетности и требования к ее составлению.
Баланс предприятия как отражение его финансового состояния.
Роль отчета о финансовых результатах в оценке эффективности деятельности предприятия.
Отчет о движении денежных средств как отражение реальных потоков наличности в производственной, инвестиционной и финансовой деятельности.
Цели и пользователи информации о финансовом состоянии предприятия.
Методы экономической диагностики эффективности управления финансами.
Горизонтальный, вертикальный, трендовый анализ, расчет финансовых коэффициентов.
Анализ и оценка имущественного положения, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, положения на рынке капиталов.
Характер показателей, порядок расчета, сравнение с избранной базой, рекомендуемые нормативы, интерпретация результатов.
Финансовое планирование и прогнозирование.
Стратегическое, долгосрочное и краткосрочное финансовое планирование. Финансовая стратегия. Матрицы финансовой стратегии.
Бюджетный метод финансового прогнозирования.
Разработка долгосрочной стратегии (бизнес-плана).
Прогноз продаж. Целевые показатели себестоимости и рентабельности.
Прогноз прибыли и убытков (имитационная модель).
Прогноз движения денежных средств. Прямой и косвенный методы составления прогноза.
Прогноз баланса. Оценка прогнозируемого финансового положения предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости.
Определение возможности внутреннего финансирования и потребности во внешнем финансировании. Финансовая стратегия. Анализ финансовых альтернатив.
Методы прогнозирования основных финансовых показателей.
Коэффициентный метод прогнозирования данных финансовой отчетности. Прогнозирование отчета о финансовых результатах на основе соотношений элементов затрат и объема продаж за прошедшие периоды.

Прямой расчет статей баланса посредством прогнозирования финансовых коэффициентов.
Метод процента от продаж. Исходные предположения.
Определение объема дополнительного внешнего финансирования.
Темп устойчивого роста. Моделирование устойчивого и достижимого роста предприятия.
Банкротство и финансовая реструктуризация.
Методы прогнозирования возможного банкротства предприятия. Признаки банкротства.
Z – счет Альтмана. Прогнозирование показателей платежеспособности.
Антикризисное управление. Система финансового планирования.
Процесс формирования бюджетов.
Контроль за исполнением бюджетов.
Взаимосвязь финансовых прогнозов и бюджетов текущей деятельности.

Критерии оценивания устного ответа:

выставляется оценка «зачтено», если видно, что обучающийся владеет информацией по заданной теме, чётко отвечает на вопросы, умеет делать необходимые выводы по имеющемуся материалу;
выставляется оценка «не зачтено», если обучающийся не может чётко ответить на вопрос преподавателя, умеет делать выводы, но не может их доказать.

Средство оценки результатов обучения – практическое задание

Средство оценки результатов обучения – практическое задание

Тема 1. Концептуальные основы финансового управления предприятием

Практическое задание – подготовка и защита докладов-презентаций (эссе) на темы:
Модели прогнозирования банкротства и их использование на практике;
Анализ финансового состояния предприятия: показатели финансовой устойчивости;
Инвестиционные решения предприятия: критерии оценки эффективности инвестиционных проектов;
Эффект финансового рычага. Влияние финансового рычага на доходность акционеров;
Управление дебиторской и кредиторской задолженностью;
Управлением финансовым обеспечением предпринимательства;
Классификация, определение цены и доходность акций;
Дивидендная политика и ее применение на практике;
Долгосрочный заемный капитал;
Измерение и анализ риска портфеля;
Оценка облигаций (классификация, зависимость цена/доходность, кривая доходности);
Управление товарно-материальными запасами на предприятии;
Управление наличными денежными средствами на предприятии;
Доходность финансовых активов и ее измерение;
Информационное обеспечение финансового менеджмента;
Методы оценки финансовых рисков;
Политика формирования финансовой структуры капитала.

Критерии оценивания докладов-презентаций (эссе):

Оценка «отлично» выставляется обучающимся, если доклад-презентация (эссе) имеет чёткую структуру и логику изложения, обозначена проблема и обоснована ее актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, в работе присутствуют ссылки на источники и литературу. Слушатель в своем докладе выдвигает новые идеи и трактовки, демонстрирует способность

анализировать материал.

Оценка «хорошо» выставляется обучающимся, если: доклад-презентация (эссе) имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения слушателя обоснованна, в работе присутствуют ссылки на источники и литературу, но допускаются неточности в изложении материала; имеются упущения в оформлении презентации.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающимся, если: доклад-презентация (эссе) не имеет чёткую структуру и логику изложения, тема раскрыта частично, допущены фактические ошибки в содержании доклада, не продемонстрирована способность к анализу.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающимся, если: тема доклада не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы, задание выполнено формально, нет ссылок на источники и литературу, нет результатов анализа выбранной проблематики, цель практической работы не достигнута.

Оценка не выставляется обучающийся, если доклад-презентация им не представлен.

Для проверки и закрепления знаний преподаватель даёт обучающимся выполнить практические задания темам 2-4 после прослушивания и обсуждения лекционного материала.

Тема 2. Управление пассивами предприятия и основы принятия управленческих решений по выбору источников финансирования

Практическое задание – решение задач:

Задача 1. Акционерный капитал организации 2170 тыс. руб., в т. ч. Привилегированных акций – на сумму 450 тыс. руб. Фиксированная дивидендная ставка – 45 %. На выплату дивидендов акционерам направляется прибыль в сумме 900 тыс. руб. Определите дивидендную ставку по обыкновенным акциям.

Задача 2. Компания производит продукцию сельскохозяйственного назначения. Изучение балансовых данных компании дает следующие сведения: совокупные активы составляют 30 млн. руб., долгосрочные и краткосрочные обязательства – 22 млн. руб., выпущено привилегированных акций на сумму 4 млн. руб., а также 100 000 обыкновенных акций.

Определить: 1) какова балансовая стоимость одной акции; 2) о чем свидетельствует несовпадение номинальной и балансовой стоимости акций.

Задача 3. Оптимальная структура источников средств компании состоит из 30 % заемного капитала, 10 % привилегированных акций и 60 % собственного капитала. Источники средств имеют следующую цену: заемный капитал без учета затрат на размещение – 11 %; привилегированные акции – 10,3 %; собственный капитал, представленный нераспределенной прибылью – 14,7 %. Ставка налогообложения прибыли для компании составляет 20 %.

Определите средневзвешенную стоимость капитала.

Тема 3. Управление активами предприятия и основы принятия инвестиционных решений

Практическое задание – решение задач:

Задача 4. В соответствии с планом поступления и расходования денежных средств на предстоящий год объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям предусмотрен в размере 30 млн. руб. Оборачиваемость остатков денежных активов в отчетном году составила 24 раза. Остаток денежных активов на конец отчетного года 1,1 млн. руб., фактический объем платежного оборота по текущим хозяйственным операциям составил в отчетном году 26,2 млн. руб. Рассчитайте минимально необходимую потребность в денежных активах на планируемый год двумя способами.

Задача 5. Определить объем текущей кредиторской задолженности организации в предстоящем году исходя из следующих данных: среднегодовая сумма текущей кредиторской задолженности организации по товарным операциям составляла 200 тыс. руб., в том числе просроченной 30 тыс. руб.; среднегодовая сумма текущих обязательств по расчетам организации составляла 40 тыс. руб., в том числе просроченной – 10 тыс. руб.; планируемый темп прироста объема производства продукции на предстоящий год составляет 22 %.

Задача 6. Первоначально вложенная сумма равна 200 тыс. руб. Определить наращенную сумму через 5 лет при использовании простой и сложной ставок процентов в размере 8 % годовых.

Решить задачу также для случаев, когда проценты начисляются по полугодиям и поквартально. Задача 7. Перед инвестором стоит задача разместить 100 тыс. руб. на депозитный вклад сроком на один год. Один банк предлагает инвестору выплачивать доход по сложным процентам в размере 23 % в квартал; второй – в размере 30 % один раз в четыре месяца; третий – в размере 45 % два раза в году; четвертый – в размере 100 % один раз в году. Определите наиболее эффективный вариант.

Тема 4. Внутрифирменное планирование и прогнозирование финансовой деятельности предприятия

Практическое задание – решение задач:

Задача 8. Планируется открытие малого производственного предприятия. Имеется следующая исходная информация:

- арендная плата — 5000,0 руб. в месяц.
- стоимость необходимого производственного оборудования составляет 120000,0 руб., срок службы которого — 5 лет с остаточной стоимостью 35000,0 руб.;
- затраты на обслуживание оборудования – 2000,0 руб. за каждый цикл работы оборудования (один цикл составляет 100 часов работы оборудования).
- полная производительность оборудования — 90 изделий в час (3 600,0 в неделю); – изготовление одного изделия предполагает использование сырья и материалов стоимостью 100,0 руб. на одно изделие;
- затраты на заработную плату: основного производственного персонала исходя из условий трудового контракта на год, оплата — 2000,0 руб. в неделю; управленческого персонала — 12000,0 руб. в месяц;
- цена упаковки составляет 7,0 руб. на одно изделие; – реализация продукции производится торговому посреднику, коммерческие расходы составляют 7,0% стоимости изделия.

На основании имеющейся информации рассчитать точку безубыточности и запас финансовой прочности в натуральном и стоимостном выражении, а также определить величину операционной прибыли (убытка), если объем продаж составит 17 280,0 изделий.

Задача 9. Объем производства предприятия — 125000 единиц. Одну из комплектующих деталей предприятие может или изготовить самостоятельно, или приобрести у другого изготовителя по цене 18,0 руб. за единицу. Производственная себестоимость детали самой фирме обходится в 20,0 руб. Информация о производственных затратах (тыс. руб.) приведена ниже: прямые материалы — 800,0, прямая заработная плата — 400,0, переменные накладные расходы — 300,0, постоянные накладные расходы — 1000,0, производственные затраты — 2500,0, производственная себестоимость изделия — 2500 тыс. руб. : 125000,0 ед. = 20,0 руб. Покупка комплектующей детали на стороне позволит снизить совокупные затраты до 800 тыс. руб. На основании имеющейся информации необходимо принять решение о самостоятельном производстве изделия или приобретении его у стороннего изготовителя. Расчет разности затрат по альтернативным вариантам привести в табличной форме.

Задача 10. Ликвидационная стоимость организации составляет 1,6 млрд. руб. Прогнозируемый среднегодовой чистый денежный поток – 290 млрд. руб. Средневзвешенная стоимость капитала составляет 85 %. Вычислите экономическую стоимость организации. Что выгоднее: ликвидация или реорганизация?

Критерии оценивания решения задач:

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если: он правильно, исчерпывающе, и логически стройно обосновывает варианты решения практических заданий (задач), тесно увязывает теорию с практикой, свободно справляется с задачами и вопросами, не испытывает трудности с ответами при видоизменении заданий, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.

оценка «хорошо» ставится, если обучающийся выполнил требования к оценке "отлично", но допущены 2-3 недочета;

оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся выполнил работу не полностью, но объем выполненной части таков, что позволяет получить правильные результаты и выводы, в ходе проведения работы были допущены ошибки;

оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся выполнил работу не полностью, работа не выполнена и не сдана или объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов.

Средство оценки результатов обучения – тест

Перечень типовых заданий для подготовки к тестированию (темы 1-4):

1. Финансовый менеджмент представляет собой. . .

1. государственное управление финансами
2. управление финансовыми потоками коммерческой организации в рыночной экономике +
3. управление финансовыми потоками некоммерческой организации +

2. Какие функции выполняют финансы организаций?

1. воспроизводственную, контрольную, распределительную.
2. контрольную, учетную
3. распределительную, контрольную +

3. Кто формирует финансовую политику организации?

1. главный бухгалтер организации
2. финансовый менеджер +
3. руководитель хозяйствующего субъекта

4. Основной целью финансового менеджмента является. . .

1. разработка финансовой стратегии организации
2. рост дивидендов организации
3. максимизация рыночной стоимости организации +

5. Объектами финансового менеджмента являются. . .

1. финансовые ресурсы, внеоборотные активы, заработная плата основных работников
2. рентабельность продукции, фондоотдача, ликвидность организации
3. финансовые ресурсы, финансовые отношения, денежные потоки +

6. Что является управляющей подсистемой финансового менеджмента?

1. дирекция коммерческой организации
2. финансовое подразделение и бухгалтерия +
3. маркетинговая служба организации

7. В основные должностные обязанности финансового менеджмента входит. . .

1. управление ценными бумагами, запасами и заемным капиталом +
2. управление ликвидностью, организация взаимоотношений с кредиторами +
3. управление финансовыми рисками, налоговое планирование, разработка стратегии развития организации

8. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции. . .

1. двойная запись
2. компромисса между доходностью и риском +
3. делегирования полномочий

9. К первичным ценным бумагам относятся. . .

- 1. акции +
- 2. свопы
- 3. форварды

10. К вторичным ценным бумагам относятся. . .

- 1. облигации
- 2. векселя
- 3. фьючерсы +

11. "Золотое правило" финансового менеджмента - это. . .

- 1. рубль сегодня стоит больше, чем рубль – завтра +
- 2. доход возрастает по мере уменьшения риска
- 3. чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность

12. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента - это. . . .

- 1. аннуитет +
- 2. дисконтирование
- 3. своп

13. Если равномерные платежи предприятия производятся в конце периода, то такой поток называется. . .

- 1. пренумерандо
- 2. перпетуитет
- 3. постнумерандо +

14. К производным ценным бумагам относятся. . .

- 1. акции предприятия
- 2. опционы +
- 3. облигации

15. К финансовому рынку может быть отнесен. . .

- 1. рынок труда
- 2. рынок капитала +
- 3. отраслевой товарный рынок

16. Организация мобилизует свои денежные средства на. . .

- 1. страховом рынке
- 2. рынке коммуникационных услуг
- 3. фондовом рынке +

17. Организация привлекает краткосрочные ссуды на. . .

- 1. рынке капитала
- 2. страховом рынке
- 3. денежном рынке +

18. Из перечисленных источников информации для финансового менеджера к внешним относятся. . .

- 1. бухгалтерский баланс
- 2. прогноз социально-экономического развития отрасли +
- 3. отчет о движении денежных средств

19. Из перечисленных источников информации к внутренним относится. . .

1. уровень инфляции
2. отчет о прибылях и убытках +
3. данные статистического сборника

20. Внешним пользователем информации являются. . .

1. инвесторы +
2. финансовый менеджер организации
3. главный бухгалтер организации

21. Основой информационного обеспечения финансового менеджмента является. . .

1. учетная политика организации
2. бухгалтерский баланс +
3. отчет о прибылях и убытках +

22. Финансовый механизм - это совокупность:

1. форм организации финансовых отношений, способов формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых предприятием +
2. способов и методов финансовых расчетов между предприятиями
3. способов и методов финансовых расчетов между предприятиями и государством

23. Финансовая тактика предприятия - это:

1. решение задач конкретного этапа развития предприятия +
2. определение долговременного курса в области финансов предприятия, решение крупномасштабных задач
3. разработка принципиально новых форм и методов перераспределения денежных фондов предприятия

24. Финансовый менеджмент - это:

1. научное направление в макроэкономике
2. наука об управлении государственными финансами
3. практическая деятельность по управлению денежными потоками компании
4. управление финансами хозяйствующего субъекта +
5. учебная дисциплина, изучающая основы учета и анализа

25. Составляющие элементы финансового механизма:

1. финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчетов
2. финансовые методы, финансовые рычаги, правовое, нормативное и информационное обеспечение
3. финансовые методы, финансовые рычаги, система финансовых расчетов, информационное обеспечение +

26. Финансовые менеджеры преимущественно должны действовать в интересах:

1. рабочих и служащих
2. кредиторов
3. государственных органов
4. стратегических инвесторов
5. собственников (акционеров) +
6. покупателей и заказчиков

27. Показатели оборачиваемости характеризуют. . . .

1. платежеспособность
2. деловую активность +
3. рыночную устойчивость

28. Показатель рентабельности активов используется как характеристика:

1. прибыльности вложения капитала в имущество организации +
2. текущей ликвидности
3. структуры капитала

29. Показателями оценки деловой активности являются. . .

1. оборачиваемость оборотных средств +
2. коэффициент покрытия
3. коэффициент автономии

30. Коэффициент оборачиваемости запасов сырья и материалов определяется как отношение. . .

1. объема запасов сырья и материалов за период к прибыли от продаж
2. объем запасов сырья и материалов за период к объему продаж за период
3. себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов +

31. Из приведенных компонентов оборотных активов наименее ликвидный. . . .

1. производственные запасы +
2. дебиторская задолженность
3. краткосрочные финансовые вложения
4. расходы будущих периодов

32. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает. . . .

1. какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время
2. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время +
3. какую часть долгосрочных обязательств организации может погасить в ближайшее время

33. Коэффициент критической ликвидности показывает. . .

1. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
2. какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы +
3. какую часть краткосрочных обязательств организации может погасить, мобилизовав все оборотные активы.

34. Коэффициент текущей ликвидности показывает. . . .

1. какую часть собственного капитала организация может покрыть, мобилизовав оборотные активы
2. какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы
3. какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы +

35. Если в составе источников средств предприятия 60% занимает собственный капитал, то это говорит . . .

1. о достаточно высокой степени независимости +
2. о значительной доле отвлечения средств организации из непосредственного оборота

3. об укреплении материально-технической базы организации

36. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность. . . .

1. увеличения коммерческого кредита +
2. снижения коммерческого кредита
3. рационального использования всех видов коммерческого кредита

37. Под финансовым планом понимается. . .

1. смета затрат на производство продукции
2. плановый документ, отражающий затраты на производство и реализацию продукции
3. плановой документ, отражающий поступление и расходование денежных средств организации +

38. Задачей финансового планирования является. . . .

1. разработка финансовой политики организации
2. обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами всех видов деятельности организации +
3. разработка учетной политики организации

39. Процесс составления финансовых планов состоит из. . . .

1. анализа финансовых показателей предыдущего периода, составления прогнозных документов, разработки оперативного финансового плана +
2. определения рентабельности производимой продукции
3. расчета эффективности инвестиционного проекта

40. Составление финансового раздела бизнес-плана начинается с разработки прогноза. . .

1. объемов производства
2. объемов продаж +
3. движения денежных средств

41. При увеличении натурального объема реализации и прочих неизменных условиях доля переменных затрат в составе выручки от реализации:

1. уменьшается
2. не изменяется
3. увеличивается +

42. Коэффициенты ликвидности показывают. . . .

1. степень доходности основных операций
2. способность покрывать свои текущие обязательства за счет текущих активов +
3. наличие текущих долгов у предприятия

43. Наибольший уровень делового риска наблюдается у предприятий, имеющих

1. равные доли постоянных и переменных затрат
2. большую долю постоянных затрат +
3. высокий уровень переменных затрат

44. При оптимизации ассортимента следует ориентироваться на выбор продуктов с

1. наибольшим удельным весом в структуре продаж +
2. минимальным значением общих удельных издержек
3. максимальными значениями коэффициента "маржинальная прибыль/выручка"

45. При дополнительном производстве и реализации нескольких видов изделий предельно низкая цена на них равна в расчете на одно изделие

1. полным издержкам
2. сумме постоянных, переменных затрат и прибыли
3. маржинальным издержкам (переменным затратам) +

46. При увеличении объема продаж от реализации постоянные затраты:

1. увеличиваются
2. не изменяются +
3. уменьшаются

47. Маржинальная прибыль - это

1. прибыль за вычетом налогов
2. выручка за вычетом прямых издержек
3. валовая прибыль до вычета налогов и процентов
4. выручка за вычетом переменных издержек +

48. Критический объем реализации при наличии убытков от реализации. фактической выручки от реализации

1. выше +
2. ниже
3. равен

49. Деление издержек предприятия на постоянные и переменные производится с целью:

1. определения суммы выручки, необходимой для простого воспроизводства
2. определения производственной и полной себестоимости
3. планирования прибыли и рентабельности +
4. определения минимально необходимого объема реализации для безубыточной деятельности +

50. Совокупное влияние операционного и финансового рычагов измеряет

1. инвестиционную привлекательность компании
2. меру совокупного риска предприятия +
3. конкурентную позицию предприятия
4. степень финансовой устойчивости компании

51. Постоянные затраты в составе выручки от реализации - это затраты, величина которых не зависит от:

1. заработной платы управленческого персонала
2. амортизационной политики предприятия
3. натурального объема реализованной продукции +

52. Понятие "порог рентабельности" (критическая точка, точка безубыточности) отражает:

1. отношение прибыли от реализации к выручке от реализации (без налогов)
2. выручку от реализации, при которой предприятие не имеет ни убытков, ни прибылей +
3. минимально необходимую сумму выручки для возмещения постоянных затрат на производство и реализацию продукции
4. величину отношения полученной прибыли к затратам на производство
5. чистый доход предприятия в денежной форме, необходимый для расширенного воспроизводства

53. При увеличении натурального объема реализации сумма переменных затрат:

1. увеличивается +
2. уменьшается
3. не изменяется

54. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств характеризует.

1. соотношение собственных средств по отношению к сумме средств из всех возможных источников
2. размер объема выручки от реализации в расчете на один рубль оборотных средств +
3. отношение объема выручки от реализации продукции к среднегодовой стоимости основных фондов

55. В расчете точки безубыточности участвуют:

1. общие издержки и масса прибыли
2. постоянные издержки, удельные переменные издержки, объем реализации +
3. прямые, косвенные издержки и объем реализации

56. При увеличении выручки от реализации доля постоянных затрат в общей сумме затрат на реализованную продукцию:

1. не изменяется
2. увеличивается
3. уменьшается +

57. К переменным расходам относятся:

1. сдельная заработная плата производственного персонала +
2. материальные затраты на сырье и материалы +
3. административные и управленческие расходы
4. проценты за кредит
5. амортизационные отчисления

58. Доля переменных затрат в выручке от реализации в базисном периоде на предприятии А - 50%, на предприятии Б - 60%. В следующем периоде на обоих предприятиях предполагается снижение натурального объема реализации на 15% при сохранении базисных цен. Прибыль предприятия снижается:

1. одинаково
2. в большей степени на предприятии А +
3. в большей степени на предприятии Б

59. Операционный рычаг оценивает:

1. затраты на реализованную продукцию
2. меру чувствительности прибыли к изменениям цен и объемов продаж +
3. степень рентабельности продаж
4. выручку от реализации

60. Длительность одного оборота в днях определяется как.

1. произведение остатков оборотных средств на число дней в отчетном периоде, разделенное на объем реализованной продукции
2. отношение среднегодовой стоимости оборотных средств к выручке от реализации продукции
3. отношение суммы среднего остатка оборотных средств к сумме однодневной выручки за анализируемый период +

61. К финансовому потоку полностью относятся. . .

1. поступления кредитов, выпуск новых акций, уплата дивидендов +
2. прибыль, амортизационные отчисления, уплата процентов за кредит
3. выручка от реализации, прибыль, получения займов.

62. Рыночная стоимость ценных бумаг возникает. . .

1. в момент принятия решения о выпуске ценных бумаг
2. при первичном размещении ценных бумаг
3. на вторичном финансовом рынке +

63. На стоимость ценной бумаги на фондовом рынке влияют. . . .

1. потребность организации в дополнительном привлечении денежных потоков
2. ставка доходности +
3. сбытовая политика организации

64. Текущая доходность облигации номиналом 10. 000 руб. с купонной ставкой 9% годовых, если цена её приобретения составила 9000руб. , равна. . .

1. 10% +
2. 9%
3. 7%

65. Если цена приобретения дисконтной облигации составила 1000руб. , а цена погашения 1200рубл. , то её доходность равна. . . .

1. 18%
2. 15%
3. 20% +

66. Если сумма выплачиваемых дивидендов составила 120 руб. , а ставка ссудного процента - 12%, то рыночная стоимость акции будет равна. . .

1. 900руб.
2. 1000руб. +
3. 1100руб.

67. Облигации приносят её владельцу. . .

1. купонный доход +
2. дивиденды
3. операционный доход

68. Если сумма ожидаемых дивидендов на одну акцию составила 50 руб. , цена приобретения акции - 1000 руб. , то ставка дивидендной доходности привилегированной акции будет равна. . .

1. 10%
2. 5% +
3. 15%

69. Если текущий дивиденд составляет 30 руб. на одну акцию, цена приобретения акции - 1500руб. , ожидаемый темп прироста дивидендов - 3% в год, то ставка доходности обыкновенной акции будет равна. . .

1. 2%
2. 3%
3. 5% +

70. Показатель, характеризующий количественное измерение риска, - это. . .

1. коэффициент вариации +
2. текущая доходность
3. среднеквадратичное отклонение ожидаемой доходности

71. Дисконтирование - это:

1. определение текущей стоимости будущих денежных средств +
2. учет инфляции
3. определение будущей стоимости сегодняшних денег

72. Внутренняя норма рентабельности означает проекта

1. убыточность
2. безубыточность
3. рентабельность +

73. При сравнении альтернативных равнопериодных инвестиционных проектов в качестве главного следует использовать критерий:

1. срок окупаемости
2. чистый дисконтированный доход (NPV) +
3. внутренняя норма доходности
4. индекс доходности (PI)
5. бухгалтерская норма прибыли
6. коэффициент чистого дисконтированного денежного дохода (NPVR)

74. Банковский вклад за один и тот же период увеличивается больше при применении процентов

1. простых
2. сложных
3. непрерывных +

75. Метод аннуитета применяется при расчете:

1. остатка долга по кредиту
2. равных сумм платежей за ряд периодов +
3. величины процентов на вклады

76. Лизинг используется предприятием для:

1. пополнения собственных источников финансирования
2. получения права на использование оборудования
3. приобретения оборудования и других основных активов +

77. Инвестиции целесообразно осуществлять, если:

1. их чистая приведенная стоимость положительна +
2. внутренняя норма доходности меньше средневзвешенной стоимости капитала, приведенного для финансирования инвестиций
3. их индекс рентабельности равен нулю

78. Термин "альтернативные издержки" или "упущенная выгода" означает:

1. доход, от которого отказывается инвестор, вкладывая деньги в иной проект +
2. уровень банковского процента
3. переменные издержки на привлечение данной суммы денежных средств
4. доходность государственных ценных бумаг

79. При использовании долгосрочного кредита расчет ежегодных общих сумм платежей методом аннуитета. общие выплаты по кредиту

1. уменьшает
2. увеличивает +
3. не изменяет

80. Кредит используется предприятием для:

1. пополнения собственных источников финансирования предприятия
2. приобретения оборудования при недостаточности собственных средств +
3. получения права на использование оборудования

81. К инвестициям в основной капитал относятся. . .

1. покупка ценных бумаг
2. строительство цеха +
3. незавершенное производство

82. Инвестиции - это. . .

1. денежные средства, направляемые на капитальное строительство и производственное потребление
2. вложения капитала в развитие организации с целью получения прибыли
3. вложения денежных средств, ценных бумаг и иного имущества, имеющего денежную оценку, для получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта +

83. Простая норма прибыли показывает. . .

1. долю текущих затрат в денежном потоке организации
2. долю инвестиционных затрат, возвращаемую организации в виде чистой прибыли в течение определенного промежутка времени +
3. долю переменных затрат в совокупных затратах организации

84. Срок окупаемости проекта при равномерном денежном потоке представляет собой отношение. . .

1. чистого денежного потока к сумме инвестиционных затрат
2. общей суммы поступлений денежных средств к инвестируемым затратам
3. свободного денежного потока к сумме инвестиционных затрат +

85. Текущая приведенная стоимость проекта NPV показывает:

1. среднюю рентабельность инвестиционного проекта
2. дисконтированную величину прибыли, получаемую от реализации инвестиционного проекта +
3. дисконтированную величину валовой прибыли от реализации готовой продукции

86. Индекс рентабельности характеризует. . .

1. уровень доходов от реализации проекта в расчете на 1 руб. инвестиционных затрат +
2. долю поступлений денежных средств
3. долю оттоков денежных средств в валовом денежном потоке

87. Показатель внутренней нормы прибыли - это. . .

1. цена капитала, ниже которой инвестиционный проект не выгоден
2. средняя учетная ставка привлечения заемных средств
3. ставка дисконтирования инвестиционного проекта, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю +

88. Модифицированная внутренняя норма прибыли предполагает. . .

1. дисконтирование доходов, поступающих в ходе реализации инвестиционного проекта
2. реинвестирование доходов от инвестиционного проекта по стоимости капитала +
3. дисконтирование инвестиционных затрат, требующих для реализации инвестиционного проекта

89. Неопределенность будущих денежных потоков вызвана. . .

1. неполнотой или неточностью информации об условиях реализации инвестиционного проекта +
2. некорректным учетом воздействия инфляции на величину денежного потока
3. неполнотой информации о величине инвестиционных затрат

90. Нестандартный денежный поток предполагает. . .

1. преобладание положительных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта
2. преобладание отрицательных денежных потоков притоков в процессе реализации инвестиционного проекта
3. чередование в любой последовательности оттоков и притоков в процессе реализации инвестиционного проекта +

91. Корректировки нормы дисконта предполагают. . .

1. введение поправок к безрисковой или минимально приемлемой ставке дисконтирования +
2. определение безрисковой ставки дисконтирования
3. достижение максимально допустимой ставки дисконтирования

92. Критерии деления капитала организации - это. . .

1. нормируемый и ненормируемый
2. привлеченный и заемный
3. собственный и заемный +

93. На объем и структуру собственного капитала влияет. . .

1. организационно-правовая форма хозяйствования +
2. величина амортизационных отчислений
3. величина оборотных средств

94. Преимущества собственных источников финансирования капитала - это. . .

1. высокая цена привлечения в сравнении с ценой заемного капитала
2. обеспечение финансовой устойчивости и снижение риска банкротства +
3. потеря ликвидности организации

95. Недостатки, связанные с привлечением заемного капитала, - это. . .

1. снижение финансовых рисков
2. низкая цена привлечения и наличие "налогового щита"
3. необходимость уплаты процентов за использование заемного капитала +

96. К элементам капитала относятся. . .

1. долгосрочные кредиты и займы +
2. основной капитал
3. кредиторская задолженность

97. Если размер дивиденда, выплачиваемого по привилегированным акциям, составил

200 руб. за акцию, а рыночная цена привилегированной акции - 4000руб. , то цена капитала, сформированного за счет привилегированных акций, равна. . .

1. 10%
2. 5% +
3. 20%

98. Если дивиденды составляют 300р. за акцию, рыночная цена обыкновенной акции - 6000руб. , ежегодный темп роста дивидендных выплат стабильно возрастает на 5%, затраты на дополнительную эмиссию - 2% от объема выпуска, то цена источника капитала, привлекаемого за счет дополнительного выпуска обыкновенных акций, будет равна. . .

1. 8% +
2. 10%
3. 5%

99. Если процентная ставка за кредит составила 10%, ставка налога на прибыль - 24%, то стоимость капитала, привлеченного за счет кредитов и займов, будет равна. . .

1. 10%
2. 7,6% +
3. 9,5%

100. Цена капитала используется в следующем управленческом решении. . .

1. оценки потребности в оборотных средствах
2. управление дебиторской и кредиторской задолженностью
3. оценка рыночной стоимости организации +

101. Дивиденды по акциям выплачиваются из. . .

1. выручки от продаж
2. чистой прибыли +
3. нераспределенной прибыли

102. Для теории иррелевантности дивидендов характерен следующий тип поведения инвесторов. . .

1. акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли +
2. акционеры отдают предпочтение текущим дивидендным выплатам
3. акционеры отдают предпочтение доходу от прироста капитала

103. Для теории "синица в руках" характерен следующий тип поведения инвесторов. . . .

1. акционерам безразлично, в какой форме будет осуществляться распределение чистой прибыли
2. акционеры отдают предпочтение доходу от прироста капитала
3. акционеры отдают предпочтение текущим дивидендным выплатам +

104. На дивидендные решения влияют следующие ограничения. . .

1. выбранная организацией амортизационная политика
2. ограничения правового характера +
3. учетная политика организации

105. Дивидендная доходность обыкновенной акции - это показатель, рассчитываемый как. . .

1. отношение чистой прибыли, уменьшенной на величину дивидендов по привилегированным

- акциям, к общему числу обыкновенных акций (DPS) +
2. отношение рыночной цены акции к доходу на акцию
 3. отношение величины дивиденда, выплачиваемого по акции, к её рыночной цене

106. Дивидендный выход показывает. . . .

1. долю возвращенного капитала, вложенного в акции организации
2. долю чистой прибыли, выплачиваемой акционерами организации в виде дивидендов
3. долю дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям, в сумме дохода на акцию +

107. Дивидендный выход является постоянной величиной в следующих методиках дивидендных выплат. . .

1. методика остаточного дивиденда и методика фиксированных дивидендных выплат
2. методика постоянного процентного распределения прибыли и методика фиксированных дивидендных выплат +
3. методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов и методика фиксированных дивидендных выплат

108. Источником выплаты дивидендов в соответствии с законодательством РФ является. .

1. чистая прибыль текущего года +
2. валовая прибыль организации
3. доходы от внереализованных операций

109. Сглаживанию колебаний курсовой стоимости акций способствует следующая методика дивидендных выплат. . . .

1. методика постоянного роста дивидендных выплат +
2. методика остаточного дивиденда
3. методика выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов

110. Для получения достоверной информации о прибыли акционерного общества следует воспользоваться:

1. балансом акционерного общества
2. результатами аудиторских проверок
3. отчетом о прибылях и убытков +
4. данными рейтинговых агентств

111. Источник выплаты дивидендов по привилегированным акциям при нехватке прибыли у акционерного общества:

1. эмиссия облигаций
2. дополнительная эмиссия акций
3. резервный фонд +
4. краткосрочный банковский кредит
5. выпуск векселя

112. Эффект финансового рычага означает:

1. увеличение доли собственного капитала
2. прирост рентабельности собственного капитала при использовании заемных источников +
3. прирост денежных потоков
4. ускорение оборачиваемости текущих активов

113. Выкуп собственных акций производится с целью:

1. уменьшения обязательств компании

2. поддержания рыночной стоимости компании +
3. уменьшения издержек финансирования собственного капитала

114. Финансовый рычаг рассчитывается как отношение:

1. собственного капитала к заемному
2. заемного капитала к собственному +
3. прибыли к собственному капиталу

115. Дополнительная эмиссия акций проводится:

1. в целях удержания контроля
2. в целях поддержания рыночного курса
3. в целях минимизации налогов
4. с целью получения дополнительного внешнего финансирования +

116. Чистые активы компании - это:

1. собственный капитал компании
2. стоимостное выражение активов, доступных к распределению среди акционеров, после расчетов с кредиторами +
3. разница между собственным капиталом с суммой убытков

117. Основные способы финансирования хозяйственной деятельности:

1. эмиссия акций
2. лизинг
3. все перечисленное +

118. Венчурный капитал используется:

1. для финансирования деятельности быстроразвивающихся и высокорисковых фирм +
2. для финансирования государственных предприятий
3. для финансирования компаний, чьи акции обращаются в свободной продаже на фондовом рынке

119. По истечении срока действия финансового лизинга арендатор:

1. оставляет объект аренды у себя
2. покупает у арендодателя объект лизинга по первоначальной стоимости
3. может вернуть объект аренды, заключить договор или выкупить объект по остаточной стоимости +

120. Для производственного предприятия лизинг позволяет:

1. обновлять основные фонды путем рассредоточения затрат во времени +
2. в случае выхода из строя оборудования прекращать лизинговые платежи
3. в случае производственной необходимости реализовать объект лизинга по рыночной стоимости

121. Финансовый лизинг представляет собой:

1. долгосрочное соглашение, покрывающее большую стоимость арендуемого оборудования +
2. краткосрочную аренду помещения, оборудования и пр.
3. долгосрочную аренду, предполагающую частичную выкупаемость оборудования.

122. Что не является источником финансирования предприятия:

1. форфейтинг
2. амортизационные отчисления
3. объем затрат на НИОКР +

4. ипотека

123. Денежный поток организации представляет собой. . .

1. совокупность финансовых ресурсов организации
2. наличие оптимального остатка денежных средств на расчетном счете
3. сумма поступлений и выплат денежных средств за определенный период времени +

124. Денежный поток от инвестиционной деятельности - это. . .

1. долгосрочные займы и кредиты
2. авансы от покупателей
3. поступления от финансовых вложений +

125. Денежный поток от операционной деятельности - это. . .

1. финансовые вложения
2. погашение дебиторской задолженности +
3. выплаты дивидендов собственникам организации

126. Основной для расчета чистого денежного потока косвенным методом являются. . .

1. чистая прибыль и амортизационные отчисления +
2. остаток денежных средств и изменения активов и пассивов
3. ликвидный денежный поток и выручка от продаж

127. Полный производственный цикл организации определяется. . .

1. периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота запасов готовой продукции, периодом оборота дебиторской задолженности
2. периодом оборота производственных запасов, периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота запасов готовой продукции +
3. периодом оборота запасов готовой продукции, периодом оборота незавершенного производства, периодом оборота кредиторской задолженности

128. Финансовый цикл - это. . .

1. промежуток времени между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей +
2. период, в течении которого полностью погашается дебиторская задолженность
3. период, в течении которого полностью погашается кредиторская задолженность

129. Постоянный оборотный капитал. . .

1. показывает необходимый максимум оборотных средств для осуществления бесперебойной производственной деятельности
2. показывает среднюю величину оборотных средств для осуществления бесперебойной производственной деятельности
3. показывает минимум оборотных активов для осуществления бесперебойной производственной деятельности +

130. Консервативную политику управления оборотным капиталом характеризуют . . .

1. высокая доля текущих активов в составе все активов организации
2. низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие +
3. усредненный период оборачиваемости оборотных средств

131. Агрессивной политике управления оборотным капиталом соответствует. . .

1. усредненный уровень краткосрочного кредита в составе пассивов

2. низкий удельный вес краткосрочного кредита в составе пассивов либо его отсутствие
3. высокая доля краткосрочного кредита в составе всех пассивов +

132. Какова взаимосвязь между размером партии поставки и затратами по размещению заказов?

1. чем больше размер партии поставки, тем ниже совокупный размер операционных затрат по размещению заказов +
2. чем меньше размер партии поставки, тем ниже совокупный размер операционных затрат по размещению заказов
3. чем больше размер партии поставки, тем выше совокупный размер операционных затрат по размещению заказов

133. Величина общей дебиторской задолженности зависит от. . .

1. величины кредиторской задолженности
2. объемов реализации товаров в кредит +
3. объемов реализации товаров

134. Дебиторская задолженность считается нормальной при условии, если. . .

1. задолженность будет погашена через 14 месяцев
2. задолженность будет погашена через 12 месяцев +
3. задолженность будет погашена через 16 месяцев

135. В процессе управления дебиторской задолженностью решаются следующие вопросы. .

1. контроль за ростом производительности труда и снижением затрат
2. планирование прибыли и оптимизация запасов организации
3. контроль за структурой дебиторской задолженности в разрезе должников и оценка её ликвидности +

136. Кризис - это. . .

1. хроническая неплатежеспособность организации +
2. превышение кредиторской задолженности над дебиторской
3. использование кредитов для приобретения оборотных средств

137. Какой из приведенных кризисов характеризует кризис регулярности возникновения?

1. кратковременный
2. катастрофический
3. циклический +

138. Какой из приведенных кризисов характеризует кризис по источникам происхождения?

1. стихийный +
2. болезненный
3. кратковременный

139. Признаки потенциального кризиса - это. . .

1. снижение величины свободного денежного потока +
2. деструктивное воздействие внешней среды
3. квазинормальное состояние организации

140. Признаки скрытой стадии кризиса - это. . .

1. отсутствие реальных симптомов кризиса

2. снижение величины свободного денежного потока +
3. снижение рентабельности продукции и организации

141. Факторы, вызывающие кризис и относящиеся к "дальному" окружению организации, - это. .

1. темпы экономического роста в стране +
2. управленческие
3. финансовые

142. Симптомы кризисной ситуации - это. . .

1. наличие просроченной дебиторской задолженности
2. излишек собственных оборотных средств
3. снижение доходов от основной деятельности организации +

143. Показатель, характеризующий вхождение организации в кризисную зону, - это. .

1. точка безубыточности выпускаемой продукции +
2. величина переменных затрат
3. маржинальная прибыль

144. Внешние признаки несостоятельности организации - это. . .

1. неспособность выполнить требования кредиторов в течение двух месяцев
2. неспособность выполнить требования кредиторов в течение трех месяцев +
3. неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса

145. Процедура банкротства осуществляется с целью. . .

1. расширения объемов продаж
2. снижения затрат
3. погашения всех видов задолженностей организации +

146. Реальное банкротство организации возникает при. . .

1. потере капитала +
2. низкой рентабельности
3. рост затрат на производство продукции

147. Умышленное банкротство организации возникает при. . .

1. просрочке в оплате долговых обязательств
2. использовании денежных средств организации в целях личного обогащения его руководства +
3. преднамеренном введении в заблуждение кредиторов с целью получения рассрочки платежей

148. К реорганизационным процедурам банкротства относятся. . .

1. принудительная ликвидация
2. добровольная ликвидация
3. досудебная санация +

149. Двухфакторная модель Э. Альтмана основана на. . .

1. коэффициентах текущей ликвидности и финансовой зависимости +
2. коэффициентах оборачиваемости и текущей ликвидности
3. коэффициентах рентабельности и структуры капитала

150. В основе коэффициента У. Бивера лежат. . . .

1. коэффициент текущей ликвидности и структуры капитала

2. чистая прибыль, амортизация и величина обязательств +
3. рентабельность и оборачиваемость активов

151. Рейтинг организации-заемщика коммерческого банка характеризует. . .

1. коэффициенты текущей ликвидности и рентабельности
2. коэффициенты финансовой независимости и оборачиваемости активов +
3. коэффициенты ликвидности и финансовой независимости +

152. Рейтинговое число оценки кризисного состояния организации при полном соответствии финансовых коэффициентов их нормативным значениям равно. . .

1. =1 +
2. >1
3. <1

153. Цель антикризисного управления с позиции финансового менеджмента - это. . . .

1. максимизация прибыли и оптимизация портфеля выпускаемой продукции
2. восстановление финансовой устойчивости и платежеспособности +
3. снижение кредиторской и дебиторской задолженностей организации

154. Подсистему антикризисного управления формируют. . .

1. стратегическое управление, реинжиниринг, бенчмаркинг +
2. тактическое управление, кризис-менеджмент, маркетинг
3. управление персоналом, реструктуризация, управление несостоятельностью

155. Формирование "конкурсной массы" организации предполагает. . .

1. реструктуризация
2. риск-менеджмент
3. менеджмент банкротства +

166. Показатели мониторинга имущественного положения - это. . .

1. коэффициент загрузки производственных мощностей
2. коэффициент износа основных средств +
3. рыночная стоимость организации

167. Показатели мониторинга оценки финансового состояния организации - это. . .

1. прибыль +
2. объем производства и реализации продукции
3. величина внеоборотных активов и их доля в общей сумме активов

168. К профилактике банкротства относятся. . .

1. полная мобилизация внутренних финансовых резервов
2. проведение санации организации
3. восстановление финансовой устойчивости и обеспечение финансового равновесия +

169. Принципы, лежащие в основе управления кризисом, - это. . .

1. проведение постоянного мониторинга финансового состояния организации
2. дифференциация симптомов неуправляемого кризиса по степени их опасности для жизнеспособности организации +
3. "отсечение лишнего", ведущего к уменьшению размера текущих внешних и внутренних финансовых обязательств в краткосрочном периоде

170. Этапу восстановления платежеспособности организации соответствуют следующие

меры финансового оздоровления. . .

1. ускорение инкассации дебиторской задолженности, использование факторинга +
2. пролонгация краткосрочных кредитов и займов
3. ускорение оборачиваемости оборотных средств

171. Формы финансового оздоровления - это. . .

1. пролонгация краткосрочной кредиторской задолженности
2. оптимизация ассортиментной политики организации
3. вертикальное слияние организаций +

172. Санация организации без сохранения её юридического лица- это. .

1. передача организации в аренду +
2. конгломератное слияние организации
3. реструктуризация

173. Направления финансовой реструктуризации - это. . .

1. переоценка стоимости внеоборотных активов
2. реструктуризация капитала и его цены +
3. освобождение организации от объектов социальной и непроизводственной сфер

174. Факторы, влияющие на величину оптимальной рыночной стоимости организации процессе её финансовой реструктуризации, - это. . .

1. проведение финансового мониторинга
2. управление рисками
3. финансовый реинжиниринг +

Критерии оценивания знаний с использованием теста:

Оценка «ОТЛИЧНО», уровень сформированности компетенций (5+)

обучающийся набрал 80% - 100% правильных ответов.

Оценка «ХОРОШО», уровень сформированности компетенций (4)

обучающийся набрал 60% - 79% правильных ответов.

Оценка «УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», уровень сформированности компетенций (3)

обучающийся набрал 50% - 59% правильных ответов.

Оценка «НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО», уровень сформированности компетенций (2)

обучающийся набрал 0% - 49% правильных ответов.

Список вопросов для подготовки к тестированию:

Что понимается под финансовым менеджментом?

Какие стратегические цели решает финансовый менеджмент?

Как связаны между собой финансовая стратегия, финансовая политика и финансовая тактика?

Какие элементы включает в себя финансовый механизм?

Как изменились задачи финансового директора в рыночной экономике?

Каковы особенности работы финансового менеджера в современных условиях хозяйствования?

Опишите основные концепции финансового менеджмента, приведите пример.

Перечислите специфические аспекты и особенности финансового менеджмента в субъектах хозяйствования разных форм собственности и организационно-правовых форм.

Определите особенности финансового менеджмента в транснациональных корпорациях и других акционерных компаниях.

Какие методы применяются в финансовом анализе?

Чем показывает актив и пассив в балансе?

Каковы предельные значения коэффициентов ликвидности?

Что такое «чистый оборотный капитал»?

Аналогичны ли понятия «ликвидность» и «платежеспособность»?

Перечислите показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия.

Какие, на Ваш взгляд, показатели отражают уровень деловой активности фирмы?

Дайте сравнительную характеристику понятиям «экономический эффект», «экономическая эффективность», «рентабельность».

Какие показатели рентабельности Вы знаете?

Для каких целей в финансовом управлении используют операции наращивания и дисконтирования?

В чем различие между понятиями «финансовый актив» и «капитальный финансовый актив»?

Является ли безрисковый финансовый актив безрисковым в полном смысле этого слова?

Перечислите основные характеристики финансового актива, дайте их экономическую интерпретацию.

Пояснить суть подходов к оценке финансовых активов? Каковы их достоинства и недостатки.

Дайте характеристику стоимостных оценок облигации и акции. Почему в одних используется термин «цена», а в других – «стоимость»?

Что такое фактическая и ожидаемая доходность? Как они рассчитываются? В чем их ценность?

В чем смысл понятия «риск финансового актива»?

Перечислите основные элементы оборотных средств.

Каковы задачи управления оборотным капиталом предприятия?

Что является источником пополнения оборотных средств?

В чем отличия стратегий финансирования оборотного капитала предприятия?

Дайте сравнительную характеристику компромиссной, агрессивной и консервативной моделей управления оборотным капиталом?

Какие факторы влияют на объем запасов?

С какой целью определяют оптимальный объем заказов?

Каким образом используют метод ABC для контроля заказов?

Какие факторы влияют на размер дебиторской задолженности?

Какие задачи управления дебиторской задолженностью?

Какие методы финансового прогнозирования известны?

Как выбрать наилучшую кредитную политику?

Как контролировать размер дебиторской задолженности?

Как обосновать целесообразность изменения кредитной политики?

Что такое инвестиционный проект?

Порядок проведения текущего контроля по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

3. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ (СРЕДСТВА) ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Для контроля усвоения обучающимися данной дисциплины учебным планом предусмотрен экзамен, который проводится в форме устного ответа на вопросы и выполнения практического задания.

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

ОЦЕНКА ЗНАНИЙ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

Список вопросов для подготовки к экзамену:

ОПК-3. Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне

ОПК-3.1. Анализирует и содержательно интерпретирует показатели, характеризующие социально-экономические процессы и явления в России и за рубежом

Обучающийся знает:

основные принципы, методы и инструменты финансового менеджмента, применяемые в организациях для оценки активов, инвестиционных проектов, составления финансовых планов; состав и структуру источников финансирования деятельности организации;

Базовые концепции финансового менеджмента.

Банкротство предприятия. Основные методы оценки вероятности банкротства предприятия.

Бизнес-план предприятия: цель разработки, структура. Место и роль финансового плана в бизнес-плане предприятия.

Виды инвестиционных проектов, особенности их реализации.

Дивиденды: понятие, порядок расчета, этапы выплаты. Дивидендная политика предприятия и политика экономического роста.

Дисконтирование капитала и дохода, цели и порядок проведения. Применение сложных процентов в экономических расчетах.

Заемные источники финансирования текущей деятельности предприятия. Заемный капитал предприятия: состав, порядок формирования, цена.

Инвестиционная политика предприятия, цели и порядок формирования.

Информационное обеспечение финансового менеджмента.

Лизинг в системе финансового менеджмента.

Макросреда предпринимательства.

Международные аспекты финансового менеджмента.

Классификация предпринимательских рисков. Место и роль предпринимательских рисков в системе финансового менеджмента.

Место и роль финансового менеджмента в рыночной экономике.

Методы финансового планирования на предприятии.

Налоговая политика предприятия: цели и порядок формирования.

Необходимость, сущность и содержание финансового планирования на предприятии.

Новые методы финансирования текущей деятельности предприятия.

Объект и субъект финансового менеджмента, их основные характеристики

Основные источники финансирования текущей деятельности предприятия.

Основные принципы финансового планирования на предприятии.

Основные факторы, влияющие на формирование дивидендной политики предприятия.

Особенности организации финансового менеджмента в условиях инфляции.

Оценка степени риска.
Оценка финансового состояния предприятия. Оценка финансовой устойчивости предприятия.
Оценка эффективности использования оборотного капитала предприятия.
Оценка эффективности использования основного капитала предприятия.
Оценка эффективности реальных инвестиций.
Понятие, сущность и виды финансового менеджмента. Место и роль финансового менеджмента в рыночной экономике.
Порог рентабельности и запас финансовой устойчивости предприятия. Способы определения безубыточного объема продаж.
Прибыль предприятия, понятие и классификация.
Принципы и функции финансового менеджмента.
Собственный капитал предприятия: состав, порядок формирования, цена.
Состав и структура активов предприятия.
Состав и структура капитала предприятия. Эффект финансового рычага.
Средневзвешенная цена капитала. Цена капитала и цена предприятия.
Стратегии финансирования текущей деятельности предприятия.
Типы дивидендных политик.
Управление внеоборотными активами.
Управление дебиторской задолженностью.
Управление денежными потоками на предприятии.
Управление кредиторской задолженностью на предприятии.
Управление оборотным капиталом предприятия.
Управление основным капиталом предприятия.
Управление предпринимательскими рисками
Критерии инвестиционной привлекательности проектов: финансовая состоятельность и экономическая эффективность.
Метод чистой текущей стоимости: понятие, назначение, порядок расчета, достоинства и недостатки.
Метод внутренней нормы доходности: понятие, назначение, порядок расчета, достоинства и недостатки.
Метод срока окупаемости: понятие, назначение, порядок расчета, достоинства и недостатки.
Метод индекса выгодности (доходности) инвестиций: понятие, назначение, порядок расчета, достоинства и недостатки.
Срок окупаемости для собственного капитала предприятия. Срок окупаемости инвестиционного проекта в целом.
Особенности принятия решений по альтернативным проектам.
Что такое матрица финансовой стратегии? Для каких целей разрабатывают такие матрицы.
Охарактеризуйте сущность и формы долгосрочного финансового планирования и прогнозирования.
Охарактеризуйте сущность и формы краткосрочного прогнозирования.
ОПК-3.2. Объясняет природу экономических процессов и явлений на микро- и макроуровне, по результатам анализа экономической информации, в соответствии с поставленной задачей

Обучающийся знает:

современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие и характеризующие финансовую деятельность организаций;
основные институты и инструменты финансового рынка.

Сущность и формы оперативного финансового планирования.

Каково назначение и содержание бюджетного метода финансового прогнозирования?

Построение прогноза продаж.

Прямой и косвенный метод прогнозирования денежных потоков предприятия.

Использование метода процента от продаж. Прогнозирование потребности во внешнем финансировании.

Чем отличается понятие достижимого роста и устойчивого роста предприятия?

Каковы цели и организация бюджетного планирования на предприятии?

Как взаимосвязаны функциональные бюджеты и финансовый бюджет?

Понятие, цель и задачи финансового менеджмента

Базовые концепции финансового менеджмента

Информационная основа финансового менеджмента

Планирование движения денежных средств.

Концепция временной стоимости денег в финансовом менеджменте:

будущая стоимость денежного платежа. Простые проценты и сложные проценты.

Концепция временной стоимости денег в финансовом менеджменте: текущая стоимость денежных потоков. Экономический смысл дисконтирования.

Концепция временной стоимости денег в финансовом менеджменте: современная стоимость ренты. Параметры ренты.

Концепция временной стоимости денег в финансовом менеджменте: будущая стоимость ренты. Параметры ренты.

Прогнозирование нормы прибыли на капитал. Формула Дюпона.

Финансовое прогнозирование: сущность, назначение и методы.

Прогнозирование критических финансовых параметров.

Производственный или операционный леверидж: понятие, способы расчета, сфера использования.

Эффект финансового рычага. Связь финансового рычага и финансового риска.

Совместное влияние финансового и операционного рычага.

Достижимый рост. Моделирование устойчивого и достижимого роста достижимого роста предприятия.

Прогнозирование возможного банкротства и пути финансового оздоровления.

Меры по предупреждению банкротства предприятия.

Базовая модель оценки финансовых активов.

Оценка финансовых активов: оценка облигаций.

Оценка финансовых активов: оценка обыкновенных и привилегированных акций.

Доход и доходность финансовых активов.

Концепция риска и методы его оценки.

Понятие и виды рисков. Абсолютная мера риска. Относительная мера риска.

Систематический риск и несистематический риск.

Модель оценки капитальных активов. Сферы применения модели.

Портфель ценных бумаг. Понятие, назначение, цели создания. Виды портфелей финансовых активов.

Доходность и риск инвестиционного портфеля.

Современная теория портфеля. Оптимизация инвестиционного портфеля.

Основы принятия инвестиционных решений.

Оценка финансовой состоятельности долгосрочных инвестиционных решений.

Простые (статические) методы оценки инвестиционных решений. Достоинства и недостатки.

Способы определения требуемой инвестором ставки доходности при оценке инвестиционных решений.

Метод чистой текущей стоимости: достоинства и недостатки.

Метод внутренней нормы доходности: достоинства и недостатки.

Метод индекса выгодности (доходности) инвестиций: достоинства и недостатки).

Метод срока окупаемости инвестиций: достоинства и недостатки.

Источники финансирования предприятия: общая характеристика достоинств и недостатков.

Стоимость капитала как базовая концепция финансового менеджмента.

Стоимость капитала: понятие и способы расчета средневзвешенной стоимости капитала.

Стоимость капитала. Предельная стоимость капитала.
Понятие структуры капитала.
Определение стоимости акционерного капитала: на основе модели
Управление оборотным капиталом: компромисс между доходностью и ликвидностью.
Управление материальными запасами.
Управление дебиторской задолженностью.
Стратегии финансирования оборотных средств: понятие и основные различия.

ОЦЕНКА УМЕНИЙ И НАВЫКОВ ОБУЧАЮЩИХСЯ НА ЭКЗАМЕНЕ

Типовые задания для подготовки обучающихся к экзамену:

ОПК-3. Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне

ОПК-3.1. Анализирует и содержательно интерпретирует показатели, характеризующие социально-экономические процессы и явления в России и за рубежом

Обучающийся умеет:

выбирать инструментальные средства для анализа финансовой отчетности, финансового планирования и прогнозирования развития организации;
осуществлять расчеты с использованием инструментальных средств (например, MS Excel) при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений с точки зрения их влияния на рыночную стоимость компании;
проводить оценку финансовых инструментов.

Обучающийся владеет:

методами и инструментарием анализа данных финансовой отчетности (например, поиск решения, сценарии и сводные таблицы с использованием MS Excel) при решении задач финансового анализа и планирования хозяйственной деятельности предприятий и организаций с учетом социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых финансовых решений;

Примерный перечень практических заданий и задач:

Определить число лет, необходимое для того, чтобы по займу объемом 150 тыс. руб. совокупная задолженность (основной долг + начисленные проценты) достигла 265 тыс. руб. при использовании схемы сложного процента с полугодовой капитализацией и номинальной годовой ставкой 19,2%. При расчете использовать инструмент "Подбор параметра" в MS Excel.
Определить число лет, необходимое для того, чтобы по займу объемом 15 тыс. руб. совокупная задолженность (основной долг + начисленные проценты) достигла 20 тыс. руб. при использовании схемы сложного процента с ежеквартальной капитализацией и номинальной годовой ставкой 18%. При расчете использовать инструмент "Подбор параметра" в MS Excel. (Ответ в годах, округление до десятых).

Рассчитать аннуитетные платежи по кредиту суммой 250 000 рублей, сроком на 1 год и под 17% годовых. Составить график платежей, с подробным описанием платежей непосредственно по кредиту, по процентам и оставшейся суммой платежа. (Использование функций ПС(), ПЛТ(), ПРПЛТ(), ОСПЛТ()).

Рассчитать сумму ежемесячного вложения под 10% годовых, которое через 15 лет составит сумму вклада в 50000 рублей. Выплата производится в начале периода. (Использование функции ПЛТ()).

Рассчитать сумму ежемесячного вложения под 10% годовых, которое через 15 лет составит сумму вклада 50000 рублей, при первоначальном взносе 1000 рублей. (Использование функции ПЛТ()).

Рассчитать величину вложений под 18 % годовых, которые будут приносить ежегодно в течение 5 лет 20 000 рублей. (Использование функции ПС()).

Рассчитать величину первоначальных вложений, под 15% годовых, которое через 10 лет принесет доход 100000 рублей, при условии внесении раз в год на счет 2000 рублей. (Использование функции ПС()).

ОПК-3.2. Объясняет природу экономических процессов и явлений на микро- и макроуровне, по результатам анализа экономической информации, в соответствии с поставленной задачей

Обучающийся умеет:

обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;

Обучающийся владеет:

навыками использования стандартов и современных технологий управления финансами предприятий и организаций;

навыками обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке финансово-экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению.

Вычислить выплаты по процентам за первый месяц для трехгодичного займа в 100 000 рублей из расчета 10% годовых. (Использование функции ПРПЛТ()).

Вычислить доход за последний год от трехгодичного займа в 100000 рублей из расчета 10% годовых при ежегодных выплатах. (Использование функции ПРПЛТ()).

Вклад размером в 5000 рублей положен с 10.01.2010 по 03.04.2010 под 20% годовых. Найти величину капитала на 03.04.2010 при начислении простых процентов. (Использование функции БС()).

Определить сумму капитала, если изначально вложена сумма в размере 10 000 рублей, в банк на 3 года под 15% годовых, далее в течение всего периода раз в месяц вносится сумма 1000 рублей. Проценты начисляются раз в месяц, в начале. (Использование функции БС()).

Определить будущую стоимость капитала 15000 рублей, помещенных в банк под 18% годовых, сроком на 5 лет. Проценты начисляются раз в квартал. (Использование функции БС()).

Взята сумма в размере 90000 рублей сроком на 2 года под 15% годовых. Рассчитать сумму остаточных платежей для каждого года займа. (Использование функции ОСПЛТ()).

Определить число лет, необходимое для того, чтобы по займу объемом 98 тыс. руб. совокупная задолженность (основной долг + начисленные проценты) достигла 125 тыс. руб. при использовании схемы сложного процента с ежемесячной капитализацией и номинальной годовой ставкой 22%. При расчете использовать инструмент "Подбор параметра" в MS Excel.

С кредитно-дебетовой карты взята сумма в размере 70000 рублей сроком на 3 года под 17% годовых. Рассчитать сумму остаточных платежей для каждого квартала займа, при условии, что конец периода на счету должна быть накоплена сумма 8000 рублей. (Использование функции ОСПЛТ()). Рассчитать через сколько лет сумма вклада в размере 15 000 рублей достигнет 50000 рублей, при процентной ставке 15% годовых. (Использование функции КПЕР()).

Начиная с 30 лет каждый год на счет в банк вносится 1000 рублей. К какому возрасту человек станет миллионером, при условии, что процентная ставка равна 18% годовых. (Использование функции КПЕР()).

Рассчитать через сколько лет произойдет полное погашение займа размером 2500000 рублей, если выплаты 50000 рублей производятся в конце каждого квартала, а процентная ставка равна 17% годовых. (Использование функции КПЕР()).

ОБРАЗЕЦ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

Экзаменационный билет состоит из одного теоретического вопроса и двух практических заданий.

Тольяттинская академия управления	Дисциплина: Финансовый менеджмент
ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ №1	
Метод чистой текущей стоимости: достоинства и недостатки. Метод внутренней нормы доходности: достоинства и недостатки. Рассчитать через сколько лет произойдет полное погашение займа размером 2500000 рублей, если выплаты 50000 рублей производятся в конце каждого квартала, а процентная ставка равна 17% годовых. (Использование функции КПЕР()).	
Утверждаю: зав.кафедрой ЭиФ Мизюн В.А. _____	Составил: Евдовская С.А.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

ПРОЦЕДУРА ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Для оценки результатов обучения по дисциплине учебным планом предусмотрен экзамен, который проводится в форме устного ответа на вопросы и выполнения практического задания. Оценка по дисциплине выставляется по результатам текущего контроля (устные ответы и дополнения, выполнение практических заданий) и экзамена.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Критерии оценивания результатов обучения (сформированности компетенций)					
Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	1	2	3	4	5+
ОПК-3. Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне ОПК-3.1. Анализирует и содержательно интерпретирует показатели, характеризующие социально-экономические процессы и явления в России и за рубежом					
Знать: основные принципы, методы и инструменты финансового менеджмента, применяемые в организациях для оценки активов, инвестиционных проектов, составления финансовых планов; состав и структуру источников финансирования деятельности организации;	Не знает	Фрагментарные знания об основных принципах, методах и инструментах финансового менеджмента, применяемых в организациях для оценки активов, инвестиционных проектов, составления финансовых планов; составе и структуре источников финансирования деятельности организации	Общие, но не структурированные знания об основных принципах, методах и инструментах финансового менеджмента, применяемых в организациях для оценки активов, инвестиционных проектов, составления финансовых планов; составе и структуре источников финансирования деятельности организации	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания об основных принципах, методах и инструментах финансового менеджмента, применяемых в организациях для оценки активов, инвестиционных проектов, составления финансовых планов; составе и структуре источников финансирования деятельности организации	Сформированное систематизированное прочное знание об основных принципах, методах и инструментах финансового менеджмента, применяемых в организациях для оценки активов, инвестиционных проектов, составления финансовых планов; составе и структуре источников финансирования деятельности организации
Уметь: выбирать инструментальные средства для анализа	Не умеет	Частично освоенное умение выбирать	В целом освоенное, но не подкрепляемое знаниями и	В целом сформированное и самостоятельно	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно

финансовой отчетности, финансового планирования и прогнозирования развития организации; осуществлять расчеты с использованием инструментальных средств (например, MS Excel) при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений с точки зрения их влияния на рыночную стоимость компании; обосновывать решения в проводить оценку финансовых инструментов.		инструментальные средства для анализа финансовой отчетности, финансового планирования и прогнозирования развития организации; осуществлять расчеты с использованием инструментальных средств (например, MS Excel) при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений с точки зрения их влияния на рыночную стоимость компании; обосновывать решения в проводить оценку финансовых инструментов.	самостоятельностью реализации умение выбирать инструментальные средства для анализа финансовой отчетности, финансового планирования и прогнозирования развития организации; осуществлять расчеты с использованием инструментальных средств (например, MS Excel) при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений с точки зрения их влияния на рыночную стоимость компании; обосновывать решения в проводить оценку финансовых инструментов.	реализуемое, но не всегда интеллектуально обоснованное умение выбирать инструментальные средства для анализа финансовой отчетности, финансового планирования и прогнозирования развития организации; осуществлять расчеты с использованием инструментальных средств (например, MS Excel) при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений с точки зрения их влияния на рыночную стоимость компании; обосновывать решения в проводить оценку финансовых инструментов.	реализуемое умение выбирать инструментальные средства для анализа финансовой отчетности, финансового планирования и прогнозирования развития организации; осуществлять расчеты с использованием инструментальных средств (например, MS Excel) при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений с точки зрения их влияния на рыночную стоимость компании; обосновывать решения в проводить оценку финансовых инструментов.
---	--	---	---	--	---

Владеть: методами и инструментарием анализа данных финансовой отчетности (например, поиск решения, сценарии и сводные таблицы с использованием MS Excel) при решении задач финансового анализа и планирования хозяйственной деятельности предприятий и организаций с учетом социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых финансовых решений;	Не владеет	Владеет фрагментарно сформированными навыками использования методов и инструментария анализа данных финансовой отчетности (например, поиск решения, сценарии и сводные таблицы с использованием MS Excel) при решении задач финансового анализа и планирования хозяйственной деятельности предприятий и организаций с учетом социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых финансовых решений; навыками обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке финансово-экономической ситуации на предприятии и	Владеет в целом сформированными навыками использования методов и инструментария анализа данных финансовой отчетности (например, поиск решения, сценарии и сводные таблицы с использованием MS Excel) при решении задач финансового анализа и планирования хозяйственной деятельности предприятий и организаций с учетом социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых финансовых решений; навыками обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке финансово-	Владеет сформированными, но не устойчивыми в сложных ситуациях навыками использования методов и инструментария анализа данных финансовой отчетности (например, поиск решения, сценарии и сводные таблицы с использованием MS Excel) при решении задач финансового анализа и планирования хозяйственной деятельности предприятий и организаций с учетом социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых финансовых решений; навыками обобщения результатов расчетов и формирования	Владеет успешно сформированными, устойчивыми, технологически грамотно выполняемыми навыками использования методов и инструментария анализа данных финансовой отчетности (например, поиск решения, сценарии и сводные таблицы с использованием MS Excel) при решении задач финансового анализа и планирования хозяйственной деятельности предприятий и организаций с учетом социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых
---	-------------------	--	--	--	---

		рекомендаций по ее улучшению.	экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению.	выводов по оценке финансово-экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению.	финансовых решений; навыками обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке финансово-экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению.
ОПК-3.2. Объясняет природу экономических процессов и явлений на микро- и макроуровне, по результатам анализа экономической информации, в соответствии с поставленной задачей					
Знать: современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие и характеризующие финансовую деятельность организаций; основные институты и инструменты финансового рынка.	Не знает	Фрагментарные знания о современном законодательстве, нормативных документах и методических материалах, регулирующих и характеризующих финансовую деятельность организаций; основных институтах и инструментах финансового рынка.	Общие, но не структурированные знания о современном законодательстве, нормативных документах и методических материалах, регулирующих и характеризующих финансовую деятельность организаций; основных институтах и инструментах финансового рынка.	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о современном законодательстве, нормативных документах и методических материалах, регулирующих и характеризующих финансовую деятельность организаций; основных институтах и инструментах финансового рынка.	Сформированное систематизированное прочное знание о современном законодательстве, нормативных документах и методических материалах, регулирующих и характеризующих финансовую деятельность организаций; основных институтах и инструментах финансового рынка.

Уметь: обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования;	Не умеет	Частично освоенное умение обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; проводить оценку финансовых инструментов.	В целом освоенное, но не подкрепляемое знаниями и самостоятельностью реализации умение обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; проводить оценку финансовых инструментов.	В целом сформированное и самостоятельно реализуемое, но не всегда интеллектуально обоснованное умение обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; проводить оценку финансовых инструментов.	Успешно сформированные, самостоятельно и осознанно реализуемое умение обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования; проводить оценку финансовых инструментов.
Владеть: навыками использования стандартов и современных технологий управления финансами предприятий и организаций; навыками обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке финансово-экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению.	Не владеет	Владеет фрагментарно сформированными навыками использования стандартов и современных технологий управления финансами предприятий и организаций; навыками обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке финансово-экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее	Владеет в целом сформированными навыками стандартов и современных технологий управления финансами предприятий и организаций; навыками обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке финансово-экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее	Владеет сформированными, но не устойчивыми в сложных ситуациях навыками стандартов и современных технологий управления финансами предприятий и организаций; навыками обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке финансово-экономической ситуации на	Владеет успешно сформированными, устойчивыми, технологически грамотно выполняемыми навыками стандартов и современных технологий управления финансами предприятий и организаций; навыками обобщения результатов расчетов и

		улучшению.	улучшению.	предприятия и рекомендаций по ее улучшению.	формирования выводов по оценке финансово- экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению.
--	--	------------	------------	---	--

КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Критерии оценивания знаний на экзамене:

Ответ обучающегося на экзамене оценивается одной из следующих оценок: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно», которые выставляются по следующим критериям.

Оценки «отлично» заслуживает обучающийся, обнаруживший всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного и нормативного материала, умеющий свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной кафедрой. Как правило, отличная оценка выставляется слушателям, усвоившим взаимосвязь основных понятий курса, их значение для приобретаемой профессии, проявившим творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, знающим точки зрения различных авторов и умеющим их анализировать.

Оценка «хорошо» выставляется обучающимся, обнаружившим полное знание учебного материала, успешно выполняющим предусмотренные в программе задания, усвоившим основную литературу, рекомендованную кафедрой. Этой оценки, как правило, заслуживают слушатели, демонстрирующие систематический характер знаний по дисциплине и способные к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.

На «удовлетворительно» оцениваются ответы обучающихся, показавших знание основного учебного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и в предстоящей работе по профессии, справляющихся с выполнением заданий, предусмотренных программой. Как правило оценка «удовлетворительно» выставляется слушателям, допустившим погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, не носящие принципиального характера, когда установлено, что слушатель обладает необходимыми знаниями для последующего устранения указанных погрешностей под руководством преподавателя.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающимся, обнаружившим пробелы в знаниях основного учебного материала, допускающим принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий. Такой оценки заслуживают ответы слушателей, носящие несистематизированный, отрывочный, поверхностный характер, когда слушатель не понимает существа излагаемых им вопросов, что свидетельствует о том, что слушатель не может дальше продолжать обучение или приступать к профессиональной деятельности без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Порядок проведения промежуточной аттестации по дисциплине для инвалидов и лиц с ОВЗ предусмотрен Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся.

5. ДИАГНОСТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ УРОВЕНЬ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ

Компетенция ОПК-3. Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне

Обучающийся знает: основные принципы, методы и инструменты финансового менеджмента, применяемые в организациях для оценки активов, инвестиционных проектов, составления финансовых планов; состав и структуру источников финансирования деятельности организации; современное законодательство, нормативные документы и методические материалы, регулирующие и характеризующие финансовую деятельность организаций; основные институты и инструменты финансового рынка.

Обучающийся умеет: выбрать инструментальные средства для анализа финансовой отчетности, финансового планирования и прогнозирования развития организации; осуществлять расчеты с использованием инструментальных средств (например, MS Excel) при оценке рисков, доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений с точки зрения их влияния на рыночную стоимость компании; проводить оценку финансовых инструментов; обосновывать решения в сфере управления оборотным капиталом и выбора источников финансирования.

Обучающийся владеет: - методами и инструментарием анализа данных финансовой отчетности (например, поиск решения, сценарии и сводные таблицы с использованием MS Excel) при решении задач финансового анализа и планирования хозяйственной деятельности предприятий и организаций с учетом социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий принимаемых финансовых решений; навыками использования стандартов и современных технологий управления финансами предприятий и организаций; навыками обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке финансово-экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению.

ЗАДАНИЯ ЗАКРЫТОГО ТИПА (10 заданий)

Знать (примерный перечень тестовых заданий):

Правильные ответы тест отмечены знаком «+»

Вариант 1.

1. Основное целью финансового менеджмента является:

- Создание условий, благоприятных для привлечения клиентов
- + Максимизация прибыли, увеличение благосостояния предприятия с помощью грамотно проводимой финансовой политики
- Выработка стратегии расширения деятельности предприятия

Тест. 2. «Золотое правило» финансового менеджмента гласит:

- Доход возрастает по мере роста риска
- Вложение денег сегодня принесет прибыль послезавтра
- + Сегодняшняя стоимость рубля больше, чем завтрашняя

3. Что является предметом финансового менеджмента?

- Привлечение трудовых ресурсов и капитала
- + Совокупность методов, приемов и рычагов управления финансами предприятия
- Способы, приемы и рычаги максимизации прибыли предприятия

4. Финансовый менеджмент представляет собой:

- Создание условий для вливания потоков государственных финансов в частный сектор
- + Управление потоками финансов коммерческого предприятия в условиях рыночной экономики
- Управление инвестиционными рисками, снижение налоговой нагрузки предприятия

5 - Тест. Объектами финансового менеджмента являются:

- Движение трудовых ресурсов предприятия, рентабельность деятельности
- Инвестиции и финансовые ресурсы
- + Финансовые потоки, финансовые отношения, финансовые ресурсы

6. Перечислите основные задачи финансового менеджмента:

- + Создание условий для наиболее эффективного использования финансовых ресурсов, оптимизации расходов, минимизации финансового риска, обеспечения рентабельности деятельности и текущей финансовой устойчивости предприятия
- Максимизация прибыли, привлечение клиентов, обеспечение текущей финансовой устойчивости предприятия
- Минимизация издержек, расширение клиентской базы, рациональное использование финансовых ресурсов

7. Механизм финансового менеджмента – это:

- Комплекс мероприятий, обеспечивающих долгосрочную финансовую устойчивость предприятия
- + Система элементов, регулирующих финансовую деятельность предприятия
- Совокупность методов и способов осуществления взаиморасчетов между предприятиями

8. Роль финансового менеджмента заключается в:

- + Более эффективном использовании финансовых ресурсов предприятия
- Рациональном использовании денежных, трудовых и топливно-сырьевых ресурсов предприятия
- Разработке методов и приемов преодоления кризисных ситуаций

9. Перечислите основные категории финансового менеджмента:

- Прибыль, убытки, финансовые потоки
- Активы, денежные потоки и оттоки
- + Прибыль, капитал, финансовые ресурсы, денежные потоки

10. Финансовый менеджмент направлен на:

- Более тщательный расчет бюджета предприятия с целью минимизации издержек производства
- + Управление движением денежных ресурсов и финансовых отношений, возникающих между предприятиями в процессе производственной деятельности
- Аккумуляция и рациональное перераспределение прибыли

Вариант 2.

11. Объект управления финансового менеджмента – это:

- Привлеченный капитал
- + Финансовые ресурсы, денежный оборот, финансовые отношения
- Материальные и трудовые ресурсы

12. Назовите основные функции финансового менеджмента:

- + Распределительная, контрольная
- Контрольная, ценообразующая, воспроизводственная
- Воспроизводственная, контрольная

13. Предприятие специализируется на выпуске продукции с использованием определенных видов сырья. Какой процесс является отражением разности операционного и финансового циклов?

- Срок окупаемости выпущенной продукции
- Производственный цикл
- + Период обращения кредиторской задолженности

14. Суть расчетно-аналитического метода планирования финансовых показателей состоит в:

- + Расчете величины финансового показателя в плановом периоде на основе анализа достигнутой величины этого показателя, принимаемого за базу, и индексов его изменения
- Составлении нескольких укрупненных бюджетов предприятия, наиболее рациональный из которых будет выбран в 1-2 месяце после начала производственного цикла
- Приблизительных расчетах финансовых показателей на следующий отчетный период с использованием прогнозных индексов

15. Денежный поток, генерация которого происходит в начале каждого периода из поступлений в течение ряда временных периодов, называется:

- Активное начисление
- Движение денежных средств
- + Поток пренумерандо

16. Доля внеоборотных активов в имуществе предприятия – это:

- Разница между стоимостью капитала предприятия и стоимостью оборотных активов
- + Отношение стоимости внеоборотных активов к итогу баланса-нетто
- Отношение стоимости активной части внеоборотного капитала к стоимости оборотного капитала

17. Что характеризует деловую активность предприятия?

- Стабильное число клиентов
- Постоянно растущее число клиентов
- + Оборачиваемость собственного капитала, дебиторской и кредиторской задолженности

18. Ограничение в сфере выплаты дивидендов могут применяться в случае:

- 1) отсутствие договорных ограничений с контрагентами и банками-кредиторами;
- +2) при наличии на момент выплаты дивидендов оснований относительно возбуждения дела в банкротстве предприятия или возникновении таких оснований в результате выплаты дивидендов;
- 3) в случае принятия решения об уменьшении уставного фонда;
- 4) в случае принятия решения об увеличении уставного фонда;
- 5) наличие преференций для важнейших групп вкладчиков.

19. К основным показателям, которые характеризуют эффективность дивидендной политики предприятия принадлежат:

- +1) коэффициент ценности акций;
- 2) сумма дополнительного капитала;
- 3) сумма реинвестированной прибыли;
- 4) структура капитала предприятия;
- 5) показатель платежеспособности.

20. На какие цели может использоваться банковский кредит?

1. Покрытие убытков от хозяйственной деятельности.
- +2) Реализация инвестиционного проекта.
- 3) Увеличение уставного капитала предприятия.
- 4) Выкуп заложенного имущества.
- 5) Для выплаты заработной платы персонала.

Вариант 3.

21. Качественные критерии кредитоспособности предприятий оценивают на основе...

- +1) анализа ситуации предприятия на рынке;
- 2) оценки стоимости заложенного имущества;
- 3) анализа финансового состояния;

4) оценки кредитного обеспечения;

5) прогнозирование Cash-flow.

22. К характеристике облигаций с нулевым купоном не принадлежит...

1) отсутствие текущих процентных платежей;

2) облигации размещаются с дизажио (дисконтом);

+3) облигации размещаются с премией;

4) погашение осуществляется по номинальной стоимости;

5) кредитоспособность эмитента должна быть выше, чем у эмитента обычной облигации.

23. Коммерческий кредит это...

1) кредит, который предоставляется под залог товара;

+2) форма финансового кредита;

+3) кредит, который возникает в результате полученных авансов в счет следующих поставок продукции;

4) кредит, который может предоставляться только под залог векселей;

5) кредитные отношения, которые не могут оформляться векселем.

24. Какая из приведенных характеристик передаточного баланса правильна?

1) баланс предприятия, которое реорганизуется путем слияния или присоединения на день прекращения его деятельности.

+2) Это баланс предприятия, который реорганизуется путем выделения или деления, на день прекращения его деятельности.

3) Баланс, который состоит во время операции аквизиции.

4) Баланс состоит по правилам, предусмотренным стандартами бухгалтерского учета.

5) Баланс может иметь силу акта принятия-передачи.

25. Необходимость перерегистрации предприятия возникает, если реструктуризация предприятия приводит к изменениям...

+1) организационно-правовой формы;

2) местонахождение предприятия;

3) перераспределения частиц учредителей;

4) размеров уставного капитала;

5) реструктуризации долгов предприятия.

26. Основное содержание реорганизации состоит в...

+1) полном или частичном изменении владельцев уставного капитала юридического лица;

2) перерегистрации предприятия;

3) ликвидации убыточного предприятия;

4) изменении размера уставного капитала;

5) изменении состава учредителей.

27. Варрант – это разновидность...

- 1) векселей;
- +2) опционов;
- 3) гарантии и порука;
- 4) привилегированных акций;
- 5) факторинга.

28. Абсолютной ликвидностью обладают:

- а. Недвижимость
- + б. Наличные деньги
- в. Ценные бумаги

29. Отличительным признаком субвенции является:

- а. Целевой характер
- б. Безвозмездность
- + в. Безвозвратность

30. Финансовые отношения включают денежные отношения:

- а. По выпуску наличных денег
- + б. Между субъектами, связанные с формированием, использованием и распределением денежных масс
- в. Между национальными банками разных стран с целью взаимовыгодного кредитования

31. Закон денежного обращения определяет:

- + а. Количество денег, необходимых для оборота, которое зависит от массы обращаемых товаров и уровня цен на эти товары, а также от скорости обращения денег в экономике
- б. Скорость обращения денег в экономике в зависимости от уровня инфляции
- в. Скорость, с которой государство должно эмитировать новые денежные знаки

32. Под финансами следует понимать:

- а. Выпуск и обращение ценных бумаг
- б. Взаимные отношения между субъектами хозяйствования, связанные с куплей-продажей товаров, услуг и информации, за которые производится расчет в денежном выражении
- + в. Денежные отношения, связанные с формированием, распределением и использованием денежных средств

ЗАДАНИЯ ОТКРЫТОГО ТИПА (15 заданий, из них 5 – с развернутым ответом)

Уметь (примерный перечень практических задач)

Задание 1.

Рассчитайте величину цены капитала фирмы при следующих условиях: общая величина акционерного капитала – 48 млн. руб., нераспределенная прибыль – 1800 тыс. руб., долгосрочные обязательства – 54 млн. руб. При этом доходность акций фирмы составляет 19%, цена нераспределенной прибыли – 34%, а средняя расчетная ставка по долгосрочным обязательствам – 28%.

Решение задачи:

Цена капитала фирмы (средневзвешенная стоимость капитала) определяется по формуле:

$$ССК = \sum (Ц_i * U_i),$$

где C_i – стоимость отдельных элементов капитала, %;

U_i – удельный вес отдельных элементов капитала в общей его сумме.

Общая сумма капитала составляет:

$$48000 + 1800 + 54000 = 103800 \text{ тыс. руб.}$$

Цена капитала фирмы равна:

$$ССК = 19 * 48000 / 103800 + 34 * 1800 / 103800 + 28 * 54000 / 103800 = 23,94\%.$$

Таким образом, цена (средневзвешенная стоимость) капитала фирмы равна 23,94%.

Задание 2.

Стоимость земельного участка, приобретенного за 100 ден. ед., ежегодно увеличивается на 12% (сложный процент). Сколько будет стоить участок через 6 лет после приобретения?

Решение задачи:

Если осуществляется начисление сложных процентов, то необходимо использовать следующую формулу:

$$FV = PV * (1 + i)^n,$$

где FV – наращенная (будущая) стоимость, руб.,

PV – первоначальная сумма, руб.,

i – сложная процентная ставка, доли единицы,

n – срок, лет.

$$FV = 100 * (1 + 12/100)^6 = 197,38 \text{ ден. ед.}$$

Таким образом, участок, приобретенный сейчас за 100 ден. ед. через 6 лет будет стоить 197,38 ден. ед. при условии, что этот земельный участок будет ежегодно дорожать на 12%.

Задание 3.

Определите, при каком уровне производства, предприятие будет работать безубыточно и какое количество продукции необходимо реализовать для получения прибыли в размере 20 тыс. руб.

Исходные данные для расчета:

- постоянные затраты за год составляют 32 тыс. руб.;
- отпускная цена единицы продукции – 10 руб.;
- переменные затраты на единицу продукции – 5 руб.;
- текущий объем продаж – 8 тыс. шт.;
- приемлемый диапазон объема производства от 4 до 12 тыс. шт.

Решение задачи:

1. Безубыточный объем продаж – это такой объем, при котором предприятие не получает ни прибыли, ни убытка. Другими словами, суммы получаемой выручки достаточно только для того, чтобы покрыть постоянные и переменные затраты. Расчет безубыточного объема продаж ведется по формуле:

$$\text{БО} = \text{З}_{\text{пост}} / (\text{Ц} - \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед})) = 32000 / (10 - 5) = 6400 \text{ шт.}$$

Полученный результат свидетельствует о следующем: если объем продаж составит менее 6,4 тыс. шт., предприятие будет работать убыточно; если объем продаж будет больше 6,4 тыс. шт., предприятие получит прибыль.

Согласно условию, текущий объем продаж составляет 8 тыс. шт. Это объем выше, чем безубыточный объем. Следовательно, предприятие должно получать прибыль. Подтвердим это расчетом:

$$\text{П} = \text{ОП} * \text{Ц} - \text{ОП} * \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед}) - \text{З}_{\text{пост}},$$

где ОП – объем продаж, ед.

$$\text{П} = 8000 * 10 - 8000 * 5 - 32000 = 8000 \text{ руб.}$$

2. Для расчета объема продаж, который даст возможность получить определенную сумму прибыли (П^*), используется следующая формула:

$$\text{ОП}^* = (\text{З}_{\text{пост}} + \text{П}^*) / (\text{Ц} - \text{З}_{\text{пер}}(\text{ед})) = (32000 + 20000) / (10 - 5) = 10400 \text{ ед.}$$

Таким образом, получения прибыли в размере 20 тыс. руб. предприятию необходимо реализовать 10,4 тыс. ед. продукции. Приемлемый диапазон объема производства составляет от 4 до 12 тыс. шт. Следовательно, у предприятия есть возможность реализовать указанный объем.

Задание 4.

Постоянные затраты предприятия – 210 ден. ед. Переменные затраты на единицу продукции – 40 ден. ед. Маржинальный доход – 10 ден. ед. Критический объем равен ...?

Решение задачи:

Критический объем – это объем реализации, при котором у предприятия нет ни прибыли, ни убытка, т.е. получаемой выручки достаточно только для покрытия суммы постоянных и переменных затрат.

Для расчета критического объема используется формула:

$$КО = Z_{\text{пост}} / (Ц - Z_{\text{пер}}(\text{ед})),$$

где $Z_{\text{пост}}$ – постоянные затраты,

$Ц$ – цена единицы продукции,

$Z_{\text{пер}}(\text{ед})$ – переменные затраты на единицу продукции.

Разность $Ц - Z_{\text{пер}}(\text{ед})$ представляет собой маржинальный доход на единицу продукции. Согласно условию, данная величина равна 10 ден. ед.

Осуществляем расчет:

$$КО = 210 / 10 = 21 \text{ ед.}$$

Задание 5.

Имеются следующие данные о результатах деятельности компании. Объем продаж \$2000, Расходы \$850, Чистая прибыль \$1150, Активы \$5000, Общая задолженность \$3000, Собственный капитал \$2000, Активы и расходы изменяются пропорционально объему продаж. Дивиденды не выплачиваются. Ожидается в следующем году достичь объема продаж \$2300. Определите потребности во внешнем финансировании.

Решение задачи:

1. Рассчитываем чистую прибыль на следующий год, учитывая, что и расходы увеличиваются пропорционально росту объема продаж:

$$ЧП_{\text{сл}} = 2300 - 850 \cdot 2300 / 2000 = 1322,5\$.$$

2. Дивиденды не выплачиваются, следовательно, вся сумма чистой прибыли (977,5\$) пойдет на увеличение собственного капитала, величина которого в результате составит:

$$СК_{\text{сл}} = 2000 + 1322,5 = 3322,5\$.$$

3. Величина активов увеличивается пропорционально объему продаж и составит:

$$А_{\text{сл}} = 5000 \cdot 2300 / 2000 = 5750\$.$$

4. Величина заемного капитала – это разница между активами и собственными капиталом:

$$ЗК_{\text{сл}} = А_{\text{сл}} - СК_{\text{сл}} = 5750 - 3322,5 = 2427,5\$.$$

Таким образом, при описанных условиях компания не будет испытывать потребности в привлечении дополнительного финансирования, а заемный капитал даже сократится с 3000 до 2427,5\$.

Задание 6.

Специализированное предприятие изготавливает один вид продукции А. За месяц изготовлено 1040 изделий, из них продано 890 ед., т. е. 145 ед. осталось на складе готовой продукции. Запасов готовой продукции на складе на начало месяца не было. Цена продажи единицы продукции – 100 руб., производственная себестоимость – 60 руб. Административные расходы на расходы на сбыт составляют 10000 и 12000 руб. Необходимо:

1. определить валовую и операционную прибыль предприятия за месяц при калькулировании по производственным расходам;
2. вычислить рентабельность продукции (оборота) за месяц.

Решение задачи:

Прибыль валовая рассчитывается как разность между выручкой и переменными расходами и составляет:

$$890 \cdot 100 - 890 \cdot 60 = 89000 - 53400 = 35600 \text{ руб.}$$

Прибыль операционная вычисляется как разность между прибылью валовой и постоянными издержками, т.е. равна:

$$35600 - 10000 - 12500 = 13100 \text{ руб.}$$

Рентабельность рассчитывается как отношение прибыли операционной и выручкой:

$$13100 \cdot 100 / 89000 = 14,72\%.$$

Задание 7.

По имеющимся данным рассчитать безубыточный объем продаж для предприятия в натуральном и стоимостном выражении.

Исходные данные:

1. Текущий объем производства = 120 шт.
2. Цена реализации = 2700 ден. ед.
3. Средние постоянные затраты = 750 ден. ед.
4. Средние затраты = 3000 ден. ед.

Решение задачи:

1. Рассчитываем постоянные затраты:

$$З_{\text{пост}} = ОП \cdot З_{\text{пост}}(\text{ед}),$$

где ОП – текущий объем производства, шт.;

$З_{\text{пост}}(\text{ед})$ – средние постоянные затраты, ден. ед. / шт.

$$З_{\text{пост}} = 120 \cdot 750 = 90000 \text{ ден. ед.}$$

2. Рассчитываем средние переменные затраты:

$$З_{\text{пер}}(\text{ед}) = З_{\text{общ}}(\text{ед}) - З_{\text{пост}}(\text{ед}),$$

где $Z_{общ}(ед)$ – средние затраты, ден. ед. / шт.

$$Z_{пер}(ед) = 3000 - 750 = 2250 \text{ ден. ед. / шт.}$$

3. Безубыточный объем продаж – это объем продаж, при котором предприятие не получает ни прибыли, ни убытков. Другими словами, сумма получаемой выручки покрывает только постоянные и переменные затраты. Безубыточный объем продаж в натуральном выражении рассчитывается по формуле:

$$BO = Z_{пост} / (Ц - Z_{пер}(ед)),$$

где Ц – цена реализации, ден. ед. / шт.

$$BO = 90000 / (2700 - 2250) = 200 \text{ шт.}$$

4. Безубыточный объем продаж в стоимостном выражении составляет:

$$BO_{ст} = BO_{нат} * Ц = 200 * 2700 = 540000 \text{ ден. ед.}$$

Задание 8.

Определить остаток дебиторской задолженности на конец периода, если известно, что остаток дебиторской задолженности на начало периода составляет 110 миллионов рублей, объем реализации за период равен 220 миллионов рублей, а денежные поступления от реализации за период составили 170 миллиона рублей.

Решение задачи:

Остаток дебиторской задолженности на конец периода рассчитывается по формуле:

$$ДЗ_{кп} = ДЗ_{нп} + Р - П,$$

где $ДЗ_{нп}$ – остаток дебиторской задолженности на начало периода,

Р – объем реализации за период,

П – денежные поступления от реализации за период.

$$ДЗ_{кп} = 110 + 220 - 170 = 160 \text{ млн. руб.}$$

Задание 9.

Компания Friends Co. Имела объем продаж 300000\$, расходы 175000\$, амортизационные отчисления 30000\$. Налоговая ставка составляет 34%. Чему равна чистая прибыль фирмы?

Решение задачи:

1. Рассчитываем налогооблагаемую прибыль:

$$П_{но} = ОП - Р - А,$$

где ОП – объем продаж,

Р – расходы,

А – амортизация.

$$П_{но} = 300000 - 175000 - 30000 = 95000\$.$$

2. Налог на прибыль рассчитывается по формуле:

$$Н_{пр} = П_{но} * С_{н} / 100,$$

где C_n – ставка налога на прибыль.

$$Н_{пр} = 95000 * 34 / 100 = 32300\$.$$

3. Чистая прибыль составляет:

$$П_{ч} = П_{но} - Н_{пр} = 95000 - 32300 = 62700\$.$$

Задание 10.

Рассчитать плановую прибыль от продаж, если известно, что плановая себестоимость продукции равна 200 тыс. руб., а базовая рентабельность продукции равна 15%.

Решение задачи:

Базовая рентабельность ($R_{баз}$) рассчитывается как частное от деления ожидаемой прибыли за отчетный год (P) на полную себестоимость сравнимой товарной продукции за тот же период (C):

$$R_{баз} = P / C.$$

Учитывая эту формулу, рассчитываем прибыль от продаж:

$$P = R_{баз} * C = 0,15 * 200 = 30 \text{ тыс. руб.}$$

Владеть (примерный перечень ситуационных заданий)

Задание 11.

Объем оптовых продаж электрообогревателей прогнозируется заводом в сумме 15 млн. руб. Амортизация, общехозяйственные и другие аналогичные расходы в объеме продаж – 3 млн. руб. Себестоимость продукции, зависящая от объема производства электрообогревателей вместе с коммерческими расходами, – 9 млн. руб. Налог на добавленную стоимость продукции, оплаченный покупателями – 2 млн. руб.

Определить:

- силу действия операционного рычага;
- насколько может увеличиться прибыль при вероятном росте в планируемом году выручки от реализации на 5%.

Решение задачи:

Сила воздействия операционного рычага рассчитывается по формуле:

$$СВОР = МП / П,$$

где $МП$ – маржинальная прибыль,

P – прибыль.

Маржинальная прибыль (МП) – это разница между выручкой (В) и переменными затратами (Зпер). Под выручкой понимается объем продаж за вычетом налога на добавленную стоимость, т.е. $V=15-2=13$ млн. руб.

$МП=V-З_{пер}=13-9=4$ млн. руб.

Прибыль рассчитывается по формуле:

$П=V-З_{пост}-З_{пер}$,

где $З_{пост}$ – затраты постоянные.

$П=13-9-3=1$ млн. руб.

$СВОР=4/1=4$.

Полученное значение силы воздействия операционного рычага свидетельствует о следующем: при росте (снижении) выручки на 1% прибыль предприятия увеличится (сократится) на 4%.

Если выручка от реализации увеличится на 5%, то прибыль увеличится на:

$5*4=20\%$.

Таким образом, сила воздействия операционного рычага составляет 4. Если выручка от реализации увеличится на 5%, то прибыль увеличится на 20%.

Задание 12.

Определить сумму прибыли, оставшейся в распоряжении предприятия. Указать каналы её использования.

Условие. Сумма выручки от реализации составила – 10 млн. руб.; налог на добавленную стоимость – 1,8 млн. руб.; налог на прибыль – 0,9 млн. руб.; себестоимость – 2,8 млн. руб.; расходы на рекламу – 0,8 млн. руб.

Решение задачи:

Определяем сумму выручки без НДС:

$V=10-1,8=8,2$ млн. руб.

Определяем общую сумму затрат на производство продукции, включающую себестоимость и расходы на рекламу:

$C=2,8+0,8=3,6$ млн. руб.

Определяем прибыль от реализации продукции:

$П=V-C=8,2-3,6=4,6$ млн. руб.

Чистая прибыль – это разница между суммой прибыли от реализации и суммой налога на прибыль:

$ЧП=П-Н_{пр}=4,6-0,9=3,7$ млн. руб.

Прибыль, которая остается в распоряжении предприятия, используется для материального поощрения и социального развития, формирование резервного фонда, фондов коммерческого

развития, производственного развития, выплаты дивидендов, пополнение других фондов, которые формировались по решению предприятия. Размер фондов финансового средства, который образовывается предприятием за счет чистой прибыли не регламентируется.

Задание 13.

Выполнить финансовую диагностику предприятия.

Провести диагностику рентабельности деятельности предприятия и причин, которые привели к изменению рентабельности за данными таблицы:

Показатели	Значения
Выручка от реализации продукции, тыс. ден. ед.	20000
Переменные затраты, тыс. ден. ед.	13000
Постоянные затраты, тыс. ден. ед.	3000
Собственный капитал, тыс. ден. ед.	16000
Долгосрочные кредиты, тыс. ден. ед.	2000
Краткосрочные кредиты, тыс. ден. ед.	2000
Средняя расчетная ставка процента, %	25
Ставка налогообложения, %	25

Решение задачи:

Рассчитываем прибыль до налогообложения. Для этого из выручки от реализации продукции вычитаем сумму постоянных и переменных затрат:

$$П = В - (З_{\text{пост}} + З_{\text{пер}}) = 20000 - (13000 + 3000) = 4000 \text{ тыс. ден. ед.}$$

Сумма заемного капитала складывается из сумм долгосрочных и краткосрочных кредитов:

$$ЗК = ДК + КК = 2000 + 2000 = 4000 \text{ тыс. ден. ед.}$$

Сумма всего капитала предприятия складывается из суммы собственного и заемного капитала:

$$К = СК + ЗК = 16000 + 4000 = 20000 \text{ тыс. ден. ед.}$$

Рентабельность собственного капитала – это отношение прибыли до налогообложения к среднегодовой сумме собственного капитала, выраженное в процентах:

$$Р_{\text{СК}} = П * 100 / СК = 4000 * 100 / 16000 = 25\%.$$

Рентабельность совокупного капитала (активов) – это отношение прибыли до налогообложения к среднегодовой сумме всего капитала (активов), выраженное в процентах:

$$Р_{\text{А}} = П * 100 / К = 4000 * 100 / 20000 = 20\%.$$

Эффект финансового рычага рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭФР} = (Р_{\text{А}} - Ц_{\text{з}}) * (1 - Н_{\text{п}}) * ЗК / СК,$$

где $Ц_{\text{з}}$ – цена заемных ресурсов, %;

$Н_{\text{п}}$ – ставка налога на прибыль.

$$\text{ЭФР} = (20 - 25) * (1 - 0,25) * 4000 / 16000 = -0,9375\%.$$

Положительный эффект финансового рычага достигается в том случае, если рентабельность совокупного капитала выше средневзвешенной цены заемных средств. И лишь в этом случае использование заемного капитала является выгодным для предприятия.

В нашем случае предприятие работает прибыльно, но потенциал роста рентабельности собственного капитала за счет привлечения заемного капитала используется недостаточно. Эффект финансового рычага является отрицательной величиной, а потому использование заемных средств для предприятия не выгодно.

Задание 14.

Определите потребность в кредите для формирования оборотных неденежных активов на конец планируемого периода.

Исходные данные:

1. Планируемые остатки активов:
 - зданий и сооружений – 2000 тыс. руб.;
 - материалов – 300 тыс. руб.;
 - незавершенного производства – 100 тыс. руб.;
 - готовой продукции – 80 тыс. руб.;
 - дебиторской задолженности – 40 тыс. руб.
2. Фактическое наличие собственных оборотных активов на начало планируемого периода – 350 тыс. руб.
3. Ожидаемая кредиторская задолженность по налогам, оплате труда, материалам – 100 тыс. руб.
4. Планируемая нераспределенная прибыль:
 - на капиталовложения – 200 тыс. руб.;
 - на увеличение собственных оборотных средств – 50 тыс. руб.

Решение задачи:

1. Рассчитываем потребность в средствах, требуемых для формирования необходимого объема оборотных неденежных активов. Для этого складываем планируемую стоимость материалов (300 тыс. руб.), незавершенного производства (100 тыс. руб.), готовой продукции (80 тыс. руб.) и дебиторской задолженности (40 тыс. руб.). Потребность в средствах для формирования оборотных неденежных активов составляет:

$$П=300+100+80+40=520 \text{ тыс. руб.}$$

2. Рассчитываем величину источников формирования оборотных активов предприятия. Эта величина включает:

1. имеющиеся на начало года собственные оборотные средства (350 тыс. руб.);
2. величину пополнения собственных оборотных средств за счет полученной в течение года прибыли (50 тыс. руб.);
3. величину кредиторской задолженности, которая наравне с собственными оборотными средствами может использоваться для финансирования потребности в оборотных средствах (100 тыс. руб.).

Итак, имеющиеся источники формирования неденежных оборотных средств составляют:

$$И=350+100+50=500 \text{ тыс. руб.}$$

3. Имеющихся источников (500 тыс. руб.) не достаточно для финансирования потребности в неденежных оборотных средствах (520 тыс. руб.). Следовательно, потребность в кредите составляет:

$$K = П - И = 520 - 500 = 20 \text{ тыс. руб.}$$

Задание 15.

Какие общие условия выдачи кредита Вы можете назвать?

- а) Срочность, платность, возвратность.
- б) Выгодность, платность, срочность.
- в) Безвозмездность, возвратность, срочность.
- г) Бессрочность, возвратность, платность.

Ответ - а:

Принципы кредитования – это главные правила, которые должны соблюдаться при осуществлении кредитования. В экономической литературе выделяют три основных принципа кредитных отношений: срочность, платность и возвратность.

Принцип срочности предполагает, что кредитные отношения, оформленные кредитным договором, имеют определенный срок. Срок возврата кредита предусматривается в кредитном договоре, при этом сроки погашения могут быть конкретными или условными, когда сроки уточняются в ходе кредитования (кредитные линии).

Принцип платности подразумевает получение кредитором экономических выгод от размещения ссудного капитала. Кредит предоставляется заемщику с условием возврата его с процентами, которые формируют прибыль кредитной организации. Таким образом, этот принцип выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование.

Принцип возвратности означает, что полученные от кредитора финансовые ресурсы подлежат возврату или погашению заемщиком в полном объеме. Заемщик отвечает перед кредитором за полноту погашения кредита. Данный принцип находит свое практическое выражение в погашении конкретной ссуды путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет предоставившего ее кредитора.

6. ЛИСТ СОГЛАСОВАНИЯ

Разработчик:

С.А. Евдовская, старший преподаватель


(подпись)

Заведующий кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент


(подпись)

Заведующий выпускающей кафедрой:

В.А. Мизюн, к.т.н., доцент


(подпись)