

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНБАССКАЯ АГРАРНАЯ АКАДЕМИЯ»
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ

УТВЕРЖДАЮ
Первый проректор

«24» апреля
М.П.

2023 г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине

Финансовый менеджмент

(наименование дисциплины)

Направление подготовки/специальность 38.04.01 Экономика

(код и наименование направления
подготовки/специальности)

Направленность
(профиль)

Экономика и управление АПК

(наименование профиля/специализации подготовки, при наличии)

Квалификация выпускника: магистр

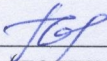
(квалификация выпускника)

Год начала подготовки: **2023**

Макеевка – 2023

Фонд оценочных средств по дисциплине «Финансовый менеджмент» является частью ОПОП ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (профиль): Экономика и управление АПК и предназначен для оценивания уровня сформированности компетенций обучающихся.

Разработчик(и)


(подпись)

Е.Н. Гизатуллина
(ИОФ)

(подпись)

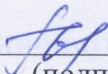
(ИОФ)

(подпись)

(ИОФ)

Фонд оценочных средств обсужден на заседании ПМК кафедры экономики, протокол № 8 от 29 марта 2023 года.

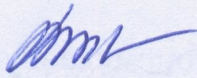
Председатель ПМК


(подпись)

Е.Н. Гизатуллина
(ИОФ)

Фонд оценочных средств утвержден на заседании кафедры экономики, протокол № 8 от 29 марта 2023 года.

Заведующий кафедрой


(подпись)

В.И. Веретенников
(ИОФ)

Раздел 1. ПАСПОРТ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Финансовый менеджмент»

1.1. Основные сведения о дисциплине

Наименование показателей	Укрупненная группа, направление подготовки, квалификационный уровень	Характеристика дисциплины		
		очная форма обучения	заочная форма обучения	очно-заочная форма обучения
Количество зачетных единиц – 2	Укрупненная группа «38.00.00 Экономика и управление»	Обязательная часть		
	Направление подготовки «38.04.01 Экономика»			
	Общее количество часов – 72	Направленность (профиль) «Экономика и управление АПК»	Семестр	
3			1	-
Лекции				
	Образовательная программа высшего образования – программа магистратуры	12	4	-
		Занятия семинарского типа		
		24	6	-
		Самостоятельная работа		
		34	60	-
		Контактная работа, всего		
		38	12	-
Вид контроля: зачет				

1.2. Перечень компетенций, формируемых дисциплиной «Финансовый менеджмент»

Код компетенции	Содержание компетенции	Планируемые результаты обучения	
		Код и наименование индикатора достижения компетенции	Формируемые знания, умения и навыки
1	2	3	4
ПК-2	Способен осуществлять стратегическое управление ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами	ПК-2.1 Разрабатывает и обосновывает финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и методик их расчета	<i>Знание:</i> современных методик и инструментария финансово-экономического анализа математической статистики и эконометрики для решения теоретических и прикладных задач <i>Умение:</i> использовать методы и инструменты экономического анализа математической статистики и эконометрики для расчета экономических показателей <i>Навык:</i> обоснования принятия управленческих решений на основе применения методов экономического анализа, математической статистики и эконометрики.

1.3 Перечень тем дисциплины

Шифр темы	Название темы	Кол-во часов
Т 1.1	Содержание и организация финансового менеджмента на предприятии	6
Т 1.2	Базовые концепции финансового менеджмента	6
Т 1.3	Информационное обеспечение финансового менеджмента.	6
Т 1.4	Диагностика эффективности управления финансами предприятия	7
Т 1.5	Методический инструментарий финансовых расчетов	10
Т 2.1	Управление денежными потоками	7
Т 2.2	Управление прибылью	7
Т 2.3	Управление капиталом предприятия	6
Т 2.4	Финансовое планирование — инструмент управления финансами предприятия.	6
Т 2.5	Финансовый менеджмент в условиях кризиса	9
	Другие виды контактной работы	2
Всего		72

1.1. Матрица соответствия тем дисциплины и компетенций

<i>Шифр компетенции по ГОС ВПО</i>	<i>Шифр темы</i>									
	T1.1	T1.2	T1.3	T1.4	T1.5	T2.1	T2.2	T2.3	T2.4	T2.5
ПК-2.1	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+

1.5. Соответствие тем дисциплины и контрольно-измерительных материалов

№ темы	<i>ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ</i>					
	<i>Тестовые задания по теоретическому материалу</i>	<i>Вопросы для устного опроса</i>	<i>Типовые задания практического характера</i>	<i>Задания для контрольной работы</i>	<i>Тематика рефератов, докладов, сообщений</i>	<i>Групповое творческое задание</i>
	Блок А Контроль знаний		Блок Б Контроль умений, навыков			
T 1.1	+	+	+	+	+	+
T 1.2	+	+	+	+	+	
T 1.3	+	+	+	+	+	
T 1.4	+	+	+	+	+	+
T 1.5	+	+	+	+	+	
T 2.1	+	+	+	+	+	+
T 2.2	+	+	+	+	+	
T 2.3	+	+	+	+	+	
T 2.4	+	+	+	+	+	
T 2.5						

1.6. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Результат обучения по дисциплине	Критерии и показатели оценивания результатов обучения			
	не зачтено	зачтено		
I этап Знать современные методики и инструментарий финансово-экономического анализа, математической статистики и эконометрики для решения теоретических и прикладных задач (ПК-2 / ПК-2.1)	Фрагментарные знания о современных методиках и инструментарии финансово-экономического анализа, математической статистики и эконометрики для решения теоретических и прикладных задач / Отсутствие знаний	Неполные знания о современных методиках и инструментарии финансово-экономического анализа, математической статистики и эконометрики для решения теоретических и прикладных задач	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания о современных методиках и инструментарии финансово-экономического анализа, математической статистики и эконометрики для решения теоретических и прикладных задач	Сформированные и систематические знания о современных методиках и инструментарии финансово-экономического анализа, математической статистики и эконометрики для решения теоретических и прикладных задач
II этап Уметь использовать методы и инструменты экономического анализа математической статистики и эконометрики для расчета экономических показателей (ПК-2 / ПК-2.1)	Фрагментарное умение использовать методы и инструменты экономического анализа математической статистики и эконометрики для расчета экономических показателей / Отсутствие умений	В целом успешное, но не систематическое умение использовать методы и инструменты экономического анализа математической статистики и эконометрики для расчета экономических показателей	В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы умение использовать методы и инструменты экономического анализа математической статистики и эконометрики для расчета экономических показателей	Успешное и систематическое умение использовать методы и инструменты экономического анализа математической статистики и эконометрики для расчета экономических показателей
III этап Владеть навыками обоснования принятия управленческих решений на основе применения методов экономического анализа, математической статистики и эконометрики. (ПК-2 / ПК-2.1)	Фрагментарное применение навыков обоснования принятия управленческих решений на основе применения методов экономического анализа, математической статистики и эконометрики / Отсутствие навыков	В целом успешное, но не систематическое применение навыков обоснования принятия управленческих решений на основе применения методов экономического анализа, математической статистики и эконометрики.	В целом успешное, но сопровождающееся отдельными ошибками применение навыков обоснования принятия управленческих решений на основе применения методов экономического анализа, математической статистики и эконометрики.	Успешное и систематическое применение навыков обоснования принятия управленческих решений на основе применения методов экономического анализа, математической статистики и эконометрики.

Раздел 2. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА

Блок А ЗНАНИЕ – ПОНИМАНИЕ

Фонд тестовых заданий по дисциплине

Тема 1.

1. Что является предметом науки «Финансовый менеджмент»:

1) принципы и методы разработки и реализации управленческих решений в области формирования распределения и использования финансовых ресурсов предприятия и оборота его денежных средств;

2) внутренние и внешние финансовые отношения предприятия;

3) финансовые ресурсы предприятия;

4) потоки денежных средств предприятия?

2. Объектом исследования в финансовом менеджменте являются:

1) система денежных по поводу формирования выручки от реализации товаров, работ, услуг;

2) экономические отношения, связанные с движением средств, формированием и использованием фондов денежных средств;

3) отношения по поводу распределения прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налогов и обязательных платежей;

4) финансовые отношения предприятий, осуществляющих свою деятельность в условиях неопределенности и инфляции и взаимодействующих в ходе своего функционирования с финансовым рынком.

3. Что не относится к принципам финансового менеджмента?

1) интегрированность с общей системой управления предприятием, ориентированность на стратегические цели развития предприятия;

2) комплексный характер формирования управленческих решений;

3) максимизация рыночной стоимости предприятия;

4) высокий динамизм управления, многовариантность подходов к разработке управленческих решений;

4. Принцип многовариантности подходов к разработке управленческих решений означает, что:

1) ни одно финансовое решение, принятое в текущем периоде, не может быть автоматически перенесено на будущий период;

2) любое финансовое решение отражается на величине финансового результата предприятия и его финансовом состоянии;

3) любое финансовое решение может быть реализовано несколькими путями;

4) любое финансовое решение создает условия для повышения устойчивости и максимизации прибыли предприятия.

5. Принцип ориентированности на стратегические цели развития предприятия означает, что:

1) ни одно финансовое решение не может быть реализовано само по себе;

2) необходимо оценить каждый возможный вариант управленческого решения и выбрать оптимальное;

3) ни одно текущее финансовое решение не может быть принято, если оно противоречит стратегическим целям развития предприятия;

4) выбирается наиболее эффективное финансовое решение.

6. *Принцип интегрированности с общей системой управления предприятием означает, что:*

- 1) любое финансовое решение создает условия для повышения устойчивости и максимизации прибыли предприятия;
- 2) любое финансовое решение сопряжено с принятием решений в какой-либо другой сфере управления предприятием;
- 3) любое финансовое решение, принятое в текущем периоде, может быть автоматически перенесено на будущий период;
- 4) любое финансовое решение отражается на величине финансового результата предприятия и его финансовом состоянии.

7. *Максимизация прибыли в долговременном периоде как цель финансового менеджмента приемлема:*

- 1) в условиях высокой инфляции
- 2) если имеются возможности для внедрения новых технологий
- 3) если информация о предприятии доступна и есть возможность определить будущие доходы и расходы
- 4) в условиях кризисного состояния экономики и причем на краткосрочный период.

8. *Рост объемов производства и реализации как цель финансового менеджмента применима:*

- 1) в условиях кризисного состояния экономики и причем на краткосрочный период.
- 2) если имеются хорошо развитые рынки капитала
- 3) при наличии широкого рынка сбыта и повышенного спроса на данную продукцию
- 4) в условиях, когда налицо проявление тенденций неблагоприятного положения предприятия.

9. *Преимуществом какой цели финансового менеджмента является мобилизация внутренних резервов:*

- 1) избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- 2) минимизация расходов;
- 3) выживание организации;
- 4) рост объемов производства и реализации.

10. *При достижении какой цели финансового менеджмента увеличивается благосостояние собственников:*

- 1) минимизация расходов;
- 2) максимизация рыночной стоимости фирмы;
- 3) обеспечение доходности акционерного капитала;
- 4) обеспечение эффективного использования финансового капитала.

11. *Реализация какой задачи финансового менеджмента достигается посредством эффективного управления активами предприятия, выбора наиболее эффективных видов операционной деятельности, вовлечения в оборот заёмных средств, проведения эффективной налоговой, амортизационной и дивидендной политики:*

- 1) формирование финансового капитала (источников средств) с позиций достаточности величины и оптимального соотношения отдельных его элементов;
- 2) обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития;
- 3) максимизация прибыли при предусматриваемом уровне финансового риска;
- 4) обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития?

12. *Реализация какой задачи финансового менеджмента предполагает эффективное управление денежными потоками предприятия (синхронизация объёмов поступления и расходования денег по отдельным периодам); обеспечение необходимой ликвидности оборотных активов; минимизацию свободного остатка денежных средств на расчетном счете:*

- 1) минимизация уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли;
- 2) обеспечение эффективного использования сформированного объема финансового капитала в разрезе основных направлений деятельности предприятия;
- 3) оптимизация денежного оборота;
- 4) обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития?

13. Для достижения какой цели устанавливается необходимая пропорциональность использования финансовых ресурсов:

- 1) обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития;
- 2) формирование источников средств с позиций достаточности величины и оптимального соотношения отдельных его элементов;
- 3) обеспечение эффективного использования сформированного объема финансового капитала в разрезе основных направлений деятельности предприятия;
- 4) минимизация уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли.

14. За счет внедрения эффективных форм внутреннего и внешнего страхования достигается:

- 1) обеспечение максимизации объема привлечения собственных финансовых ресурсов;
- 2) обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития;
- 3) обеспечение наиболее эффективного использования сформированного объема финансовых ресурсов;
- 4) обеспечение минимального уровня риска.

15. К факторам, определяющим выбор организационной структуры финансового менеджмента, относятся:

- 1) размер предприятия;
- 2) принцип (подход) к формированию организационной системы управления предприятием (иерархический, функциональный);
- 3) то и другое;
- 4) ни один из перечисленных.

16. Что включает в себя разработка финансовой стратегии предприятия:

- 1) формирование системы целей и целевых показателей;
- 2) определение приоритетных задач, решаемых в ближайшее время;
- 3) определение политики действий по основным направлениям финансового развития предприятия;
- 4) все выше перечисленное.

17. Осуществление анализа финансовой деятельности предприятия проводится с целью:

- 1) разработки системы текущих и оперативных планов по основным направлениям деятельности предприятия;
- 2) выявления резервов повышения рыночной стоимости предприятия и обеспечения его эффективного развития;
- 3) контроля реализации управленческих решений в области финансовой деятельности;
- 4) управления финансовыми рисками предприятия.

18. К функциям финансового менеджмента на предприятии не относится.:

- 1) управление активами;
- 2) управление капиталом;
- 3) управление производственным процессом;
- 4) управление финансовыми рисками и предотвращение банкротства.

19. Что не относится к управлению капиталом предприятия:

- 1) определение общей потребности в капитале для финансирования формируемых

активов;

2) оптимизацию структуры капитала в целях обеспечения наиболее эффективного его использования;

3) разработку системы по рефинансированию капитала в наиболее эффективные виды активов;

4) обобщение результатов финансовой деятельности предприятия в целом и в разрезе отдельных направлений деятельности.

20. Механизм финансового менеджмента — это:

1) система финансовых рычагов и методов, с помощью которых управляющая система в рамках действующей нормативно-правовой базы управляет финансовыми отношениями предприятия;

2) набор финансовых рычагов и методов, с помощью которых управляющая система в рамках действующей нормативно-правовой базы управляет финансовыми отношениями предприятия;

3) финансовые рычаги, методы и приемы, с помощью которых управляющая система в рамках действующей нормативно-правовой базы управляет финансовыми отношениями предприятия.

21. Методы финансового менеджмента - это:

1) совокупность нормативно-правовых актов, регламентирующих условия формирования внешних и внутренних финансовых отношений и осуществления основных видов финансовой деятельности;

2) набор финансовых показателей, посредством которых управляющая система оказывает воздействие на финансово-хозяйственную деятельность предприятия;

3) совокупность приемов, с помощью которых достигается обоснование принимаемых финансовых и инвестиционных решений;

4) любой контракт, по которому происходит одновременно увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств долгового или долевого характера другого предприятия.

22. Методы финансового менеджмента можно подразделить:

1) на неформализованные и формализованные;

2) экспертных оценок, сценариев, психологические, морфологические, сравнения, построения систем показателей, построения систем аналитических таблиц;

3) элементарные методы факторного анализа, традиционные методы экономической статистики, математико-статистические методы, методы экономической кибернетики и оптимального программирования, эконометрические, методы исследования операций и теории принятия решений.

23. Правовая среда функционирования предприятий - это:

1) набор финансовых показателей, посредством которых управляющая система оказывает воздействие на финансово-хозяйственную деятельность предприятия;

2) совокупность приемов, с помощью которых достигается обоснование принимаемых финансовых и инвестиционных решений;

3) любой контракт, по которому происходит одновременно увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств долгового или долевого характера другого предприятия;

4) совокупность нормативно-правовых актов, регламентирующих условия формирования внешних и внутренних финансовых отношений и осуществления основных видов финансовой деятельности.

24. Финансовые рычаги - это:

1) совокупность приемов, с помощью которых достигается обоснование принимаемых финансовых и инвестиционных решений;

2) набор финансовых показателей, посредством которых управляющая система оказывает воздействие на финансово-хозяйственную деятельность предприятия;

3) любой контракт, по которому происходит одновременно увеличение финансовых

активов одного предприятия и финансовых обязательств долгового или долевого характера другого предприятия;

4) совокупность нормативно-правовых актов, регламентирующих условия формирования внешних и внутренних финансовых отношений и осуществления основных видов финансовой деятельности.

25. Финансовый инструмент – это:

1) совокупность приемов, с помощью которых достигается обоснование принимаемых финансовых и инвестиционных решений;

2) набор финансовых показателей, посредством которых управляющая система оказывает воздействие на финансово-хозяйственную деятельность предприятия;

3) любой контракт, по которому происходит одновременно увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств долгового или долевого характера другого предприятия;

4) совокупность нормативно-правовых актов, регламентирующих условия формирования внешних и внутренних финансовых отношений и осуществления основных видов финансовой деятельности.

Тема 2

1. Дайте определение идеального рынка капитала:

а) это рынок, на котором не существует никаких затруднений, связанных с обменом ценных бумаг на деньги и обратно;

б) это рынок, на котором осуществляется обмен ценных бумаг на деньги и обратно;

в) это рынок, на котором обмен ценных бумаг на деньги и обратно осуществляется на заранее оговоренных условиях.

2. Какими признаками характеризуется идеальный рынок:

а) полное отсутствие транзакционных (брокерских) затрат;

б) отсутствие каких-либо налогов;

в) наличие большого числа покупателей и продавцов;

г) равный доступ на рынок для юридических и физических лиц;

д) отсутствие затрат на информационное обеспечение;

е) одинаковые (однородные) ожидания у всех действующих лиц;

ж) отсутствие затрат, связанных с финансовыми затруднениями;

з) все вышеперечисленное?

3. Что понимается под анализом дисконтированного денежного потока:

а) процесс оценки будущих денежных потоков;

б) процесс оценки текущих денежных потоков;

в) процесс оценки будущих и текущих денежных потоков?

4. На чем основан анализ дисконтированного денежного потока:

а) на временной ценности денег;

б) на дисконтировании;

в) на наращивании.

5. Охарактеризуйте последовательность проведения анализа DCF:

а) расчет прогнозируемых денежных потоков; оценка степени риска для денежных потоков; включение оценки риска в анализ; определение приведенной стоимости денежного потока;

б) оценка степени риска для денежных потоков; включение оценки риска в анализ;

в) расчет прогнозируемых денежных потоков; определение приведенной стоимости денежного потока.

6. Какие факторы влияют на величину альтернативных затрат при анализе DCF:

а) преобладающий уровень показателей доходности;

- б)рискованность конкретного денежного потока; превалирующий уровень показателей доходности; периодичность (степень дискретности) денежных потоков;
- в)периодичность (степень дискретности) денежных потоков?

7. *На какой вопрос пытается дать ответ теория структуры капитала Модильяни и Миллера (1958 г.)?*

- а)Стоимость фирмы зависит исключительно от ее будущих доходов (от их уровня и рискованности).
- б)Стоимость фирмы зависит исключительно от масштаба будущих инвестиций.
- в)Стоимость фирмы зависит исключительно от ее будущих дивидендов (от их уровня и периодичности выплаты).

8. *В чем ограниченность теории структуры капитала Модильяни и Миллера (1958 г.)?*

- а)Фактор структуры капитала, согласно этой теории, влияет на цену акций фирмы.
- б)Фактор структуры капитала, согласно этой теории, не влияет на цену акций фирмы.
- в)Фактор структуры капитала, согласно этой теории, влияет на цену акций фирмы и стоимость фирмы.

9. *Почему финансирование за счет заемного капитала является более выгодным для фирм?*

- а)По мере увеличения доли заемного капитала стоимость фирмы возрастает благодаря увеличению процентов за кредит.
- б)По мере увеличения доли заемного капитала стоимость фирмы возрастает благодаря снижению ставки процента за кредит.
- в)По мере увеличения доли заемного капитала стоимость фирмы возрастает благодаря экономии от снижения налогов.

10. *Дайте краткую характеристику теории компромисса для оптимизации структуры капитала?*

- а)Когда достигается оптимальная структура капитала, рост задолженности ведет к снижению стоимости фирмы, поскольку экономия от снижения налогов перекрывается растущими затратами, связанными с поддержанием высокой доли заемного капитала.
- б)Начиная с определенного момента рост задолженности ведет к снижению стоимости фирмы.
- в)Экономия от снижения налогов перекрывается растущими затратами, связанными с поддержанием высокой доли заемного капитала.

11. *Дайте характеристику теории иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера.*

- а)Для идеальных рынков капитала политика выплаты дивидендов влияет на стоимость фирмы.
- б)Для идеальных рынков капитала политика выплаты дивидендов не влияет на стоимость фирмы.
- в)Для идеальных рынков капитала политика выплаты дивидендов не влияет на стоимость фирмы и структуру капитала.

12. *В чем суть принятых допущений в теории иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера?*

- а)Политика выплаты дивидендов, которой придерживается фирма, не влияет на ее бюджет капиталовложений.
- б)Политика выплаты дивидендов, которой придерживается фирма, не влияет на ее бюджет капиталовложений; поведение всех инвесторов является рациональным.
- в)Поведение всех инвесторов является рациональным.

13. *В чем суть теории портфеля Г. Марковица?*

- а)Для минимизации риска инвесторам следует объединять рискованные активы в портфели.

б) Уровень риска по каждому отдельному виду активов следует измерять изолированно от остальных активов.

в) Для минимизации риска инвесторам следует объединять рискованные активы в портфели; уровень риска по каждому отдельному виду активов следует измерять не изолированно от остальных активов, а с точки зрения его влияния на общий уровень риска диверсифицированного портфеля инвестиций.

14. Какие выводы следуют из теории портфеля Г. Марковица?

а) Совокупный уровень риска может быть снижен за счет объединения рискованных активов в портфель.

б) Совокупный уровень риска не может быть снижен за счет объединения в портфель высокорисковых активов.

в) Совокупный уровень риска может быть снижен за счет объединения в портфель менее рискованных активов.

15. В чем ограниченность теории портфеля Г. Марковица?

а) Она не измеряет уровень риска.

б) Она не конкретизирует взаимосвязь между уровнем риска и требуемой доходностью.

в) Она не конкретизирует требуемую доходность.

16. Как соотносятся друг с другом теория портфеля и CAPM?

а) Модель CAPM позволяет оценить уровень доходности.

б) Модель CAPM позволяет оценить уровень риска.

в) Модель CAPM конкретизирует взаимосвязь между уровнем риска и требуемой доходностью.

17. В чем заключается суть модели CAPM?

а) Безрисковая доходность равна средней доходности на рынке ценных бумаг.

б) Требуемая доходность для любого вида рискованных активов представляет собой функцию трех переменных: безрисковой доходности, средней доходности на рынке ценных бумаг и индекса колеблемости доходности данного финансового актива по отношению к доходности на рынке в среднем.

в) Средняя доходность на рынке ценных бумаг равна индексу колеблемости доходности данного финансового актива по отношению к доходности на рынке в среднем.

18. Что понимается под опционом?

а) Опцион представляет собой право, но не обязательство, купить или продать какие-то активы по заранее оговоренной цене в течение определенного установленного периода времени.

б) Опцион представляет собой обязательство купить какие-то активы по заранее оговоренной цене в течение определенного установленного периода времени.

в) Опцион представляет собой право продать какие-то активы по заранее оговоренной цене в течение определенного установленного периода времени.

19. Какие решения, принимаемые в сфере финансового менеджмента, могут быть лучше проанализированы и поняты в рамках теории опциона?

а) при решении вопроса о прекращении арендных отношений;

б) при решении вопроса о прекращении арендных отношений, отказа от реализации инвестиционного проекта и др.;

в) при решении вопроса об отказе от реализации инвестиционного проекта?

20. Что означает понятие «эффективный рынок»?

а) Эффективный рынок — это такой рынок, в ценах которого находит отражение вся известная информация.

б) Эффективный рынок — это такой равновесный рынок, в ценах которого находит отражение информация о спросе и предложении.

в) Эффективный рынок — это идеальный рынок, на котором продается информация.

21. Какие условия обеспечивают информационную эффективность рынка?

а) Информация становится доступной всем субъектам рынка одновременно, и ее получение не связано с какими-либо затратами.

б) Отсутствуют транзакционные затраты, налоги и другие факторы, препятствующие совершению сделок.

в) Сделки совершаемые отдельными физическими и юридическим лицом не могут повлиять на общий уровень цен.

г) Все субъекты рынка действуют рационально, стремясь максимизировать ожидаемую выгоду.

д) Все вышеперечисленное.

22. Какая разница между идеальной информационной эффективностью и экономической информационной эффективностью?

а) На идеальном рынке цены всегда отражают всю известную информацию, новая информация вызывает немедленное изменение цен, а на экономически эффективном рынке получение сверх доходов возможно только в результате счастливой случайности.

б) На идеальном рынке цены всегда отражают всю известную информацию, новая информация вызывает немедленное изменение цен, а получение сверхдоходов возможно только в результате счастливой случайности. На экономически эффективном рынке цены не могут немедленно реагировать на поступление новой информации.

в) На идеальном рынке новая информация вызывает немедленное изменение цен, а на экономически эффективном рынке цены не могут немедленно реагировать на поступление новой информации.

23. В чем суть теории ассиметричной информации?

а) В зависимости от характера не доступной для посторонних информации менеджеры фирмы могут справедливо полагать, что акции или облигации их фирм имеют заниженную или завышенную стоимость.

б) В зависимости от характера доступной для посторонних информации менеджеры фирмы могут справедливо полагать, что акции или облигации их фирм имеют заниженную или завышенную стоимость.

в) В зависимости от характера не доступной и доступной для посторонних информации менеджеры фирмы могут справедливо полагать, что акции или облигации их фирм имеют заниженную или завышенную стоимость.

Тема 3

1. Финансовая отчетность это:

1) процесс выявления, измерения, регистрации, накопления, обобщения, хранения и передачи информации о деятельности предприятия внешним и внутренним пользователям для принятия решений;

2) бухгалтерская отчетность, содержащая информацию о финансовом состоянии, результатах деятельности и движении денежных средств предприятия за отчетный период;

3) документ, содержащий сведения о хозяйственной операции и подтверждающий ее осуществление.

2. Цель финансовой отчетности состоит в предоставлении информации:

1) о базовых характеристиках финансовых результатов деятельности предприятия;

2) об используемой учетной политике предприятия и ее изменениях;

3) о финансовом состоянии, результатах деятельности и движении средств предприятия;

4) о задолженности предприятия, которая приведет к уменьшению ресурсов предприятия;

3. Принцип, предполагающий распределение деятельности предприятия на определенные периоды времени в целях составления финансовой отчетности это:

1) принцип полного освещения;

2) принцип последовательности;

- 3) принцип периодичности;
- 4) принцип автономности.

4. Согласно какому принципу личное имущество и обязательства собственников не должны отражаться в финансовой отчетности предприятия:

- 1) принципу начисления и соответствия доходов и расходов;
- 2) принципу непрерывности деятельности;
- 3) принципу осмотрительности;
- 4) принципу автономности.

5. Принцип превалирования содержания над формой предусматривает:

- 1) что финансовая отчетность должна содержать всю информацию о фактических и потенциальных последствиях операций и событий, которая может повлиять на решения, принимаемые на ее основании;
- 2) оценку активов и обязательств предприятия, исходя из предположения, что его деятельность будет продолжаться;
- 3) что операции должны учитываться в соответствии с их сущностью, а не только исходя из юридической формы;

6. Форма 1 "Баланс" (отчет о финансовом состоянии):

- 1) определяет цель финансовой отчетности, ее состав, основные элементы, отчетный период, качественные характеристики, принципы подготовки и раскрытия информации;
- 2) нормативно-правовой акт, определяющий принципы и методы ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности, не противоречащие международным стандартам;
- 3) отчет о финансовом состоянии, который отражает активы, обязательства и капитал предприятия на установленную дату.

7. Форма 2 "Отчет о финансовых результатах" (отчет о совокупном доходе):

- 1) определяет ресурсы, контролируемые предприятием в результате прошлых событий, использование которых, как ожидается, приведет к получению экономических выгод в будущем;
- 2) содержит данные о доходах, расходах и финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный и предыдущий периоды;
- 3) совокупность показателей и объяснений, обеспечивающих детализацию и обоснованность статей финансовых отчетов, раскрывающих другую информацию.

8. Форма 3 "Отчет о движении денежных средств":

- 1) содержит данные о задолженности предприятия, которая возникла в результате прошлых событий и погашение которой в будущем, как ожидается, приведет к уменьшению ресурсов предприятия, воплощающих в себе экономические выгоды;
- 2) отражает изменения, произошедшие в денежных средствах предприятия и их эквивалентах за отчетный период;
- 3) показывает превышение суммы расходов над суммой дохода, для получения которого были осуществлены эти расходы.

9. Форма 4 "Отчет о собственном капитале":

- 1) содержит данные об увеличении экономических выгод в виде поступления активов или уменьшения обязательств, которые приводят к росту собственного капитала (кроме роста капитала за счет взносов собственников) за отчетный период.
- 2) отражает изменения в составе собственного капитала в течение отчетного периода;
- 3) показывает уменьшение экономических выгод в виде выбытия активов или увеличения обязательств, которые приводят к уменьшению собственного капитала (за исключением уменьшения капитала за счет его изъятия или распределения собственниками) за отчетный период.

10. Управленческий учет это:

- 1) система обработки и подготовки информации о деятельности предприятия для внутренних пользователей в процессе управления предприятием;
- 2) совокупность принципов, методов и процедур, используемых предприятием для составления и представления финансовой отчетности;
- 3) интегрированная система подготовки ключевой информации и обеспечения ею различных уровней управления с целью эффективного планирования (прогнозирования), контроля и улучшения качества решений.

11. Результаты управленческого учета:

- 1) являются коммерческой тайной и не должны предоставляться внешним пользователям;
- 2) предоставляются внешним пользователям и подлежат внешнему аудиту.

12. К преимуществам показателей финансового учета не относится:

- 1) унифицированность;
- 2) регулярность их формирования;
- 3) низкая периодичность разработки;
- 4) высокая степень надежности.

13. Основной недостаток показателей финансового учета:

- 1) отчетность подлежит внешнему аудиту;
- 2) стандартизация принципов учета;
- 3) использование только стоимостных показателей;
- 4) переоценка статей финансовых отчетов.

14. Основными преимуществами эффективной системы управленческого учета являются:

- 1) предоставление объективных данных для составления бюджета предприятия;
- 2) унифицированность, поскольку она базируется на общепринятых стандартизированных принципах учета;
- 3) она характеризуется низкой периодичностью разработки;
- 4) возможность оценки каждого подразделения предприятия с финансовой точки зрения.

15. Признаки статистической отчетности:

- 1) совокупность принципов, методов и процедур, используемых предприятием для составления и представления финансовой отчетности;
- 2) соответствие поставленной цели - подготовка официальной государственной информации, характеризующей массовые явления и процессы в экономической, социальной и других сферах жизни страны и ее регионов;
- 3) оптимизация управления запасами, разработка научно обоснованной системы норм и нормативов использования товарно-материальных ценностей;
- 4) наличие статистического наблюдения - планомерного, научно организованного процесса сбора данных о массовых явлениях и процессах, происходящих в экономической, социальной и других сферах жизни страны и ее регионов.

16. Внешние пользователи финансовой информации - это:

- 1) собственники предприятия;
- 2) финансовые менеджеры;
- 3) налоговые органы;
- 4) торговцы ценными бумагами;
- 5) руководитель предприятия;
- 6) контрагенты предприятия;
- 7) инвесторы.

17. Внутренние пользователи финансовой информации - это:

- 1) собственники предприятия;
- 2) финансовые менеджеры;

- 3) налоговые органы;
- 4) торговцы ценными бумагами;
- 5) руководитель предприятия;
- 6) контрагенты предприятия;
- 7) инвесторы.

Тема 4.

1. Финансовое состояние - это:

- 1) система специальных знаний, которые позволяют накапливать, трансформировать, обрабатывать информацию финансового характера и оценивать результаты ее обработки.;
- 2) экономическая категория, отражающая финансовые отношения предприятия и его способность финансировать свою деятельность на определенную дату;
- 3) уровень сбалансированности отдельных структурных элементов актива и капитала предприятия, а также уровень эффективности их использования.

2. Финансовый анализ - это:

- 1) рассмотрение каждого показателя, полученного в результате финансового анализа, с точки зрения соответствия его фактического уровня нормальному для данного предприятия уровню и факторов, повлиявших на величину показателя, определение необходимой величины показателя на перспективу и способов ее достижения;
- 2) экономическая категория, отражающая финансовые отношения предприятия и его способность финансировать свою деятельность на определенную дату;
- 3) процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития;
- 4) уровень сбалансированности отдельных структурных элементов актива и капитала предприятия, а также уровень эффективности их использования.

3. Трендовый анализ - это:

- 1) анализ, при котором исчисляются соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия;
- 2) одна из систем финансового анализа в процессе осуществления которого определяются абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с прошлым периодом, то есть исследуется динамика отдельных финансовых показателей во времени;
- 3) анализ факторов, влияющих на уровень анализируемого показателя;
- 4) метод финансового анализа, основанный на сравнении показателей с определенным другим базовым показателем в динамике и позволяющий исследовать тенденцию изменения показателей в определенном временном промежутке;
- 5) одна из систем финансового анализа, в процессе осуществления которого исчисляется удельный вес отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе.

4. Факторный анализ - это:

- 1) анализ, при котором исчисляются соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия;
- 2) одна из систем финансового анализа в процессе осуществления которого определяются абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с прошлым периодом, то есть исследуется динамика отдельных финансовых показателей во времени;
- 3) анализ факторов, влияющих на уровень анализируемого показателя;
- 4) метод финансового анализа, основанный на сравнении показателей с определенным другим базовым показателем в динамике и позволяющий исследовать тенденцию изменения показателей в определенном временном промежутке;
- 5) одна из систем финансового анализа, в процессе осуществления которого исчисляется удельный вес отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе.

5. Структурный анализ - это:

- 1) анализ, при котором исчисляются соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия;

2) одна из систем финансового анализа, в процессе осуществления которого определяются абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с прошлым периодом, то есть исследуется динамика отдельных финансовых показателей во времени;

3) анализ факторов, влияющих на уровень анализируемого показателя;

4) метод финансового анализа, основанный на сравнении показателей с определенным другим базовым показателем в динамике и позволяет исследовать тенденцию изменения показателей в определенном временном промежутке;

5) одна из систем финансового анализа, в процессе осуществления которого исчисляется удельный вес отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе.

6. Вертикальный анализ - это:

1) анализ, при котором исчисляются соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности предприятия;

2) одна из систем финансового анализа в процессе осуществления которого определяются абсолютные и относительные изменения различных статей отчетности по сравнению с прошлым периодом, то есть исследуется динамика отдельных финансовых показателей во времени;

3) анализ факторов, влияющих на уровень анализируемого показателя;

4) метод финансового анализа, основанный на сравнении показателей с определенным другим базовым показателем в динамике и позволяет исследовать тенденцию изменения показателей в определенном временном промежутке;

5) одна из систем финансового анализа, в процессе осуществления которого исчисляется удельный вес отдельных статей отчетности в общем итоговом показателе.

7. Показатели оценки имущественного состояния:

1) характеризуют структуру капитала предприятия и его зависимость от внешних инвесторов и кредиторов;

2) характеризуют положение предприятия на рынке ценных бумаг;

3) отражают возможность предприятия своевременно рассчитаться по своим долговым обязательствам;

4) характеризуют способность предприятия аккумулировать необходимую прибыль в процессе хозяйственной деятельности;

5) характеризуют состояние основных средств предприятия.

8. Ликвидность предприятия - это:

1) независимость предприятия от внешних источников финансирования;

2) способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства;

3) показатель оценки деловой активности предприятия;

4) способность ценностей легко превращаться в деньги, то есть в абсолютно ликвидные средства.

9. Платежеспособность - это:

1) способность предприятия рассчитаться по своим обязательствам на соответствующий момент времени;

2) такое состояние предприятия, когда оно может рассчитаться со своими кредиторами;

3) возможность предприятия наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои срочные обязательства.

4) способность получить денежные средства от реализации активов.

10. Наиболее ликвидными признаются:

1) запасы и затраты;

2) денежные средства;

3) дебиторская задолженность за товары (работы, услуги);

4) кредиторская задолженность.

11. Баланс считается ликвидным, если:

1) $A1 < P1$; $A2 \leq P2$; $A3 > P3$; $A4 > P4$;

- 2) $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$;
- 3) $A1 < П1$; $A2 < П2$; $A3 \leq П3$; $A4 > П4$;
- 4) $A1 \geq П1$; $A2 \leq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

12. Чистый рабочий капитал предприятия рассчитывается как:

- 1) разни́ца между текущими активами и текущими обязательствами;
- 2) отношение текущих активов к собственному капиталу;
- 3) сумма текущих активов и необоротных активов;
- 4) отношение текущих активов к текущим обязательствам.

Тест 13. Коэффициент текущей ликвидности характеризует:

- 1) способность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства за счет текущих активов;
- 2) долю краткосрочных обязательств, которую предприятие может погасить в ближайшее время, не дожидаясь оплаты дебиторской задолженности и реализации других активов;
- 3) долю собственных средств в валюте баланса;
- 4) ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности оборота дебиторской задолженности.

Тест 14. Коэффициент быстрой ликвидности характеризует:

- 1) способность предприятия покрыть свои краткосрочные обязательства за счет оборотных средств;
- 2) долю краткосрочных обязательств, которую предприятие может погасить в ближайшее время, не дожидаясь оплаты дебиторской задолженности и реализации других активов;
- 3) долю собственных средств в валюте баланса;
- 4) ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности оборота дебиторской задолженности.

15. Финансовая устойчивость - это:

- 1) такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределения и использования, которое обеспечивает его развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности;
- 2) такое состояние оборотных активов предприятия, их распределения и использования, которое обеспечивает его развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности;
- 3) такое состояние собственного капитала предприятия, его распределения и использования, которое обеспечивает его развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности.

16. Основной задачей анализа финансовой устойчивости являются:

- 1) объективный анализ величины и структуры активов и пассивов предприятия;
- 2) определение на основе анализа структуры баланса степени стабильности и независимости предприятия;
- 3) расчет показателей финансовой устойчивости.

17. Показатели финансовой устойчивости:

- 1) характеризует структуру капитала предприятия и его зависимость от внешних инвесторов и кредиторов;
- 2) позволяют оценить, насколько эффективно предприятие использует свои средства;
- 3) характеризует положение предприятия на рынке ценных бумаг;
- 4) отражают возможность предприятия своевременно рассчитаться по своим долговым обязательствам;
- 5) позволяют оценить прибыльность деятельности предприятия.

18. Наличие собственных оборотных средств свидетельствует о:

- 1) превышении собственного капитала над необоротными активами;

- 2) превышении собственного капитала над заемными средствами;
- 3) превышении необоротных активов над собственным капиталом.

19. Как можно охарактеризовать финансовую устойчивость предприятия, если сумма собственных оборотных средств превышает стоимость запасов:

- 1) нормальная;
- 2) неустойчивое финансовое состояние;
- 3) кризисная;
- 4) абсолютная.

20. Показатели деловой активности характеризуют:

- 1) структуру капитала предприятия и его зависимость от внешних инвесторов и кредиторов;
- 2) насколько эффективно предприятие использует свои средства;
- 3) положение предприятия на рынке ценных бумаг;
- 4) возможность предприятия своевременно рассчитаться по своим долговым обязательствам;
- 5) прибыльность деятельности предприятия.

21. Оптимальное соотношение между основными абсолютными показателями деловой активности имеет вид:

- 1) $T \text{ прибыли} > T \text{ выручки} > T \text{ активов} > 100\%$;
- 2) $T \text{ прибыли} > T \text{ выручки} < T \text{ активов} < 100\%$;
- 3) $T \text{ прибыли} < T \text{ выручки} < T \text{ активов} < 100\%$

22. Деловая активность оценивается по:

- 1) показателями финансовой устойчивости;
- 2) показателями оборачиваемости;
- 3) показателями доходности;
- 4) показателями ликвидности.

23. Операционный цикл предприятия это:

- 1) период оборота совокупных активов;
- 2) промежуток времени между приобретением запасов для осуществления деятельности и получением средств от реализации произведенной из них продукции;
- 3) промежуток времени между приобретением запасов для осуществления деятельности и отгрузкой произведенной из них продукции;
- 4) период, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота.

24. Финансовый цикл предприятия это:

- 1) период оборота совокупных активов;
- 2) промежуток времени между приобретением запасов для осуществления деятельности и получением средств от реализации произведенной из них продукции;
- 3) период, в течение которого денежные средства выведены из оборота;
- 4) средний срок погашения кредиторской задолженности.

25. Если оборачиваемость дебиторской задолженности ускорится, то продолжительность финансового цикла:

- 1) увеличится;
- 2) сократится;
- 3) не изменится.

26. Если продолжительность операционного цикла равна периоду оборота запасов, то:

- 1) предприятие не использует товарный кредит поставщиков;
- 2) предприятие не предоставляет отсрочки платежа покупателям;
- 3) оборачиваемость дебиторской задолженности ниже оборачиваемости активов предприятия.

27. При снижении оборачиваемости запасов продолжительность операционного цикла:

- 1) увеличится;
- 2) сократится;
- 3) не изменится.

28. При ускорении оборачиваемости кредиторской задолженности продолжительность операционного цикла:

- 1) увеличится;
- 2) сократится;
- 3) не изменится.

29. Положительной тенденцией в изменении коэффициента оборачиваемости активов является:

- 1) уменьшение;
- 2) рост.

30. Рентабельность это:

- 1) показатель эффективности использования имущества предприятия;
- 2) способность предприятия погасить краткосрочные обязательства;
- 3) качественный показатель эффективности работы предприятия.

Тест 9. По формуле валовая прибыль доход от реализации рассчитывается:

- 1) валовая рентабельность производства;
- 2) операционная рентабельность реализованной продукции;
- 3) валовая рентабельность реализованной продукции.

31. По формуле операционная прибыль доход от реализации рассчитывается:

- 1) операционная рентабельность реализованной продукции;
- 2) чистая рентабельность производства;
- 3) рентабельность активов;
- 4) чистая рентабельность продаж.

32. Рентабельность активов характеризует:

- 1) эффективность использования имущества предприятия;
- 2) эффективность использования краткосрочных источников средств;
- 3) общую величину доходов акционеров;
- 4) эффективность затрат на производство.

33. Рентабельность собственного капитала характеризует:

- 1) эффективность использования предприятием собственного капитала;
- 2) эффективность использования долгосрочных источников средств;
- 3) эффективность затрат на производство;
- 4) эффективность операционной деятельности предприятия.

Тема 5

1. Одна и та же сумма денег в разные периоды имеет разную стоимость - это сущность концепции:

- 1) учета фактора инфляции;
- 2) стоимости денег во времени;
- 3) учета фактора риска.

2. Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:

- 1) не влияет на объем инвестиций;

- 2)приводит к росту объема инвестиций;
- 3)приводит к снижению объема инвестиций.

3. Будущая стоимость денег:

- 1)сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
- 2)сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
- 3)стоимость денег через определенное время.

4. Действительная стоимость денег:

- 1)стоимость средств в данный момент времени;
- 2)сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
- 3)сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.

5. Номинальная стоимость денег:

- 1)стоимость денег с учетом инфляции;
- 2)показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.
- 3)стоимость денег без учета инфляции

6. Темп инфляции:

- 1)показатель обратный индекса инфляции;
- 2)показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;
- 3)показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.

7. Инвестиционный риск:

- 1)риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
- 2)вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- 3)снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;
- 4)вероятность снижения инвестиционной активности.

8. Ликвидность инвестиций это:

- 1)способность инвестора вовремя погашать долги;
- 2)потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
- 3)способность инвестиций в реинвестирования.

9. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:

- 1)кредиты банков и других кредитных структур;
- 2)эмиссия облигаций компании;
- 3)инвестиционный лизинг;
- 4)чистая прибыль; амортизационные отчисления;
- 5)эмиссия акций компании.

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

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

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

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

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

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

13. 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%

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

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

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

1. 900 руб.
2. 1000 руб.
3. 1100 руб.

16. Облигации приносят её владельцу. . .

1. купонный доход
2. дивиденды
3. операционный доход

17. 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%

18. 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%

19. Дисконтирование - это:

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

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

1. простых
2. сложных
3. непрерывных

21. Метод аннуитета применяется при расчете:

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

22. Укажите формулу наращенной суммы по простым процентам.

1. $S = P \cdot (1 + n \cdot i)$
2. $S = P \cdot (1 - n \cdot d)$
3. $S = P \cdot (1 - n \cdot i) - 1$
4. $S = P \cdot (1 - n \cdot d) - 1$

где S – наращенная сумма;

P – первоначальная сумма;

n – срок в годах;

i – процентная ставка;

d – учетная ставка.

23. Сущность французской практики начисления простых процентов:

1. в использовании обыкновенных процентов и приближенного срока ссуды;
2. в использовании точных процентов и приближенного срока ссуды;
3. в использовании точных процентов и точного срока ссуды;
4. в использовании обыкновенных процентов и точного срока ссуды.

24. Сущность германской практики начисления простых процентов:

1. в использовании обыкновенных процентов и приближенного срока ссуды;
2. в использовании точных процентов и приближенного срока ссуды;
3. в использовании точных процентов и точного срока ссуды;
4. в использовании обыкновенных процентов и точного срока ссуды.

25. Сущность британской практики начисления простых процентов:

1. в использовании обыкновенных процентов и приближенного срока ссуды;
2. в использовании точных процентов и приближенного срока ссуды;
3. в использовании точных процентов и точного срока ссуды;
4. в использовании обыкновенных процентов и точного срока ссуды.

26. Укажите формулу расчета наращенной суммы, когда применяется простая ставка, дискретно изменяющаяся во времени:

1. $S = P \cdot (1 + n_1 \cdot d_1)(1 + n_2 \cdot d_2) \dots (1 + n_k \cdot d_k)$
2. $S = P \cdot (1 + n_1 \cdot d_1) - 1(1 + n_2 \cdot d_2) - 1 \dots (1 + n_k \cdot d_k) - 1$
3. $S = P \cdot (1 + n_1 \cdot i_1 + n_2 \cdot i_2 + \dots + n_k \cdot i_k)$
4. $S = P \cdot (1 + n_1 \cdot i_1)(1 + n_2 \cdot i_2) \dots (1 + n_k \cdot i_k)$

где i_k – процентная ставка, «работающая» в n_k периоде; d_k – учетная ставка.

27. Наращенная стоимость годовой ренты постнумерандо определяется по формуле:

1. $S = R(1 + i)^n$
2. $S = R(1 + i)^{n-1}$
3. $S = R(1 + i)^{n-1}n$
4. $S = R(1 + i)^{n-1}i$

28. Наращенная стоимость годовой ренты постнумерандо с выплатами p раз в году определяется по формуле:

- a. $S = Rp \cdot (1 + i)^{n-1/p} - 1$
- b. $S = R \cdot (1 + i)^{n-1/p} - 1$
- c. $S = Rp \cdot (1 + i)^{np-1/p} - 1$
- d. $S = Rp \cdot (1 + i)^{n-1}i$

28. Два платежа считаются эквивалентными, если:

1. равны процентные ставки;
2. приведенные к одному моменту времени они оказываются равными;
3. равны наращенные суммы;
4. равны учетные ставки.

29. Консолидирование платежей это:

1. объединение платежей;
2. замена платежей;
3. разность наращенных сумм;
4. разность дисконтных платежей.

30. Принцип финансовой эквивалентности состоит в том, что:

- a. процентные ставки одинаковые;
- b. учетные ставки одинаковые;
- c. неизменность финансовых отношений участников до и после изменения финансового соглашения;
- d. сложные учетные ставки равны.

31. При использовании сложных процентов расчет приведенных стоимостей при замене платежей можно осуществлять:

1. на любой момент времени;
2. на момент заключения контракта;
3. на начальный момент;
4. на момент времени по договоренности.

Тема 6

1. Распределение во времени поступлений и выплат экономического агента – это:

- a) денежный оборот;
- b) денежный поток;
- b) денежное обращение;
- г) денежная база.

2. Денежный поток организации представляет собой:

- a) капитальные вложения в необоротные активы, а также их продажа, осуществление долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуск ценных бумаг долгосрочного характера;
- b) совокупность поступлений и выплат денежных средств за определенный период времени;
- b) совокупность денежных средств от производственно – инвестиционной деятельности, доступных для распределения между акционерами и кредиторами;
- г) сальдо от притоков и оттоков средств инвесторов организации.

3. Денежные потоки организации по признаку оценки стоимости компании классифицируют на:

- a) совокупный денежный поток, денежный поток от текущей деятельности, денежный поток от финансовой деятельности, денежный поток от инвестиционной деятельности;
- b) валовый, избыточный, оптимальный, дефицитный денежные потоки;
- b) безналичный, наличный, регулярный и дискретный денежные потоки;
- г) чистый (свободный), валовый, инвестиционный денежные потоки, финансовый поток и денежный поток от неосновной деятельности.

4. Что не относится к денежным потокам по виду финансово-хозяйственной деятельности организации:

- a) денежный поток от текущей деятельности
- b) денежный поток от активных операций;
- b) денежный поток от инвестиционной деятельности
- г). денежный поток от финансовой деятельности

5. Что не относится к денежным потокам по оценке стоимости компании:

- a) оптимальный денежный поток;
- b) Финансовый поток;
- b) инвестиционный денежный поток;
- г) валовой денежный поток.

6. По видам хозяйственной деятельности денежный поток подразделяется на:

- а) денежный поток по структурным подразделениям
- б) денежный поток по хозяйственным операциям
- в) операционный, финансовый, инвестиционный
- г) денежный поток по предприятию в целом .

7. Инвестиционная деятельность организации – это:

- а) деятельность, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели производства продукции, выполнение работ, оказание услуг;
- б) деятельность, связанная с капитальными вложениями в необоротные активы, а также их продажа, осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском ценных бумаг долгосрочного характера;
- в) деятельность, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском ценных бумаг краткосрочного характера, погашением ранее приобретенных краткосрочных облигаций;
- г) деятельность, направленная на сглаживание объемов денежных потоков в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени.

8. Операционная деятельность организации – это:

- а) деятельность, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели производства продукции, выполнение работ, оказание услуг;
- б) деятельность, связанная с капитальными вложениями в необоротные активы, а также их продажа, осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском ценных бумаг долгосрочного характера;
- в) деятельность, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском ценных бумаг краткосрочного характера, погашением ранее приобретенных краткосрочных облигаций;
- г) деятельность, связанная с обеспечением финансового равновесия организации в процессе ее развития путем балансирования и синхронизации во времени объемов поступления и расходования денежных средств от реализации продукции, работ, услуг.

9. Финансовая деятельность организации – это:

- а) деятельность, связанная с осуществлением краткосрочных финансовых вложений, выпуском ценных бумаг краткосрочного характера, погашением ранее приобретенных краткосрочных облигаций;
- б) деятельность, связанная с обеспечением финансового равновесия организации в процессе ее развития путем балансирования и синхронизации во времени объемов поступления и расходования денежных средств от реализации продукции, работ, услуг;
- в) деятельность, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели производства продукции, выполнение работ, оказание услуг;
- г) деятельность, связанная с капитальными вложениями в необоротные активы, а также их продажа, осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском ценных бумаг долгосрочного характера;

10. Деятельность организации, преследующая извлечение прибыли в качестве основной цели производства продукции, выполнение работ, оказание услуг это:

- а) финансовая деятельность;
- б) текущая деятельность;
- в) инвестиционная деятельность;
- г) плановая деятельность.

11. Укажите причину, которая вызывает движение денежных средств в ходе текущей деятельности:

- а) выпуск облигационного займа и его погашение;
- б) приобретение и продажа объектов основных средств;
- в) поступление выручки за проданную продукцию и оплата счетов поставщиков за материалы и услуги;

г) выпуск привилегированных акций.

12. Выплата заработной платы относится к оттоку:

- а) средств в результате операционной деятельности;
- б) средств в результате финансовой деятельности;
- в) средств в результате инвестиционной деятельности.

13. Что не является целью анализа денежных потоков:

- а) выявление уровня достаточности денежных средств;
- б) определение эффективности использования денежных средств;
- в) определение прибыльности компании;
- г) сбалансирование положительного и отрицательного денежных потоков по объёму и во времени.

14. Методы оценки денежных потоков бывают:

- а) наличный и безналичный.
- б) внешний и внутренний;
- в) прямой и косвенный;
- г) нормативный и прогнозный.

15. Прямой метод анализа денежных потоков — это:

- а) определение сумм притока денежных средств за анализируемый период;
- б) оценка ликвидности денежного потока;
- в) оценка объемов, состава, структуры денежных потоков.

16. Косвенный метод анализа денежных средств позволяет:

- а) раскрыть причины отклонений суммы прироста остатка денежных средств и суммы чистой прибыли за анализируемый период;
- б) оценить структуру поступлений денежных средств по финансовой деятельности;
- в) провести коэффициентный анализ денежных потоков.

17. К методам оценки и анализа денежных потоков не относится:

- а) прямой
- б) косвенный;
- в) информационной достоверности;
- г) метод ликвидного денежного потока.

18. Совокупный поток денежных средств, создаваемый организацией и доступный для реинвестирования на поддержание и развитие бизнеса это:

- а) валовой денежный поток;
- б) чистый денежный поток;
- в) свободный денежный поток;
- г) инвестиционный денежный поток.

19. На каких принципах базируется управление денежными потоками организации?

- а) принцип оптимальности, достоверности, законности;
- б) принцип информационной достоверности, сбалансированности, ликвидности;
- в) принцип сбалансированности, достоверности, обоснованности;
- г) нет правильного ответа.

20. Принцип ликвидности основывается на:

- а) оптимизации остатка денежных средств по величине, соответствующей размеру краткосрочных обязательств (кредиторская задолженность и другие краткосрочные кредиты и займы);
- б) синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков организации по видам деятельности, объему, времени и другим существенным признакам;
- в) определении достаточности величины денежных средств, эффективности их использования, а также сбалансированности положительных и отрицательных денежных

потоков организации;

г) синхронизации поступлений и выплат организации, обеспечении ее платежеспособности.

21. Синхронизация положительного и отрицательного денежных потоков организации по видам деятельности, объему, времени это:

- а) принцип информационной достоверности;
- б) принцип ликвидности;
- в) принцип оптимизации.
- г) принцип сбалансированности.

22. Основная цель управления денежными потоками это:

- а) оптимизация остатка денежных средств по величине, соответствующей размеру краткосрочных обязательств;
- б) синхронизация положительного и отрицательного денежных потоков организации по видам деятельности;
- в) обеспечение финансового равновесия организации в процессе его развития путем балансирования и синхронизации во времени объемов поступления и расходования денежных средств;
- г) анализ денежных средств организации в предшествующем периоде.

23. При каких условиях структура денежных потоков предприятия считается качественной:

- а) чистое движение денежных средств в результате операционной деятельности имеет отрицательное значение, в результате инвестиционной и финансовой деятельности - положительное;
- б) чистое движение денежных средств в результате операционной деятельности имеет положительное значение, в результате инвестиционной и финансовой деятельности - отрицательное;
- в) чистое движение денежных средств в результате операционной деятельности и финансовой деятельности имеет положительное значение, а в результате инвестиционной - отрицательное;
- г) движение средств в результате инвестиционной и финансовой деятельности имеет положительное значение, а в результате операционной - отрицательное.

24. Финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать как кризисное когда:

- а) движение средств в результате инвестиционной и финансовой деятельности имеет положительное значение, а в результате операционной - отрицательное;
- б) движение денежных средств в результате операционной и финансовой деятельности имеет положительное значение, а в результате инвестиционной - отрицательное.
- в) движение денежных средств в результате операционной деятельности имеет положительное значение, в результате инвестиционной и финансовой деятельности - отрицательное.
- г) чистое движение денежных средств в результате операционной, инвестиционной и финансовой деятельности имеет положительное значение;

25. Метод анализа денежных потоков, направленный на получение данных, характеризующих чистый денежный поток организации в отчетном периоде это:

- а) прямой метод;
- б) косвенный метод;
- в) метод ликвидного денежного потока;
- г) метод оптимизации денежного потока.

26. При каком методе анализа денежных потоков информационной базой для расчета чистого денежного потока является бухгалтерский баланс организации и отчет о прибылях и убытках:

- а) прямой метод;
- б) косвенный метод;

- в) метод ликвидного денежного потока;
- г) метод оптимизации денежного потока.

27. Рост объема положительного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнут путем:

- а) привлечения стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала, дополнительной эмиссии акций;
- б) привлечения долгосрочных финансовых кредитов;
- в) продажи части (или всего объема) финансовых инструментов инвестирования;
- г) все ответы правильны.

28. Выравнивание денежных потоков организации достигается за счет:

- а) сглаживания объемов денежных потоков в разрезе отдельных интервалов рассматриваемого периода времени;
- б) повышения уровня корреляции между положительными и отрицательными денежными потоками;
- в) сокращения объема и состава реальных инвестиционных программ, снижения суммы постоянных издержек предприятия;
- г) ускорения периода разработки реальных инвестиционных проектов и начала их реализации.

29. Рост объема положительного денежного потока в долгосрочном периоде может быть достигнут путем:

- а) привлечения стратегических инвесторов с целью увеличения объема собственного капитала;
- б) сокращения объема и состава реальных инвестиционных программ;
- в) снижения суммы постоянных издержек предприятия.

30. Отток денежных потоков в виде возврата краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, выплаты дивидендов, погашения векселей относится к движению денежных потоков от:

- а) операционной деятельности;
- б) финансовой деятельности;
- в) инвестиционной деятельности;
- г) от производственной деятельности.

31. Результатом несбалансированности денежного потока является:

- а) убыточность предприятия;
- б) снижение рентабельности предприятия;
- в) низкий уровень абсолютной платежеспособности предприятия;
- г) снижение производительности труда.

32. Денежный поток, который характеризуется сбалансированностью поступлений и использованием денежных средств; способствующий формированию оптимального остатка денежных средств на расчетном счете это:

- а) дефицитный денежный поток;
- б) избыточный денежный поток;
- в) оптимальный денежный поток;
- г) неликвидный денежный поток.

33. Устранить сезонные и циклические различия в формировании денежных потоков позволяет метод:

- а) ликвидного денежного потока
- б) выравнивания денежных потоков;
- в) синхронизации денежных потоков;
- г) классификации денежных потоков.

Тема 7.

1. Управление прибылью- это:

- 1) определение основных направлений использования прибыли, предвидение ближайших и отдаленных перспектив развития хозяйствующего субъекта;
- 2) максимизация доходов по имеющимся источникам финансовых ресурсов и расширением общей номенклатуры этих источников;
- 3) планирование финансовых поступлений в расчетном периоде.

2. Основной задачей управления прибылью является:

- 1) планирование финансовых поступлений в расчетном периоде;
- 2) определение принципа распределения прибыли в соответствии с конкретными условиями хозяйствования;
- 3) максимизация доходов по имеющимся источникам финансовых ресурсов и расширением общей номенклатуры этих источников.

3. Прибыль - это показатель:

- 1) эффективности производства
- 2) экономического эффекта
- 3) рентабельности производства

4. Валовой доход – это:

- а) часть стоимости продукта, которая остается после возмещения затрат живого и вещественного труда;
- б) воплощенный в денежной форме доход предпринимателя на вложенный капитал, который характеризует его вознаграждение за риск осуществления предпринимательской деятельности и является разницей между совокупным доходом и совокупными затратами;
- в) часть стоимости валовой продукции за вычетом из нее материально – денежных затрат за вычетом оплаты труда;

5. Чистый доход – это:

- а) часть стоимости продукта, которая остается после возмещения затрат живого и вещественного труда;
- б) воплощенный в денежной форме доход предпринимателя на вложенный капитал, который характеризует его вознаграждение за риск осуществления предпринимательской деятельности и является разницей между совокупным доходом и совокупными затратами;
- в) часть стоимости валовой продукции за вычетом из нее материально – денежных затрат за вычетом оплаты труда.

6. Чистая прибыль предприятия определяется как:

- 1) разница между выручкой и совокупными затратами на производство и реализацию продукции;
- 2) разница между выручкой от реализации и отчислениями в фонды и резервы предприятия;
- 3) разница между балансовой прибылью и обязательными отчислениями от прибыли в бюджет, фонды и резервы вышестоящих организаций [+]

7. Прибыль – это:

- а) часть стоимости продукта, которая остается после возмещения затрат живого и вещественного труда;
- б) разность между доходами от определенной деятельности и затратами на ее осуществление;
- в) часть стоимости валовой продукции за вычетом из нее материально – денежных затрат за вычетом оплаты труда.

8. Прибыль, как важнейшая категория рыночных отношений выполняет следующие функции:

- а) достоверности, сбалансированности, ликвидности;
- б) оценочную, стимулирующую, хозрасчетную;
- в) оценочную, стимулирующую, ликвидную.

9. Какие методы используют на производственных предприятиях для расчета прибыли от реализации продукции?

- а) прямого счета, экономический (аналитический), по показателям затрат на одну гривну продукции;
- б) прямого счета, по показателям затрат на одну гривну продукции, дискретный;
- в) прямой, косвенный, аналитический.

10. Какие данные необходимы для расчета прибыли методом прямого счета?

- а) используются данные о производственных затратах и реализации продукции за предшествующий период, а также ожидаемое их изменение, которое прогнозируется в следующем периоде;
- б) перечень и количество продукции соответствующей номенклатуры, что планируется к производству и реализации, себестоимость единицы продукции, цена единицы продукции (цена производителя);
- в) осуществляется в отдельности по сравнимой и несравнимой продукции в плановом периоде.

11. Для расчета прибыли экономическим методом используются показатели:

- а) сравнимой и несравнимой продукции в плановом периоде;
- б) используются данные о производственных затратах и реализации продукции за предшествующий период, а также ожидаемое их изменение, которое прогнозируется в следующем периоде;
- в) перечень и количество продукции соответствующей номенклатуры, что планируется к производству и реализации, себестоимость единицы продукции, цена единицы продукции (цена производителя).

12. Использование каких данных необходимо для расчета прибыли на основании показателя затрат на 1 руб. продукции?

- а) сравнимой и несравнимой продукции в плановом периоде;
- б) данные о производственных затратах и реализации продукции за предшествующий период, а также ожидаемое их изменение, которое прогнозируется в следующем периоде;
- в) перечень и количество продукции соответствующей номенклатуры, что планируется к производству и реализации, себестоимость единицы продукции, цена единицы продукции (цена производителя).

13. Переменные расходы (затраты) – это:

- а) расходы, меняющиеся с изменением объемов производства;
- б) расходы, зависящие от времени, необходимого для производства продукции;
- в) затраты на формирование прибыли от реализации продукции с учетом объемов и необходимого времени.

14. Постоянные (условно постоянные) расходы – это:

- а) расходы, меняющиеся с изменением объемов производства;
- б) расходы, зависящие от времени, необходимого для производства продукции;
- в) затраты на формирование прибыли от реализации продукции с учетом объемов и необходимого времени.

15. Анализ точки безубыточности на предприятии проводится для:

- а) планирования закупки сырья и материалов на производство продукции;
- б) определения оптимального объема продукции на предприятии;
- в) определения ассортимента выпускаемой продукции;
- г) определения эффективности использования основных фондов предприятия.

Тема 8

1. В процессе выбора политики финансирования оборотных активов предприятия используется их классификация:

- 2. по периоду функционирования;
- 3. по форме функционирования;
- 4. по степени ликвидности.

2. Какие 3 типа политик финансирования активов могут быть выработаны:

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

4. Что отражает тот или иной тип политики:

1. коэффициент чистых постоянных активов;
2. коэффициент чистых оборотных активов;
3. коэффициент достаточности финансирования оборотных активов.

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

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

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

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

6. Какой тип политики финансирования оборотных активов предполагает, что за счет собственного и долгосрочного заемного капитала финансируется лишь небольшая доля постоянной их части (не более половины)

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

7. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов будет минимальным:

1. в случае осуществления предприятием консервативной политики;
2. в случае осуществления предприятием агрессивной политики;
3. в случае осуществления предприятием умеренной политики.

8. В каком случае коэффициент чистых оборотных активов будет стремиться к 1:

1. в случае осуществления предприятием консервативной политики;
2. в случае осуществления предприятием агрессивной политики;
3. в случае осуществления предприятием умеренной политики.

9. К снижению какого показателя приводит осуществление консервативного типа политики финансирования оборотных активов:

1. уровень финансовой устойчивости предприятия;
2. уровень рентабельности собственного капитала;
3. уровень текущей платежеспособности предприятия.

10. Соотношение каких показателей отражает политика финансирования оборотных активов:

1. уровень доходности и риск финансовой деятельности;
2. уровень доходности и дивидендных выплат;
3. уровень контроля за денежными активами предприятия и риск финансовой деятельности.

11. Оценка средневзвешенной стоимости капитала предприятия основывается на :

1. поэлементной оценке стоимости каждой из его составных частей;
2. оценке стоимости функционирующего собственного капитала предприятия в отчетном периоде;

3. оценке суммы собственного капитала, привлеченного за счет эмиссии акций.

12. Средневзвешенная стоимость капитала является главным критериальным показателем оценки :

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

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

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

14. По каким основным элементам оценивается заемный капитал в процессе финансового управления:

1. стоимость финансового кредита
2. стоимость капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций
3. стоимость товарного кредита
4. стоимость текущих обязательств по расчетам

15. Стоимость текущих обязательств предприятия по расчетам при определении средневзвешенной стоимости капитала учитывается по ставке процента:

1. равной среднерыночной ставке за кредит в данном периоде;
2. равной ставке налога на прибыль;
3. равной нулю.

16. Стоимость заемного капитала, привлекаемого за счет эмиссии облигаций, оценивается на базе:

1. ставки купонного процента по ней, формирующего сумму периодических купонных выплат;
2. общей сумме дисконта, выплачиваемая при погашении;
3. оба варианта верны, это зависит от того, на каких условиях продаются облигации.

17. Что является главным показателем при расчете стоимости банковского кредита:

1. ставка налога на прибыль;
2. ставка процента за кредит;
3. ставка страхования кредита за счет заемщика.

18. Оптимальная структура капитала – это такая структура капитала, при которой обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между _____ и коэффициентом финансовой устойчивости предприятия:

1. коэффициентом рентабельности собственных средств;
2. финансовым левериджем;
3. коэффициентом финансовой рентабельности.

19. Влияние чего на коэффициент рентабельности собственных средств показывает финансовый леверидж?

1. собственных средств;
2. заемных средств;
3. поученной прибыли.

20. Эффект финансового левериджа – это показатель, отражающий _____ на собственный капитал предприятия при различной доли использования денежных средств.

1. уровень дополнительно генерируемой прибыли;
2. уровень дивидендов;
3. уровень средней суммы всего капитала.

21. В каком случае при управлении финансовым левериджем может быть использован налоговый корректор?

1. компания использует упрощенную схему налогообложения для всех видов деятельности;
2. компания использует схему полной уплаты налогов по всем видам деятельности;
3. компания ведет свою деятельность в странах с различными системами налогообложения.

22. Когда проявляется положительный эффект финансового левериджа?

1. Уровень валовой прибыли превышает средний размер процента за кредит;
2. Уровень валовой прибыли равен среднему размеру процента за кредит;
3. Уровень валовой прибыли меньше среднего размера процента за кредит.

23. Что является главным генератором возрастания/убывания суммы и уровня прибыли на собственный капитал?

1. Налоговый корректор;
2. Дифференциал финансового левериджа;
3. Коэффициент финансового левериджа.

24. Оптимизация структуры капитала компании осуществляется в интересах:

1. кредиторов;
2. акционеров;
3. высшего менеджмента

25. При расчете средневзвешенных затрат на капитал не учитывается следующий источник финансирования:

1. обыкновенные акции;
2. корпоративные облигации;
3. задолженность перед поставщиками и подрядчиками.

26. Показатель WACC это:

1. средневзвешенные затраты на капитал;
2. совокупные затраты на капитал;
3. предельные затраты на капитал.

27. Кто сделал вывод о том, что в условиях совершенного рынка, при отсутствии налогов и транзакционных издержек и при наличии равного доступа предприятий и физических лиц к кредитным ресурсам, структура капитала не оказывает влияния на его цену?

1. Миллер и Модильяни;
2. Гордон;
3. Марков.

28. Механизм финансового рычага используется для оптимизации структуры капитала по критерию:

1. максимальной рентабельности собственных средств;
2. минимизации средневзвешенной стоимости капитала;
3. минимизации риска деятельности предприятия.

29. Какой этап оптимизации структуры капитала связан с процессом дифференцированного выбора источников финансирования различных составных частей активов предприятия.

1. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации уровня финансовых рисков;
2. Оптимизация структуры капитала по критерию максимальной рентабельности собственных средств;

3. Оптимизация структуры капитала по критерию минимизации средневзвешенной стоимости капитала.

30. *Какая теория позволяет предугадать возможную выгоду поддержания более высокой доли акционерного капитала?*

1. теория асимметричной информации;
2. теория неполноты информации;
3. теория симметричной информации.

31. *Критерии деления капитала организации - это. . .*

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

32. *На объем и структуру собственного капитала влияет. . .*

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

33. *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

34. *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

35. *К элементам капитала относятся. . .*

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

36. *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%

37. *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%

38. *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%

39. *Цена капитала используется в следующем управленческом решении. . .*

1. оценки потребности в оборотных средствах
2. управление дебиторской и кредиторской задолженностью

3. оценка рыночной стоимости организации

Тема 9

1. Финансовое планирование — это:

- 1) метод управления финансовыми потоками;
- 2) процесс разработки и принятия целевых установок в количественном и качественном выражении, а также определения путей их наиболее эффективного достижения;
- 3) система рационального управления движением денежных потоков, возникающих в процессе хозяйственной деятельности предприятия;
- 4) метод организации финансового и управленческого учета, составления отчетности.

2. Стратегической задачей финансового планирования является:

- 1) обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- 2) обеспечение денежными ресурсами воспроизводства основного капитала;
- 3) проверка правильности составления финансовой отчетности;
- 4) расширение предпринимательской деятельности.

3. Перспективное финансовое планирование включает в себя:

- 1) определение цели, стратегии и тактики предпринимательской деятельности;
- 2) планирование повышения экономической эффективности предприятия;
- 3) разработку финансовых документов, обеспечивающих контроль над денежными потоками;
- 4) разработку финансовой стратегии предприятия и прогнозирование финансовой деятельности.

4. Финансовая стратегия акционерного общества направлена на:

- 1) обеспечение собственников предприятия необходимыми денежными средствами;
- 2) обеспечение рентабельной работы предприятия и получение максимальной прибыли;
- 3) максимизацию акционерной собственности;
- 4) удовлетворение материальных и социальных потребностей его работников.

5. Прогноз бухгалтерского баланса входит в состав:

- 1) финансовой отчетности организации;
- 2) перспективного финансового плана;
- 3) технико-экономического обоснования потребности в кредите;
- 4) текущего финансового плана.

6. При проведении прогнозного анализа прибыли широко используется метод:

- 1) нормативный;
- 2) аналитический;
- 3) сур-анализ;
- 4) эконометрический.

7. Текущий финансовый план составляется на период, равный:

- 1) одному году;
- 2) одному кварталу;
- 3) трем годам;
- 4) десяти годам.

8. План движения денежных средств составляется:

- 1) нормативным методом;
- 2) методом объекто-периодов;
- 3) прямым и косвенным методами;
- 4) аналитическим методом.

9. Поступления и расходы в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности представляют собой разделы:

- 1) оперативного финансового плана;

- 2) текущего финансового плана;
- 3) перспективного финансового плана;
- 4) бухгалтерского баланса.

10. Оперативное финансовое планирование включает в себя составление и использование:

- 1) платежного календаря, кассового плана, расчета потребности в краткосрочном кредите;
- 2) финансовой отчетности для установления финансового контроля;
- 3) финансовых расчетов для оценки финансового состояния;
- 4) прогноза финансового состояния предприятия.

11. 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

12. Задачей финансового планирования является. . .

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

13. 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

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

..

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

Тема 10.

1. Кризис - это. . .

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

2. Какой из приведенных кризисов характеризует кризис регулярности возникновения?

1. кратковременный
2. катастрофический
3. циклический

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

1. стихийный
2. болезненный
3. кратковременный

4. Признаки потенциального кризиса - это. . .

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

5. Признаки скрытой стадии кризиса - это. . .

1. отсутствие реальных симптомов кризиса
2. снижение величины свободного денежного потока
3. снижение рентабельности продукции и организации

6. Факторы, вызывающие кризис и относящиеся к "дальнему" окружению организации, - это. . .

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

7. Симптомы кризисной ситуации - это. . .

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

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

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

9. 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

10. Процедура банкротства осуществляется с целью. . .

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

11. Реальное банкротство организации возникает при. . .

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

12. 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

13. К реорганизационным процедурам банкротства относятся. . .

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

14. 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

15. Подсистему антикризисного управления формируют. . .

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

16. Формирование "конкурсной массы" организации предполагает. . .

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

17. Показатели мониторинга имущественного положения - это. . .

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

18. 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

23. К профилактике банкротства относятся. . .

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

19. 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

20. 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

21. Формы финансового оздоровления - это. . .

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

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

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

23. Направления финансовой реструктуризации - это. . .

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

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

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

Критерии и шкалы оценивания тестов

Критерии оценивания при текущем контроле
процент правильных ответов менее 40 (по 5 бальной системе контроля – оценка «неудовлетворительно»);

процент правильных ответов 40-59 (по 5 бальной системе контроля – оценка «удовлетворительно»)
процент правильных ответов 60-79 (по 5 бальной системе контроля – оценка «хорошо»)
процент правильных ответов 80-100 (по 5 бальной системе контроля – оценка «отлично»)

Вопросы для устного опроса

Тема 1. Содержание и организация финансового менеджмента на предприятии

1. Что изучает специальная отрасль научных знаний «Финансовый менеджмент»?
2. Что даст изучение финансового менеджмента?
3. Какие финансовые и инвестиционные решения приходится принимать предприятиям?
4. Перечислите характерные черты финансовых решений.
5. Перечислите принципы финансового менеджмента.
6. Охарактеризуйте главную цель финансового менеджмента.
7. Перечислите задачи финансового менеджмента.
8. От чего зависит вид организационной структуры финансового менеджмента на предприятии?
9. Перечислите обязанности финансового менеджера на предприятии.
10. Охарактеризуйте функции финансового менеджмента как управляющей системы.
11. Охарактеризуйте функции финансового менеджмента как специальной области управления на предприятии.
12. Дайте определение механизма финансового менеджмента.
13. Перечислите элементы механизма финансового менеджмента.
14. Дайте определение финансовых инструментов и охарактеризуйте их виды.
15. Охарактеризуйте рычаги финансового менеджмента.
16. Дайте характеристику методам, используемым финансовым менеджментом, охарактеризуйте задачи, решаемые с их помощью.
17. Охарактеризуйте правовую и налоговую среду функционирования предприятия.

Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента

1. Дайте определение понятию «идеальный рынок капитала». Насколько реалистичны предпосылки, используемые в теории идеального рынка? Насколько теория идеального рынка соответствует происходящему в действительности? Каково ее практическое значение?
2. Что понимается под анализом дисконтированного денежного потока? На чем основан анализ дисконтированного денежного потока? Охарактеризуйте последовательность проведения анализа DCF. Что означает понятие «альтернативные затраты» и какова их роль в анализе DCF? Какие факторы влияют на величину альтернативных затрат при анализе DCF?
3. Дайте характеристику теории иррелевантности дивидендов Модильяни-Миллера. В чем суть принятых в ней допущений?
4. В чем суть теории портфеля Г. Марковица? Какие выводы следуют из теории портфеля? В чем ее ограниченность? Как соотносятся друг с другом теория портфеля и CAPM?
5. Что означает понятие «эффективный рынок»? Какие условия обеспечивают информационную эффективность рынка? Какая разница между идеальной информационной эффективностью и экономической информационной эффективностью? Назовите три формы гипотезы «эффективности рынков». Какая форма или формы эффективности имеют место на важнейших международных рынках капиталов; на рынках материальных товаров и услуг?

Что означает эффективность рынка с точки зрения связи между риском и доходностью? Какие выводы из гипотезы эффективности рынков должны сделать инвесторы, менеджеры?

6. Что такое агентские конфликты? Назовите два важнейших агентских конфликта в сфере финансов корпораций. Что такое агентские затраты и кто их несет? Назовите некоторые механизмы, побуждающие менеджеров действовать в интересах акционеров и кредиторов? Почему менеджерам не следует совершать действия, являющиеся очевидно несправедливыми по отношению к каким-либо лицам, заинтересованным в деятельности фирмы?

Тема 3. Информационное обеспечение финансового менеджмента

1. Дайте определение «системы информационного обеспечения финансового менеджмента».
2. Каким целям должна служить «система информационного обеспечения финансового менеджмента»?
3. Что составляет основу системы информационного обеспечения финансового менеджмента?
4. Кто является пользователями финансовой информации?
5. Какие требования предъявляются к качеству финансовой информации?
6. Перечислите показатели информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемые из внешних источников, предварительно классифицировав их по блокам.
7. Перечислите показатели информационного обеспечения финансового менеджмента, формируемые из внутренних источников, классифицировав их по блокам.
8. Чем определяется состав показателей каждого блока?
9. Перечислите источники финансовой информации.

Тема 4. Диагностика эффективности управления финансами предприятия

1. Раскройте цели и задачи финансового анализа предприятия
2. Как проводится предварительная оценка динамики финансового состояния?
3. Есть ли разница между понятиями «ликвидность» «платежеспособность»?
4. Приведите алгоритм расчета показателей краткосрочной платежеспособности предприятия.
5. Приведите алгоритм расчета показателей долгосрочной платежеспособности предприятия.
6. Что характеризует показатель рентабельности?
7. Приведите алгоритм расчета показателей рентабельности предприятия.
8. В чем смысл расчета показателей оборачиваемости?
9. Приведите алгоритм расчета показателей деловой активности предприятия.

Тема 5. Методический инструментарий финансовых расчетов

1. В чем состоит концепция стоимости денег во времени?
2. Охарактеризуйте понятия «будущая стоимость денег», «настоящая стоимость»
3. Что представляет собой процентная ставка?
4. Какие существуют виды процентных ставок?
5. Что представляет собой процесс дисконтирования?
6. Охарактеризуйте алгоритм оценки стоимости денег по простым процентам
7. Охарактеризуйте алгоритм оценки стоимости денег по сложным процентам.
8. Охарактеризуйте алгоритм оценки стоимости денег при аннуитете.
9. Какие существуют подходы к определению цены собственного капитала?
10. Каким образом рассчитываются рентные платежи?
11. Назовите основные источники капитала.
12. Как рассчитывается показатель средневзвешенной стоимости капитала?

Тема 6. Управление денежными потоками

1. Охарактеризуйте денежный поток как объект финансового менеджмента.
2. Назовите основные виды денежных потоков предприятия.
3. Охарактеризуйте виды деятельности, которые формируют денежные потоки предприятия.
4. Как определяется движение денежных средств в результате операционной деятельности?
5. Как определяется движение денежных средств в результате инвестиционной деятельности?
6. Как определяется движение денежных средств в результате финансовой деятельности?
7. Каковы основные этапы анализа структуры денежных потоков предприятия?
8. Раскройте основную цель управления денежными потоками предприятия.
9. Перечислите принципы управления денежными потоками.
10. Охарактеризуйте основные этапы процесса управления денежными потоками.
11. Какие методы оценки и анализа денежных потоков вы знаете?
12. В чем состоит зависимость качества управления предприятием от структуры денежных потоков?
13. Дайте характеристику методам оптимизации денежных потоков.

Тема 7. Управление прибылью

1. Охарактеризуйте прибыль как объект финансового менеджмента предприятия.
2. Охарактеризуйте виды прибыли в зависимости от ее формирования и распределения.
3. Как классифицируются доходы и расходы в отчете финансовых результатов?
4. Раскройте сущность управления прибылью предприятия.
5. В чем состоят цели, задачи управления прибылью предприятия.
6. Перечислите методы управления прибылью предприятия.
7. Проведите сравнительную характеристику методам расчета прибыли от реализации продукции.
8. Планирование в системе управления прибылью предприятия..
9. Что такое «точка безубыточности» и какими методами она определяется?

Тема 8. Управление капиталом предприятия

1. Раскройте содержание и составляющие собственного и заемного капитала предприятия.
2. Раскройте экономическую сущность капитала.
3. Проведите систематизацию видов капитала.
4. Раскройте методы оптимизации структуры капитала.
5. Объясните сущность стоимости капитала и показатели оценки стоимости капитала.
6. В чем заключаются причины необходимости расчета цены капитала?
7. Что понимают под средневзвешенной стоимостью капитала и как ее рассчитывают?
8. В чем заключается сущность теории структуры Миллера - Модильяни?
9. Раскройте этапы оптимизации структуры капитала предприятия.
10. Охарактеризуйте сферы использования показателя стоимости капитала в деятельности предприятия.
11. Раскройте механизм формирования эффекта финансового левериджа.

Тема 9. Финансовое планирование — инструмент управления финансами предприятия

1. Раскройте сущность, цели и задачи финансового планирования.
2. Назовите основные принципы финансового планирования.
3. Перечислите виды финансовых планов и охарактеризуйте их содержание.
4. Какую роль играет прогнозирование объема реализации в финансовом прогнозировании? Как проводится прогнозирование объема реализации?
5. Как понимается термин «бюджет» в системе финансового планирования? Какие виды бюджетов, как правило, разрабатывают организации?
6. Какие факторы учитываются при определении потребности во внешнем финансировании?
7. В каких случаях метод прогнозирования на основе пропорциональной зависимости показателей от объема реализации является некорректным?
8. Перечислите методы финансового прогнозирования и охарактеризуйте их содержание.

Тема 10. Финансовый менеджмент в условиях кризиса

1. Перечислите наиболее типичные причины, приводящие к банкротству предприятия.
2. Какими параметрами характеризуется финансовый кризис?
3. Назвать внешние и внутренние факторы возникновения финансового кризиса.
4. Дать определение антикризисного финансового управления.
5. Назвать элементы антикризисного финансового управления.
6. Назвать зарубежные и отечественные методики прогнозирования банкротства..
7. Раскройте суть финансового управления оздоровлением несостоятельных предприятий
8. Дать определение санации предприятия.
9. В каких случаях осуществляется санация предприятия?
10. Охарактеризовать основные функциональные блоки при проведении финансовой санации предприятия.
11. Перечислите основные задачи антикризисного управления в условиях финансового оздоровления.

Критерии и шкалы оценивания устного опроса

Критерии оценки при текущем контроле	Оценка
Студент отсутствовал на занятии или не принимал участия. Неверные и ошибочные ответы по вопросам, разбираемым на семинаре	«неудовлетворительно»
Студент принимает участие в обсуждении некоторых проблем, даёт расплывчатые ответы на вопросы. Описывая тему, путается и теряет суть вопроса. Верность суждений, полнота и правильность ответов – 40-59 %	«удовлетворительно»
Студент принимает участие в обсуждении некоторых проблем, даёт ответы на некоторые вопросы, то есть не проявляет достаточно высокой активности. Верность суждений студента, полнота и правильность ответов 60-79%	«хорошо»
Студент демонстрирует знание материала по разделу, основанные на знакомстве с обязательной литературой и современными публикациями; дает логичные, аргументированные ответы на поставленные вопросы. Высока активность студента при ответах на вопросы преподавателя, активное участие в проводимых дискуссиях. Правильность ответов и полнота их раскрытия должны составлять более 80%	«отлично»

Блок Б

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УМЕНИЙ, НАВЫКОВ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Типовые задания для практических занятий

Тема 1. Содержание и организация финансового менеджмента на предприятии

1. Содержание и принципы финансового менеджмента.
2. Цели и задачи финансового менеджмента.
3. Факторы, определяющие организационную структуру финансового менеджмента на предприятии.
4. Типы организационных структур финансового менеджмента на предприятии.
5. Обязанности финансового менеджера в организации.
6. Содержание функций финансового менеджмента.
7. Содержание механизма финансового менеджмента.

Тема 2. Базовые концепции финансового менеджмента

1. Концепция идеальных рынков капиталов.
2. Концепция дисконтированного денежного потока
3. Теория структуры капитала Модильяни и Миллера.
4. Теория дивидендов Модильяни и Миллера.
5. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов. Теория ценообразования опционов.
6. Гипотеза эффективности рынков капиталов.
7. Теория агентских отношений.
8. Ограничивающие условия и допущения, принятые в рассматриваемых концепциях и теориях.

Тема 3 Информационное обеспечение финансового менеджмента

1. Информационная система финансового менеджмента.
2. Понятие финансовой отчетности.
3. Пользователи финансовой отчетности.
4. Требования, предъявляемые к финансовой отчетности.
5. Состав показателей информационной базы.
6. Источники финансовой информации

Тема 4. Диагностика эффективности управления финансами предприятия

1. Цели и задачи финансового анализа предприятия.
2. Определение финансового состояния.
3. Предварительная оценка динамики финансового состояния. Краткосрочная платежеспособность.
4. Долгосрочная платежеспособность.
5. Показатели рентабельности.
6. Показатели деловой активности.

Тема 5. Методический инструментарий финансовых расчетов

1. Концепция стоимости денег во времени.
2. Будущая стоимость денег.
3. Настоящая стоимость денег.
4. Простой процент.

5. Сложный процент.
6. Предварительный метод начисления процента.
7. Последующий метод начисления процента.
8. Дискретный денежный поток.
9. Непрерывный денежный поток.
10. Аннуитет.
11. Процентная ставка.
12. Оценка стоимости денег по простым процентам
13. Оценка стоимости денег по сложным процентам.
14. Оценка стоимости денег при аннуитете.

Тема 6. Управление денежными потоками

1. Понятие денежного потока.
2. Классификация денежных потоков.
3. Виды хозяйственной деятельности – текущая, инвестиционная деятельность, финансовая.
4. Взаимосвязь денежных потоков и капитала организации.
5. Принципы управления денежными потоками.
6. Этапы процесса управления денежными потоками.
7. Методы оценки и анализа денежных потоков.
8. Зависимость качества управления предприятием от структуры денежных потоков.
9. Методы оптимизации денежных потоков.

Тема 7. Управление прибылью

1. Финансовые результаты деятельности предприятий.
2. Прибыль как экономическая категория.
3. Функции прибыли.
4. Сущность, цели, задачи и методы управления прибылью предприятия.
5. Планирование прибыли.
6. Методы расчета прибыли от реализации продукции: прямого расчета, по показателям затрат на одну гривну продукции, экономический (аналитический) метод.
7. Анализ точки безубыточности.

Тема 8. Управление капиталом предприятия

1. Формирование структуры капитала.
2. Основные формы собственного капитала.
3. Классификация заемного капитала.
4. Система управления капиталом.
5. Основная цель управления капиталом.
6. Стратегия и тактика управления капиталом.
7. Инструменты управления капиталом.
8. Управление стоимостью капитала.
9. Источники капитала.
10. Средневзвешенная стоимость капитала.
11. Управление структурой капитала.
12. Эффект финансового левериджа.

Тема 9. Финансовое планирование — инструмент управления финансами предприятия

1. Сущность, цели и задачи финансового планирования.
2. Характеристика основных систем финансового планирования в организации.
3. Принципы финансового планирования.
4. Основные этапы процесса финансового планирования.
5. Система финансовых планов предприятия и методы их разработки.

Тема 10. Финансовый менеджмент в условиях кризиса

1. Основные причины банкротства организаций.
2. Этапы процесса контроля в организации.
3. Распределение показателей по блокам оценки финансовой состоятельности.
4. Внешние и внутренние причины финансовой несостоятельности.
5. Суть финансового управления оздоровлением несостоятельных предприятий.
6. Модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности.
7. Задачи антикризисного управления в условиях финансового оздоровления.

Критерии и шкалы оценивания решения практических заданий

Критерии оценки при текущем контроле	Оценка
Задача не решена или решена неправильно	«неудовлетворительно»
Задание понято правильно; в логическом рассуждении нет существенных ошибок, но допущены существенные ошибки в выборе формул или в математических расчетах; задача решена не полностью или в общем виде	«удовлетворительно»
Составлен правильный алгоритм решения задачи; в логическом рассуждении и решении нет существенных ошибок; правильно сделан выбор формул для решения; есть объяснение решения, но задача решена нерациональным способом или допущено не более двух несущественных ошибок, получен верный ответ	«хорошо»
Составлен правильный алгоритм решения задачи; в логическом рассуждении, в выборе формул и решении нет ошибок; получен верный ответ; задача решена рациональным способом	«отлично»

Задания для контрольной работы (заочная форма обучения)

Вариант 1

1. Финансовый менеджмент в рыночной экономике: сущность, этапы развития, цели и задачи.

2. Задачи

2.1. Получен кредит в размере 100000 руб. на 5 лет под 25% годовых. Определить какую сумму необходимо погашать ежегодно. Если условием предусматривается погашение по годам кредита и процента к нему.

2.2. Рассчитать, как изменится баланс предприятия, если общим собранием общества принято решение относительно уменьшения уставного капитала путем передачи к аннулированию корпоративных прав нарицательной стоимостью 11000 руб. Кроме этого, один из кредиторов частично списал краткосрочную задолженность предприятия по уплате процентов за пользование кредитом на сумму 2000 руб.

Баланс предприятия до уменьшения уставного капитала

актив		пассив	
1. основные средства	60000	1. уставный фонд	100000
2. запасы и затраты	30000	2. непокрытые убытки	-12000
3. дебиторская задолженность	15000	3. долгосрочные пассивы	10000
4. денежные средства	3000	4. краткосрочные пассивы	10000
Баланс	108000	Баланс	108000

2.3. Предусмотренный контрактом срок оплаты отгруженных товаров составляет 45 дней с момента их поступления на склад клиента. При осуществлении расчетов на протяжении первых 15 дней после поступления товара сконто (скидка) к базовой цене равняется 3 %. Рассчитаем эффективную ставку процента по товарному кредиту, а также целесообразность его использования, если ставка по аналогичному банковскому кредиту — 40 % годовых.

Вариант 2

1. Методы и приемы, используемые в финансовом менеджменте. Основные инструменты финансового менеджмента.

2. Задачи

2.1. Частное лицо помещает 800 усл. ден.ед. на депозит в банке по ставке простого процента из расчета 4% годовых. Вычислите, какую сумму инвестор будет иметь на счете через два года.

2.2. Стабильная среднегодовая чистая прибыль предприятия составляет 350 тыс. руб, ставка капитализации -- 10%, уставной капитал — 1550 тыс. руб. Рассчитать курс акций, по методу капитализированной стоимости.

2.3. Чистая прибыль предприятия за год составила 17,3 млн. руб. Приемлемая норма дохода — 17%. Имеются два варианта обновления материально-технической базы. Первый требует реинвестирования 50% прибыли, второй — 20%. В первом случае годовой темп прироста прибыли составит 8%, во втором — 3%. Какая дивидендная политика более предпочтительна?

Вариант 3

1. Понятие денежного потока. Классификация денежных потоков.

2. Задачи

2.1. Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 1500 руб. и сроком

погашения через 7 лет продаются за 900 руб. Проанализировать целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой дохода 15%.

2.2. Предприятие обратилось в банк с просьбой выкупить счета-фактуры (дебиторскую задолженность) на сумму 20000 руб. Плата за кредит 32% годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателем - 10 дней. Комиссионное вознаграждение за факторинговое обслуживание 3%. Определить плату за факторинг

2.3. Уставной капитал АО равняется 800 тыс руб; нарицательная стоимость акций — 100 руб. Принято решение об увеличении уставного капитала за счет нераспределенной прибыли и резервного капитала, которые превышают необходимый, предусмотренный законодательством размер. Соотношения, с которым происходит увеличения уставного капитала, составляет 4:1. Величина резервов и нераспределенной прибыли— 1000 тыс. руб. Сумма увеличения — 200 тыс. руб.

Рассчитать курс акций после увеличения уставного капитала.

Вариант 4

1. Взаимосвязь денежных потоков и капитала организации.

2. Задачи

2.1. Оборотные средства предприятия в отчетном году составляли, тыс руб.:

На 01.01. – 240

На 01.01. – 250

На 01.01. – 225

На 01.01. – 260

На 01.01. – 270

Стоимость реализованной продукции (в отпускных ценах без НДС) 2550 тыс руб.

Определить оборачиваемость оборотных средств (числом оборотов и в днях); размер высвободившихся оборотных средств при условии ускорения их оборачиваемости на 5 дней.

2.2. Первоначальная сумма долга равна 5000 усл. ден. ед. Необходимо определить наращенную сумму через 3 года, используя способ начисления сложных процентов по ставке 25 % годовых.

2.3. Определить какую сумму выплатит банк предприятию по векселю при предоставлении учетного кредита, если номинальная стоимость векселя 10000 руб. Банк выкупает у предприятия вексель за 90 дней до его погашения по ставке 10% годовых.

Вариант 5

1. Принципы и этапы управления денежными потоками.

2. Задачи

2.1. Уставной капитал акционерного общества составляет 1000000 руб. (20 000 акций нарицательной стоимостью 50 руб). На общем собрании акционеров принято решение об увеличении уставного капитала на 50 %. Рыночный курс акций до увеличения уставного капитала составляет 100 руб. Курс эмиссии новых акций — 70 руб за акцию.

Рассчитать параметры корпоративных прав после увеличения уставного капитала

2.2. Предприятие обратилось в банк с просьбой выкупить счета-фактуры (дебиторскую задолженность) на сумму 20000 руб. Плата за кредит 32% годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателем - 10 дней. Комиссионное вознаграждение за факторинговое обслуживание 3%. Определить плату за факторинг

2.3. Данные для расчёта оборачиваемости оборотных средств за полугодие.

Показатели	План	факт
Реализация товарной продукции (тыс. руб.)	17280	17563
Средние остатки нормируемых оборотных средств (тыс. руб.)	3840	4020

Рассчитать, как изменилась фактическая оборачиваемость оборотных средств по сравнению с плановой, и сколько за счёт этого изменения высвободится или привлечётся оборотных средств.

Вариант 6

1. Методы оценки и анализа денежных потоков.

2. Задачи

2.1. Уставной капитал акционерного общества составляет 5 млн руб. Принято решение об уменьшение уставного капитала путем конверсии акций в соотношении 5:2. Поскольку 10% акционеров не подали свои акции для конверсии, их акции были аннулированы. Вместе с тем в ходе конверсии на данное количество акций в соответствующем соотношении были эмитированы акции, которые реализованы на бирже по курсу 120 %.

Рассчитать компенсацию акционерам, которые отказались подать свои акции для конверсии.

2.2. Какую цену заплатит инвестор за бескупонную облигацию, номинальная стоимость которой 500 усл. ден. ед., а срок погашения — 3 года, если требуемая норма доходности - 20%?

2.3. Рассчитать прибыль от реализации продукции, если расходы на 1 руб. продукции, реализуемой в отчетном периоде – 79 коп. Планируется снижение расходов на 1 руб. реализуемой продукции на 3 коп. Объем реализации продукции в планируемом периоде в оптовых ценах – 7200 тыс. руб.

Вариант 7

1. Методы оптимизации денежных потоков

2. Задачи

2.1. Первоначальная сумма вложения 200 тыс. усл. ден. ед. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании сложной ставки процентов в размере 28% годовых.

2.2. Рассчитать прибыль от реализации продукции, если расходы на 1 руб. продукции, реализуемой в отчетном периоде – 78 коп. Планируется снижение расходов на 1 руб. реализуемой продукции на 1,5 коп. Объем реализации продукции в планируемом периоде в оптовых ценах – 6500 тыс. руб.

2.3. Имеются следующие данные:

	Вариант А	Вариант Б
Стоимость ценной бумаги, руб.	12	18
Доходность (экспертная оценка), %		
пессимистическая	14	13
наиболее вероятная	16	17
оптимистическая	18	21
Размах вариации	4	8

Найти размах вариации и оценить риск каждого из альтернативных финансовых инструментов, если вероятность наиболее вероятной доходности в обоих случаях составляет 60%, а вероятность оптимистической и пессимистической оценок равны и составляют 20%.

Вариант 8

1. Прибыль как экономическая категория. Функции прибыли.

2. Задачи

2.1. Предприятие обратилось в банк с просьбой выкупить счета-фактуры (дебиторскую задолженность) на сумму 35000 руб. Плата за кредит 23% годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателем - 13 дней. Комиссионное вознаграждение за факторинговое обслуживание 2,5%. Определить плату за факторинг.

2.2. Рассчитать рентабельность активов, если чистая прибыль предприятия составляет 3578 тыс. руб., стоимость активов на начало периода – 70122 тыс. руб., на конец периода – 104800 тыс. руб.

2.3. Фирма имеет следующую структуру капитала:

краткосрочная банковская ссуда	600
задолженность поставщикам	2000
долгосрочная банковская ссуда	2800
собственный капитал	4000

Рассчитать средневзвешенную цену капитала, если известно, что банк установил по краткосрочной ссуде 11%, по долгосрочной ссуде - 14%, уровень выплаты дивидендов составил - 20%.

Вариант 9

1. Сущность, цели, задачи и методы управления прибылью предприятия

2. Задачи

2.1. Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 100 руб. и сроком погашения через пять лет продаются за 63 руб. Проанализировать целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой дохода 12%.

2.2. Производственная себестоимость изделия равна 250 руб. Расходы в первый день производственного цикла составляют 150 руб., а течение остальных дней расходы распределяются равномерно.

Рассчитать коэффициент увеличения расходов.

2.3. Стабильная среднегодовая чистая прибыль предприятия составляет 100 тыс. руб, ставка капитализации -- 12%, уставной капитал — 550 тыс. руб.

Определить курс акций по методу капитализированной стоимости.

Вариант 10

1. Планирование прибыли

2. Задачи

2.1. Рассчитать балансовый курс акций предприятия, если собственный капитал предприятия характеризуют такие приведенные в балансе данные, тыс. руб:

Актив		Пассив	
1. Необоротные активы	600	1. Уставной капитал	550
2. Оборотные активы	300	2. Дополнительный вложенный капитал	30
		3. Другой дополнительный капитал	50
		4. Нераспределенная прибыль	10
		5. Изъятый капитал	(40)
		6. Обязательства	300
Баланс	900	Баланс	900

2.2. Облигации эмитируются по номинальной процентной ставке 12%, проценты начисляются ежегодно, один раз в год. Курс эмиссии составляет 80 % к номиналу. Период обращения облигаций — 10 лет с погашением в конце срока обращения по курсу 110 %, одноразовые накладные затраты, связанные с эмиссией облигаций, — 5 % от номинала.

Определить эффективную ставку процента для инвестора.

2.3. Стабильная среднегодовая чистая прибыль предприятия составляет 100 тыс. руб., ставка капитализации -- 12%, уставной капитал — 550 тыс. руб.

Определить курс акций по методу капитализированной стоимости.

Вариант 11

1. Формирование структуры капитала

2. Задачи

2.1. Вклады в одинаковой сумме 100 усл. ден.ед. осуществляются на депозитный счет на начало каждого года по 5% годовых в течении 5 лет. Сколько денег накопится на счете в конце пятого года?

2.2. Рассчитать критический объем продаж, если имеются следующие исходные данные:

Условно-постоянные расходы	45 тыс. руб.
Цена единицы продукции	106 руб.
Переменные расходы на единицу продукции	69 руб.

Требуется:

а) определить критический объем продаж.

б) рассчитать объем продаж, обеспечивающий валовой доход в размере 10 тыс. руб.

2.3. Рассчитать средневзвешенную цену капитала на основании следующих данных:

Краткосрочные обязательства 1900

Долгосрочные обязательства 2700

Собственный капитал 3600

По долгосрочным ссудам фирма выплачивает 7% годовых, уровень выплаты дивидендов составил 15%.

Вариант 12

1. Основные формы собственного капитала. Классификация заемного капитала.

2. Задачи

2.1. Рассчитать рентабельность собственного капитала, если чистая прибыль предприятия составляет 3578 тыс. руб., стоимость капитала на начало периода 73800 тыс. руб., на конец периода – 84422 тыс. руб.

2.2. По сравнению с базисным годом средние фактические остатки оборотных средств сократились на 10%, реализация товарной продукции возросла на 6%, продолжительность одного оборота оборотных средств в отчетном году составила 20 дней.

Определить, на сколько дней и как изменилась в отчетном по сравнению с базисным годом фактическая продолжительность одного оборота.

2.3. Продавец реализует продукцию на следующих условиях: цена единицы товара - 850 руб, скидка 2% при условии оплаты продукции в 15-дневный срок, договорные сроки оплаты - 30 дней, средняя процентная ставка банковского кредита - 20%.

Рассчитать упущенную выгоду покупателя в случае отказа от предоставленной продавцом скидки.

Вариант 13

1. Система и основные цели управления капиталом

2. Задачи

2.1. Рассчитать критический объем продаж и объем продаж, обеспечивающий валовой доход в размере 23 тыс. руб, если имеются следующие исходные данные:

Условно-постоянные расходы	36 тыс. руб.
Цена единицы продукции	72 руб.
Переменные расходы на единицу продукции	54 руб.

2.2. Рассчитать норму дохода облигации нарицательной стоимостью 100 руб. с годовой купонной ставкой 9%, имеющей текущую рыночную цену 84 руб.; облигация будет приниматься к погашению через 8 лет.

2.3. Предприниматель год назад приобрел акцию предприятия по цене 23 тыс. руб. Текущая рыночная цена акции была 25 тыс. руб., полученные дивиденды составили 2 тыс. руб. рассчитать доходность данного вида активов для предпринимателя.

Вариант 14

1. Стратегия и тактика управления капиталом. Инструменты управления капиталом.

2. Задачи

2.1. Предприятие обратилось в банк с просьбой выкупить счета-фактуры (дебиторскую задолженность) на сумму 35000 руб. Плата за кредит 23% годовых. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателем - 13 дней. Комиссионное вознаграждение за факторинговое обслуживание 2,5%. Определить плату за факторинг.

2.2. Рассчитать рентабельность активов, если чистая прибыль предприятия составляет 3578 тыс. руб., стоимость активов на начало периода – 70122 тыс. руб., на конец периода – 104800 тыс. руб.

2.3. Фирма имеет следующую структуру капитала:

краткосрочная банковская ссуда	600	
задолженность поставщикам		2000
долгосрочная банковская ссуда	2800	
собственный капитал		4000

Рассчитать средневзвешенную цену капитала, если известно, что банк установил по краткосрочной ссуде 11%, по долгосрочной ссуде - 14%, уровень выплаты дивидендов составил - 20%.

Вариант 15

1. Сущность, цели и задачи финансового планирования

2. Задачи

2.1. Определить норматив оборотных средств на плановый год на основании приведенных данных: норматив оборотных средств предприятия на начало планового года составлял 1000 тыс. руб., в том числе производственный - 80%. Рост производственной программы на плановый год предусмотрено в размере 10% к прошлому году. В плановом году в результате реализации мероприятий по улучшению использования оборотных средств предполагается ускорение их оборота на 2%.

2.2. Рассчитать текущую доходность облигации нарицательной стоимостью 100 руб. с годовой купонной ставкой 9%, имеющей текущую рыночную цену 84 руб.; облигация будет приниматься к погашению через 8 лет.

2.3. Для реализации инвестиционного проекта требуется 80 млн. усл. ден. ед., из

которых 20 млн. усл. ден. ед.. было профинансировано за счет собственных средств, 32 млн усл. ден. ед.. - за счет получения долгосрочного кредита, остальная сумма (28 млн усл. ден. ед..) получена за счет дополнительной эмиссии акций. Цена привлекаемых индивидуальных источников финансирования инвестиций составляет: собственного капитала - 12% годовых; долгосрочного кредита - 18% годовых; дополнительной эмиссии акций - 15% годовых.

Определить средневзвешенную цену капитала.

Вариант 16

1. Характеристика основных систем финансового планирования в организации.

2. Задачи

2.1. Определить потребность предприятия в оборотных средствах на плановый период и изменение норматива в плановом периоде экономическим методом, если норматив оборотных средств по сырью составляет 7200 руб, для малоценных и быстроизнашивающихся предметов - 6000 руб, по расходам будущих периодов - 4700 руб, по готовой продукцией - 5000 руб, по незавершенному производству - 6100 руб, по запасным частям - 5300 руб. Рост производственной программы на плановый год предусмотрено в размере 8% по сравнению с прошлым годом. В плановом году предусмотрено ускорение оборачиваемости оборотных средств на 3%.

2.2. Исчислить текущую цену бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 10 руб, а рыночная приемлемая норма дохода — 18%.

2.3. По данным баланса предприятия по состоянию на начало года денежные средства составляли 107 тыс. руб., а на конец года - 51 тыс. руб.; средняя сумма оборотных активов за прошлый год составила 8680 тыс. руб, а на конец года - 6474 тыс. руб. Необходимо определить коэффициент участия денежных средств в оборотных средствах в прошлом и отчетном периодах.

Вариант 17

1. Принципы и основные этапы процесса финансового планирования

2. Задачи

2.1. Для реализации инвестиционного проекта требуется 100 млн усл. ден. ед., из которых 20 млн усл. ден. ед.. было профинансировано за счет собственных средств, 23 млн усл. ден. ед.. - за счет получения долгосрочного кредита, остальная сумма получена за счет дополнительной эмиссии акций. Цена привлекаемых индивидуальных источников финансирования инвестиций составляет: собственного капитала - 15% годовых; долгосрочного кредита - 18% годовых; дополнительной эмиссии акций - 11% годовых.

Определить средневзвешенную цену капитала.

2.2. Рассчитать критический объем продаж и объём продаж, обеспечивающий валовой доход в размере 23 тыс. руб, если имеются следующие исходные данные:

Условно-постоянные расходы	36 тыс. руб.
Цена единицы продукции	72 руб.
Переменные расходы на единицу продукции	54 руб.

2.3. Собственный капитал предприятия составляет 505770 тыс. руб., необоротные активы – 476646 тыс. руб., оборотные активы – 385439 тыс. руб.

Рассчитать коэффициент обеспеченности текущей деятельности собственными оборотными средствами

Вариант 18

1. Внешние и внутренние причины финансовой несостоятельности

2. Задачи

2.1. Собственный капитал предприятия составляет 505770 тыс. руб., валюта баланса 862085 тыс. руб. Рассчитать коэффициент автономии

2.2. Облигации эмитируются по номинальной процентной ставке 12%, проценты начисляются ежегодно, один раз в год. Курс эмиссии составляет 80 % к номиналу. Период обращения облигаций — 10 лет с погашением в конце срока обращения по курсу 110 %, одноразовые накладные затраты, связанные с эмиссией облигаций, — 5 % от номинала.

Определить эффективную ставку процента для инвестора.

2.3. Стабильная среднегодовая чистая прибыль предприятия составляет 100 тыс. руб., ставка капитализации -- 12%, уставной капитал — 550 тыс. руб.

Определить курс акций по методу капитализированной стоимости.

Вариант 19

1. Модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности

2. Задачи

2.1. Рассчитать критический объем продаж и объем продаж, обеспечивающий валовой доход в размере 56 тыс. руб., если имеются следующие исходные данные:

Условно-постоянные расходы	97 тыс. руб.
Цена единицы продукции	62 руб.
Переменные расходы на единицу продукции	54 руб.

2. Текущие активы предприятия составляют 505770 тыс. руб., из них запасы 300666 тыс. руб., текущие пассивы равны 356298 тыс. руб. рассчитать коэффициент быстрой ликвидности

3. Предприниматель год назад приобрел акцию предприятия по цене 23 тыс. руб. Текущая рыночная цена акции была 25 тыс. руб., полученные дивиденды составили 2 тыс. руб. рассчитать доходность данного вида активов для предпринимателя.

Вариант 20

1. Задачи антикризисного управления в условиях финансового оздоровления

2. Задачи

2.1. Чистая прибыль предприятия за год составила 17,3 млн. руб. Приемлемая норма дохода — 17%. Имеются два варианта обновления материально-технической базы. Первый требует реинвестирования 50% прибыли, второй — 20%. В первом случае годовой темп прироста прибыли составит 8%, во втором — 3%. Какая дивидендная политика более предпочтительна?

2.2. Чему равен коэффициент износа основных средств, если накопленный износ составляет 18699 тыс. руб., а первоначальная стоимость основных фондов – 20235 тыс. руб.

2.3. Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 1500 руб. и сроком погашения через 7 лет продаются за 900 руб. Проанализировать целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой дохода 15%.

Вариант 21

1. Внешние и внутренние причины финансовой несостоятельности

2. Задачи

2.1 Представим, что вы решили открыть депозит в банке, разместив на нем 10 000 усл.

ден.ед. на 5 лет под 10% годовых. Сколько денег будет на вашем вкладе к концу его срока при условии начисления как простых, так и сложных процентов?

2.2 Определить норматив оборотных средств на плановый год на основании приведенных данных: норматив оборотных средств предприятия на начало планового года составлял 1340 тыс. руб., в том числе производственный - 82%. Рост производственной программы на плановый год предусмотрено в размере 9% к прошлому году. В плановом году в результате реализации мероприятий по улучшению использования оборотных средств предполагается ускорение их оборота на 1%.

2.3 Рассчитать рентабельность собственного капитала, если чистая прибыль предприятия составляет 3578 тыс. руб., стоимость капитала на начало периода 73800 тыс. руб., на конец периода – 84422 тыс. руб.

Критерии и шкалы оценивания контрольной работы

Критерии оценивания	Оценка
Ответ не был дан или не соответствует минимальным критериям	«неудовлетворительно»
Ответ со значительным количеством неточностей, но соответствует минимальным критериям	«удовлетворительно»
Ответ был верным с незначительным количеством неточностей	«хорошо»
Ответ полный с незначительным количеством неточностей	«отлично»

Темы для подготовки реферата (доклада, сообщения, презентации)

1. Особенности финансового менеджмента в современных условиях рынка.
2. Место финансового менеджмента в системе управления фирмой.
3. Основные функции главного бухгалтера и финансового менеджера.
4. Основные положения концепции финансового менеджмента.
5. Основные решения менеджера в области финансов.
6. Главные инструменты работы менеджера (экономиста и финансиста).
7. Значение бухгалтерского учета для финансового менеджера.
8. Финансовое состояние предприятия и показатели его оценки.
9. Факторы роста выручки.
10. Управление оборотными активами.
11. Роль постоянных и переменных затрат (издержек) в управлении финансами.
12. Роль бухгалтерского баланса в управлении финансами фирмы.
13. Сравнительный анализ понятий «управленческий учет» и «бухгалтерский учет».
14. Управление финансовыми рисками.
15. Инструментарий для финансового анализа.
16. Анализ финансовых результатов фирмы.
17. Анализ «порога прибыли».
18. Оценка потенциального банкротства.
19. Факторный анализ прибыли.
20. Анализ состояния необоротных активов (основных средств, нематериальных активов; долгосрочных финансовых вложений).
21. Анализ состояния оборотных активов (запасов; состояния расчетов с дебиторами; движения денежных средств).
22. Источники финансовых ресурсов предприятия.
23. Финансовая устойчивость фирмы.
24. Анализ кредитоспособности фирмы.
25. Краткосрочная финансовая политика. Дивидендная политика.
26. Кредитная политика. Эффект финансового рычага.
27. Управление издержками предприятия.

28. Планирование среди функций управления.
29. Финансовая стратегия предприятия.
30. Функции бизнес-плана, его основные разделы.
31. Организационная структура управления финансами фирмы.
32. Бюджетирование на предприятии.
33. Риск и доходность: теория портфеля и модели оценки активов
34. Теория структуры капитала: модели Модельяни-Миллера: компромиссные модели
35. Критерии выбора вложений капитала
36. Дивидендная политика и структура капитала
37. Управление оборотным капиталом
38. Управление денежными средствами и ликвидными ценными бумагами
39. Краткосрочное финансовое планирование. Бюджет денежных средств.
40. Корпоративная реструктуризация
41. Финансовые решения в условиях инфляции
42. Международные аспекты финансового менеджмента
43. Финансовый менеджмент в некоммерческих организациях
44. Технология формирования инвестиционной политики организации
45. Источники средств для долгосрочных инвестиций в основной капитал и методы финансирования
46. Особенности управления финансами в транснациональных корпорациях
46. Технологии стратегического планирования и прогнозирования финансовой деятельности организации.
47. Финансовая политика организации: особенности формирования и осуществления.
48. Состав, источники и способы увеличения собственного капитала организации.
49. Дивидендная политика организации.
50. Эмиссионная политика организации.
51. Источники и формы привлечения заемного капитала.
52. Долгосрочное финансирование организации: инструменты и процедуры.
53. Традиционные и нетрадиционные инструменты краткосрочного финансирования: особенности и преимущества.
54. Оценка стоимости собственного и заемного капитала организации.
55. Процедуры минимизации цены функционирующего капитала организации.
56. Финансовый рычаг – инструмент управления стоимостью и структурой капитала.
57. Факторинг – инструмент управления дебиторской задолженностью.
58. Инвестиционная политика организации: содержание и основные этапы формирования.
59. Принципы формирования и методы управления инвестиционным портфелем организации.
60. Методы оптимизации денежных потоков организации.
61. Методы управления финансовыми рисками.
62. Методы страхования финансовых рисков и особенности их применения.
63. Способы управления доходами и расходами организации.
64. Способы управления прибылью организации.
65. Качество прибыли организации и показатели его определяющие.

Критерии и шкалы оценивания рефератов (докладов)

Оценка	Профессиональные компетенции	Отчетность
«отлично»	Работа выполнена на высоком профессиональном уровне. Полностью соответствует поставленным в задании целям и задачам. Представленный материал в основном верен, допускаются мелкие неточности. Студент свободно отвечает на вопросы, связанные с докладом. Выражена способность к	Письменно оформленный доклад (реферат) представлен в срок. Полностью оформлен в

	профессиональной адаптации, интерпретации знаний из междисциплинарных областей	соответствии с требованиями
«хорошо»	Работа выполнена на достаточно высоком профессиональном уровне, допущены несколько существенных ошибок, не влияющих на результат. Студент отвечает на вопросы, связанные с докладом, но недостаточно полно. Уровень недостаточно высок. Допущены существенные ошибки, не существенно влияющие на конечное восприятие материала. Студент может ответить лишь на некоторые из заданных вопросов, связанных с докладом	Письменно оформленный доклад (реферат) представлен в срок, но с некоторыми недоработками
«удовлетворительно»	Уровень недостаточно высок. Допущены существенные ошибки, не существенно влияющие на конечное восприятие материала. Студент может ответить лишь на некоторые из заданных вопросов, связанных с докладом	Письменно оформленный доклад (реферат) представлен со значительным опозданием (более недели). Имеются отдельные недочеты в оформлении
«неудовлетворительно»	Работа выполнена на низком уровне. Допущены грубые ошибки. Ответы на связанные с докладом вопросы обнаруживают непонимание предмета и отсутствие ориентации в материале доклада	Письменно оформленный доклад (реферат) представлен со значительным опозданием (более недели). Имеются существенные недочеты в оформлении.

Критерии и шкалы оценивания презентации

Дескрипторы	Минимальный ответ «неудовлетворительно»	Изложенный, раскрытый ответ «удовлетворительно»	Законченный, полный ответ «хорошо»	Образцовый ответ «отлично»
Раскрытие проблемы	Проблема не раскрыта. Отсутствуют выводы.	Проблема раскрыта не полностью. Выводы не сделаны и/или выводы не обоснованы.	Проблема раскрыта. Проведен анализ проблемы без привлечения дополнительной литературы. Не все выводы сделаны и/или обоснованы.	Проблема раскрыта полностью. Проведен анализ проблемы с привлечением дополнительной литературы. Выводы обоснованы.
Представление	Представляемая информация логически не связана. Не использованы профессиональные термины.	Представляемая информация не систематизирована и/или не последовательна. Использован 1-2 профессиональных термина.	Представляемая информация систематизирована и последовательна. Использовано более 2 профессиональных терминов.	Представляемая информация систематизирована, последовательна и логически связана. Использовано более 5 профессиональных терминов.
Оформление	Не использованы информационные технологии (PowerPoint). Больше 4 ошибок в представляемой	Использованы информационные технологии (PowerPoint) частично. 3-4 ошибки в	Использованы информационные технологии (PowerPoint). Не более 2 ошибок в представляемой	Широко использованы информационные технологии (PowerPoint). Отсутствуют ошибки

	информации.	представляемой информации.	информации.	в представляемой информации.
Ответы на вопросы	Нет ответов на вопросы.	Только ответы на элементарные вопросы.	Ответы на вопросы полные и/или частично полные.	Ответы на вопросы полные с приведением примеров.

Групповое творческое задание

Тема 1

Семинар-исследование «Финансовая среда предпринимательства»

Финансовая среда предпринимательства – это совокупность хозяйствующих субъектов, действующих вне данного предприятия и влияющих на его способность осуществлять предпринимательскую деятельность и получать доходы.

Финансовую среду предпринимательства можно рассматривать как совокупность различных условий и факторов, влияющих на результаты деятельности предприятия. Финансовая среда может оказывать как положительное, так и отрицательное влияние на финансовое состояние предприятия, на его возможности эффективно функционировать на рынке. Финансовая среда создает определенные условия, климат, в котором вынуждено работать то или иное предприятие.

Цель практического занятия - развитие у студентов профессиональных компетенций в области финансов предпринимательства путем углубления знаний об основах функционирования финансов предпринимательских структур, а также на основе приобретения связанных с освоением этого вопроса умений и навыков.

Достижение поставленной цели обеспечивается реализацией практического занятия в форме семинара-исследования.

Технология работы. Рекомендуется придерживаться следующей структуры семинара-исследования:

- распределение студентов по подгруппам;
- предложение списка проблемных вопросов;
- обсуждение в группе и подготовка выступления;
- от группы выделяется один докладчик, а остальные студенты подгруппы отвечают на вопросы, заданные преподавателем или студентами других подгрупп;
- в конце занятия преподаватель подводит итоги и оценивает работу студентов (оценка может интегрироваться с учетом мнений студентов).

Пример перечня проблемных вопросов для исследования на семинаре «Финансовая среда предпринимательства» представлен ниже.

1. Сущность предпринимательской среды
2. Экономическая свобода – ведущий элемент предпринимательской среды.
3. Рынок – среда существования предпринимателей.
4. Основные элементы финансовой среды предпринимательской деятельности.
5. Основные направления деятельности в области управления финансовой средой предприятия с учетом специфики решаемых задач.
6. Перечислить и охарактеризовать составляющие микросреды финансовой деятельности предпринимательства.
7. Дать характеристику факторов микросреды финансового предпринимательства.
8. Виды конкуренции микросреды предпринимательства.

Тема 4

Предметом профессиональной деятельности будущих специалистов экономической сферы в этой деловой игре является финансовое состояние предприятия, а продуктом - показатели финансового состояния предприятия.

Количество игроков, которые планируются для участия в деловой игре «Комплексный анализ финансового состояния предприятия» составляет 10-25 студентов.

Анализ финансового состояния предприятия обуславливает необходимость выбора следующих должностей: экономист, экономист по бухгалтерскому учету и анализу хозяйственной деятельности, экономист по планированию, экономист по финансовой работе.

В табл. 1. приведены данные о должности (роли), содержание и функции участников деловой системно-имитационной игры «Комплексный анализ финансового состояния предприятия».

Таблица 1. Должности (роли), содержание и функции игроков деловой системно-имитационной игры «Комплексный анализ финансового состояния предприятия»

№	Должность (роль)	Кол-во	Содержание и функции игроков
1	2	3	4
1	Руководитель рабочей группы	1	Руководство игрой, мониторинг, координация и согласование действий игроков.
2	2.1. Ведущий экономист	1	Постановка задачи, определение исходных данных и методик расчета, контроль результатов.
	2.2. Экономист по бухгалтерскому учету и анализу хозяйственной деятельности	1 (2)	Определение хозяйственных средств, которыми располагает предприятие, определение доли активной части основных средств.
	2.3. Экономист	1 (2)	Определение коэффициентов износа, обновления и выбытия основных средств.
3	3.1. Ведущий экономист	1	Постановка задачи, определение исходных данных и методик расчета, контроль результатов.
	3.2. Экономист по бухгалтерскому учету и анализу хозяйственной деятельности	1 (2)	Определение величины собственного капитала, коэффициентов покрытия, быстрой ликвидности, абсолютной ликвидности.
	3.3. Экономист	1 (2)	Определение чистого оборотного капитала.
4	4.1. Ведущий экономист	1	Постановка задачи, определение исходных данных и методик расчета, контроль результатов.
	4.2. Экономист по финансовой работе	1 (2)	Определение коэффициентов платежеспособности (автономии) и финансирования.
	4.3. Экономист	1 (2)	Определение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициента маневренности собственного капитала.
5	5.1. Ведущий экономист	1	Постановка задачи, определение исходных данных и методик расчета, контроль результатов.
	5.2. Экономист по планированию	1 (2)	Определение коэффициентов основных средств (фондоотдачи), собственного капитала.
6	6.1. Ведущий экономист	1	Постановка задачи анализа рентабельности предприятия, определения исходных данных и методик анализа рентабельности, контроль результатов.
	6.2. Экономист по финансовой работе	1 (2)	Определение рентабельности активов и рентабельности собственного капитала.
	6.3. Экономист	1 (2)	Определение чистой рентабельности и рентабельности продукции.

Данный этап проводится за несколько дней до начала основных игровых этапов. Он включает подготовку к проведению игры и инструктаж участников. Для подготовки участников игры преподаватель - руководитель игры - проводит инструктаж: объясняет цель игры, предмет и объект моделирования, правила и порядок проведения. Он знакомит участников игры с системой стимулирования, регламентом игры, выдает инструктивную и методическую документацию, формирует арбитраж и игровые группы.

Все участники игры знакомятся со структурой, содержанием, целью и задачами игры, системой стимулирования. Делятся на игровые группы с распределением ролей. Изучают календарный план игры, теоретический материал.

Следующий этап (игровой) - это самостоятельная работа студентов в игровых группах. Приступая к решению конкретных проблем или задач, участники деловой игры не обладают достаточной степенью знаниями и навыками решения подобных ситуаций. Но они пытаются с помощью преподавателя вникнуть в проблему и глубоко понять ее, вырабатывают навыки к анализу ситуации, проявляют способности личности. Здесь активно используется практический опыт каждого участника деловой игры, осуществляется обмен опытом решения подобных проблем или задач, уточняются позиции, вырабатываются обобщенные выводы или решения. Во время коллективного обсуждения в малых группах необходимо, чтобы свою позицию, свою точку зрения имел возможность высказать каждый участник игры. Коллективное обсуждение проблемы выявит различные подходы и решения одной и той же проблемы или задачи. Здесь важно использование принципа консенсуса, то есть единогласно решение общих решений, но не путем голосования, а на основании предварительного согласования. Однако это не означает, что кто-нибудь из участников и в этом случае не может выйти на коллективное обсуждение в общей группе со своей аргументированной позицией.

Во время дискуссии студенты приобретают опыт социального и эмоционально-нравственного общения, активного сотрудничества, умение понять другие взгляды, критичности, способности оценивать себя и других.

Назначение системы стимулирования - активизация деятельности участников игры. Система стимулирования участников игры содержит сугубо игровые стимулы. Их наличие объясняется необходимостью соблюдения дисциплины, поощрения быстрого и качественного преодоления проблем, возникающих в процессе игры, поддержки инициативной творческой работы всех членов команды.

На итоговом этапе руководитель игры анализирует работу команд на всех стадиях, обращает внимание на удачные решения, ошибки. Определяются победители.

Тема 6

Деловая игра «Транзакция»

Цель игры - сформировать системное понимание отношений предприятия с контрагентами в процессе денежных расчетов через документальное сопровождение текущих деловых операций.

Содержание игры: по определенному сценарию студенты, разделены по подгруппам, выполняют оформления деловых операций по покупке-продаже сырья и материалов, товаров, работ или услуг, после чего подают на проверку преподавателю все документы, необходимые для осуществления расчета по определенной операции.

Сценарий:

1. Студенты делятся на команды по 3-4 человека (2 мин.).
2. Каждая команда должна создать коллектив предприятия в лице руководителя, бухгалтера и специалиста. Для этого студентам предоставляется время (до 10 мин.) на выбор вида деятельности, специализации воображаемого предприятия-резидента и его названия, исходя из собственных интересов, заинтересованности в работе определенной отрасли промышленности или сферы услуг и тому подобное. Предприятие может как иметь

помещения, так и функционировать исключительно онлайн (интернет-магазин, биржа фриланс-специалистов и др.).

3. Представитель команды (директор) кратко рассказывает другим командам о созданной компании и об услугах, которые она может оказывать (2 мин.).

4. Преподаватель оценивает возможность «сотрудничества» вновь созданных предприятий и дает задание студентам: определить предмет сотрудничества команд между собой, то есть ответить на вопрос: Кто является заказчиком? Кто является исполнителем? Какая операция купли-продажи запланирована? (5 мин.).

5. Команды с помощью преподавателя определяют, какие именно бланки документов им нужны для оформления сделки и осуществления денежного расчета и получают их (3 мин.).

6. Работая вместе, команды-партнеры (исполнитель и заказчик) составляют типовой договор (для избежания принципиальных ошибок бланк типового договора, подготовлен преподавателем заранее, уже содержит большинство необходимой информации, студентам остается внимательно просмотреть ее и дополнить предметом договора, суммой заказа, названием компании, реквизитами и т.п.). Важно, чтобы студенты понимали значение того или иного кода из реквизитов компании, а также знали количество цифр в коде ЕГРПОУ, МФО банка и т.д. (эта информация может быть подробно обсуждена в пределах вопросов плана на 1-й половине занятия) (10 мин.).

7. После заключения договора заполняются остальные необходимые для проведения сделки купли-продажи документов, например, счета фактуры, расходной накладной или акта выполненных работ, платежного поручения и т.д. (15 мин.).

8. Все заполненные документы команды сдают преподавателю (сотруднику банка) для проверки и подтверждения возможности проведения сделки купли-продажи. Результаты проверки и оценки за работу сообщаются на следующем практическом занятии. (3 мин.).

важно:

В работе следует использовать бланки документов установленного образца (для таких документов, как платежное поручение, расходная накладная), кроме тех, которые состоят в соответствии с традициями предприятия (счет-фактура, акт выполненных работ). Действительны бланки документов можно найти в электронном виде на сайтах профильных организаций.

Критерии и шкалы оценивания индивидуального задания

Критерии оценивания	Оценка
выставляется студенту индивидуально или в составе малой группы, если расчеты выполнены со значительными ошибками или совсем не проведены; на поставленные вопросы не даны верные ответы	«неудовлетворительно»
выставляется студенту индивидуально или в составе малой группы, если расчеты выполнены с ошибками, некоторые показатели не рассчитаны; не на все поставленные вопросы даны верные ответы	«удовлетворительно»
выставляется студенту индивидуально или в составе малой группы, если расчеты выполнены с незначительными ошибками или расчеты сделаны правильно, но выводы не совсем верные	«хорошо»
выставляется студенту индивидуально или в составе малой группы, если выполнены все требования к составлению и оформлению документов; расчеты выполнены верно, на основании расчетов сделаны правильные выводы	«отлично»

Блок В

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Содержание и принципы финансового менеджмента.
2. Цели и задачи финансового менеджмента.
3. Факторы, определяющие организационную структуру финансового менеджмента на предприятии.
4. Типы организационных структур финансового менеджмента на предприятии.
5. Обязанности финансового менеджера в организации.
6. Содержание функций финансового менеджмента.
7. Содержание механизма финансового менеджмента.
8. Концепция идеальных рынков капиталов.
9. Концепция дисконтированного денежного потока
10. Теория структуры капитала Модильяни и Миллера.
11. Теория дивидендов Модильяни и Миллера.
12. Теория портфеля и модель оценки доходности финансовых активов.
13. Теория ценообразования опционов.
14. Гипотеза эффективности рынков капиталов.
15. Теория агентских отношений.
16. Ограничивающие условия и допущения, принятые в рассматриваемых концепциях и теориях.
17. Информационная система финансового менеджмента.
18. Понятие финансовой отчетности
19. Пользователи финансовой отчетности.
20. Требования, предъявляемые к финансовой отчетности.
21. Состав показателей информационной базы.
22. Источники финансовой информации
23. Цели и задачи финансового анализа предприятия.
24. Определение финансового состояния.
25. Предварительная оценка динамики финансового состояния.
26. Краткосрочная платежеспособность.
27. Долгосрочная платежеспособность.
28. Показатели рентабельности.
29. Показатели деловой активности.
30. Концепция стоимости денег во времени.
31. Будущая стоимость денег.
32. Настоящая стоимость денег.
33. Простой процент.
34. Сложный процент.
35. Предварительный метод начисления процента.
36. Последующий метод начисления процента.
37. Дискретный денежный поток.
38. Непрерывный денежный поток.
39. Оценка стоимости денег по простым процентам
40. Оценка стоимости денег по сложным процентам.
41. Оценка стоимости денег при аннуитете.
42. Понятие денежного потока. Классификация денежных потоков.
43. Виды хозяйственной деятельности – текущая, инвестиционная деятельность, финансовая.

44. Взаимосвязь денежных потоков и капитала организации.
45. Принципы управления денежными потоками.
46. Этапы процесса управления денежными потоками.
47. Методы оценки и анализа денежных потоков.
48. Зависимость качества управления предприятием от структуры денежных потоков.
49. Методы оптимизации денежных потоков.
50. Финансовые результаты деятельности предприятий.
51. Прибыль как экономическая категория.
52. Функции прибыли.
53. Сущность, цели, задачи и методы управления прибылью предприятия.
54. Планирование прибыли.
55. Методы расчета прибыли от реализации продукции
56. Анализ точки безубыточности.
57. Формирование структуры капитала.
58. Основные формы собственного капитала. Классификация заемного капитала.
59. Система управления капиталом.
60. Основная цель управления капиталом.
61. Стратегия и тактика управления капиталом. Инструменты управления капиталом.
62. Управление стоимостью капитала.
63. Источники капитала.
64. Средневзвешенная стоимость капитала.
65. Управление структурой капитала.
66. Эффект финансового левериджа.
67. Сущность, цели и задачи финансового планирования.
68. Характеристика основных систем финансового планирования в организации.
69. Принципы финансового планирования.
70. Основные этапы процесса финансового планирования.
71. Система финансовых планов предприятия и методы их разработки.
72. Основные причины банкротства организаций.
73. Этапы процесса контроля в организации.
74. Распределение показателей по блокам оценки финансовой состоятельности.
75. Внешние и внутренние причины финансовой несостоятельности.
76. Суть финансового управления оздоровлением несостоятельных предприятий.
77. Модели прогнозирования риска финансовой несостоятельности.
78. Задачи антикризисного управления в условиях финансового оздоровления.

Шкала оценивания

Экзамен, зачет с оценкой, курсовые работы (проекты), практики	Зачет	Критерии оценивания
«Отлично»	«Зачтено»	Сформированные и систематические знания; успешные и систематические умения; успешное и систематическое применение навыков
«Хорошо»		Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания; в целом успешные, но содержащие пробелы умения; в целом успешное, но сопровождающееся отдельными ошибками применение навыка
«Удовлетворительно»		Неполные знания; в целом успешное, но несистематическое умение; в целом успешное, но несистематическое применение навыков
«Неудовлетворительно»	«Не зачтено»	Фрагментарные знания, умения и навыки / отсутствуют знания, умения и навыки

КОМПЛЕКТ ИТОГОВЫХ ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ

ПК-2. Способен осуществлять стратегическое управление ключевыми экономическими показателями и бизнес-процессами					
ПК-2.1. Разрабатывает и обосновывает финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, и методик их расчета					
Б1.О.08. ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ					
<i>Задания закрытого типа</i>					
1	<i>Прочитайте текст и выберите правильный вариант ответа:</i> «Золотое правило» финансового менеджмента гласит 1) рубль сегодня стоит больше, чем рубль – завтра 2) доход возрастает по мере уменьшения риска 3) чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность				
	<i>Правильный ответ: 1</i>				
2	<i>Прочитайте текст и установите последовательность:</i> Установите последовательность этапов антикризисного управления предприятием: 1) корректировка стратегии финансового оздоровления 2) предварительная диагностика причин возникновения кризисной ситуации на предприятии 3) выбор стратегии развития предприятия 4) оценка финансовой состоятельности и финансовой устойчивости 5) разработка процедур финансового оздоровления предприятия и системы контроля за их реализацией				
	<i>Правильный ответ: 2, 4, 3, 5, 1</i>				
3	<i>Прочитайте текст и установите последовательность:</i> Установите последовательность основных этапов процесса финансового планирования: 1) прогнозирование структуры источников финансирования 2) определение общей потребности компании в финансовых ресурсах 3) разработка процедуры корректировки составленных планов 4) анализ финансового положения компании 5) составление прогнозных смет и бюджетов 6) разработка действенной системы контроля и управления				
	<i>Запишите соответствующую последовательность цифр слева направо</i>				
	<i>Правильный ответ: 4 5 2 1 6 3</i>				
4	<i>Прочитайте текст и установите соответствие:</i> Установите правильное соответствие между показателями (левый столбец) и их содержанием (правый столбец):				

	<table><tr><th>Показатель</th><th>Содержание</th></tr><tr><td>1) Горизонтальный (или трендовый) финансовый анализ 1</td><td>А. базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных показателей между собой. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей</td></tr><tr><td>2) Вертикальный (или структурный) финансовый анализ 2</td><td>Б. базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей финансовой отчетности за ряд периодов и определяются общие тенденции их изменения (или тренда)</td></tr><tr><td>3) Сравнительный финансовый анализ 3</td><td>В. базируется на структурном разложении отдельных показателей финансовой отчетности предприятия. В процессе осуществления этого анализа рассчитывается удельный вес отдельных структурных составляющих агрегированных финансовых показателей</td></tr></table> К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца: Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами: <table><tr><td></td><td>1</td><td>2</td><td>3</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table> Правильный ответ: 1Б, 2В, 3А	Показатель	Содержание	1) Горизонтальный (или трендовый) финансовый анализ 1	А. базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных показателей между собой. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей	2) Вертикальный (или структурный) финансовый анализ 2	Б. базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей финансовой отчетности за ряд периодов и определяются общие тенденции их изменения (или тренда)	3) Сравнительный финансовый анализ 3	В. базируется на структурном разложении отдельных показателей финансовой отчетности предприятия. В процессе осуществления этого анализа рассчитывается удельный вес отдельных структурных составляющих агрегированных финансовых показателей		1	2	3						
Показатель	Содержание																		
1) Горизонтальный (или трендовый) финансовый анализ 1	А. базируется на сопоставлении значений отдельных групп аналогичных показателей между собой. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются размеры абсолютных и относительных отклонений сравниваемых показателей																		
2) Вертикальный (или структурный) финансовый анализ 2	Б. базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей финансовой отчетности за ряд периодов и определяются общие тенденции их изменения (или тренда)																		
3) Сравнительный финансовый анализ 3	В. базируется на структурном разложении отдельных показателей финансовой отчетности предприятия. В процессе осуществления этого анализа рассчитывается удельный вес отдельных структурных составляющих агрегированных финансовых показателей																		
	1	2	3																
5	Прочитайте текст и установите соответствие: Установите правильное соответствие между коэффициентом (левый столбец) и его содержанием (правый столбец): <table><tr><th>Коэффициент</th><th>Содержание</th></tr><tr><td>1) Коэффициент быстрой ликвидности</td><td>А) рассчитывается как отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам</td></tr><tr><td>2) Коэффициент текущей ликвидности</td><td>Б) рассчитывается как отношение оборотных активов за минусом запасов к краткосрочным обязательствам</td></tr><tr><td>3) Коэффициент абсолютной ликвидности</td><td>В) рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам</td></tr></table> К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правого столбца: Запишите выбранные буквы под соответствующими цифрами: <table><tr><td></td><td>1</td><td>2</td><td>3</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table> Правильный ответ: 1Б, 2В, 3А			Коэффициент	Содержание	1) Коэффициент быстрой ликвидности	А) рассчитывается как отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам	2) Коэффициент текущей ликвидности	Б) рассчитывается как отношение оборотных активов за минусом запасов к краткосрочным обязательствам	3) Коэффициент абсолютной ликвидности	В) рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам		1	2	3				
Коэффициент	Содержание																		
1) Коэффициент быстрой ликвидности	А) рассчитывается как отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам																		
2) Коэффициент текущей ликвидности	Б) рассчитывается как отношение оборотных активов за минусом запасов к краткосрочным обязательствам																		
3) Коэффициент абсолютной ликвидности	В) рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам																		
	1	2	3																
	Задания открытого типа																		
6	Прочитайте текст и дополните предложение. Основной целью финансового менеджмента является _____ рыночной стоимости организации. Правильный ответ: максимизация																		
7	Прочитайте текст и дополните предложение. Средневзвешенная стоимость капитала рассчитывается исходя из стоимости ____. Правильный ответ: Правильный ответ: собственного и заемного капитала																		

8	<i>Прочитайте текст и дополните предложение.</i> Показатель, характеризующий спектр усилий, направленных на продвижение предприятия на рынке – это _____. <i>Правильный ответ: деловая активность</i>
9	<i>Прочитайте текст и дополните предложение.</i> Период оборота денежных средств, который начинается с погашения кредиторской задолженности по обязательствам и заканчивается получением денег от покупателей и взысканием дебиторской задолженности – это _____ цикл. <i>Правильный ответ: финансовый</i>
10	<i>Прочитайте текст и дополните предложение.</i> Стоимостное выражение активов, доступных к распределению среди акционеров, после расчетов с кредиторами – это _____ предприятия. <i>Правильный ответ: чистые активы</i>
11	<i>Прочитайте текст, выберите правильный вариант ответа и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа</i> Управление капиталом предприятия предполагает использование следующих инструментов: 1) только внешние инструменты 2) внешние и внутренние инструменты 3) только внутренние инструменты 4) корпоративные инструменты <i>Правильный ответ: 2</i> <i>Обоснование:</i> Управление капиталом предприятия предполагает использование внешних и внутренних инструментов, так как внутренние инструменты управления капиталом направлены на повышение эффективности его формирования и использования за счет оптимизации влияния внутренних факторов развития предприятия, выявления скрытых возможностей и резервов, а внешние инструменты являются совокупность рычагов на макроуровне, которые влияют на процессы формирования и использования капитала на микроуровне.
12	<i>Прочитайте текст, выберите правильный вариант ответа и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа</i> Объём производства и реализации продукции, при котором расходы будут компенсированы доходами, а при производстве и реализации каждой последующей единицы продукции предприятие начинает получать прибыль– это _____. 1) валовый объем производства 2) операционный рычаг 3) точка безубыточности 4) валовый объем реализации <i>Правильный ответ: 3</i> <i>Обоснование:</i> Правильный вариант – точка безубыточности, так как под точкой безубыточности понимается такой момент, когда предприятие полностью покрывает убытки и деятельность компании начнет приносить реальную прибыль. Точка безубыточности - объем продаж, при котором прибыль компании равна нулю. Данный показатель точки безубыточности позволяет определить, сколько продукции надо реализовать, какой объем работ выполнить, или услуг оказать, чтобы прибыль компании была бы равной нулю.
13	<i>Прочитайте текст, выберите все правильные ответы и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа</i> Операционные доходы и расходы включают в себя доходы (расходы):

	<i>Правильный ответ:</i> 3 6 5 2 4 1 <i>Обоснование:</i> Процесс управления денежными потоками организации осуществляется поэтапно. На первом этапе собирается исходная информация о движении денежных средств организации на основании первичных документов бухгалтерского учета в форму № 4 «Отчет о движении денежных средств». Второй этап управления денежными потоками — анализ денежных средств организации в предшествующем периоде. Его целью является определение достаточности величины денежных средств, эффективности их использования, а также сбалансированности положительных и отрицательных денежных потоков организации. Третий этап управления предполагает планирование (бюджетирование) денежных потоков. Аналитические данные, полученные на предыдущем этапе, являются основой для создания прогнозного бюджета движения денежных средств. Бюджетирование включает в себя комплекс мер и инструментов прогнозирования и оперативного управления кругооборотом денежных средств организации в форме платежного календаря и кассового плана. Четвертый этап управления денежными потоками заключается в синхронизации поступлений и выплат организации и важен для обеспечения ее платежеспособности. Пятый этап управления денежными потоками организации состоит в оптимизации их остатка на расчетном счете. Шестой этап управления денежными потоками организации предполагает осуществление контроля за ее денежными потоками, при этом объектами контроля являются анализ эффективности управления денежными потоками.
16	<i>Прочитайте текст, решите задачу и запишите ответ.</i> Предприятием вложены деньги в банк на депозит в сумме 100 тыс. руб. на 2 года. Определить величину наращенного капитала по истечении периода, если банк начисляет 10% годовых. <i>Правильный ответ:</i> $FV = 100000 \cdot (1 + 0,1)^2 = 121$ тыс.руб.
17	<i>Прочитайте текст, решите задачу и запишите ответ.</i> Банк предлагает предприятию 30% годовых. Необходимо определить - каким должен быть размер первоначального вклада предприятия, чтобы через 2 года его размер достиг 10 тыс. усл. ед. <i>Правильный ответ:</i> $PV = 10000 / (1 + 0,3)^2 = 5900$ усл. ед.
18	<i>Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ</i> Какое значение коэффициента финансового левериджа считается наиболее оптимальным в развитых экономиках, обоснуйте ответ. <i>Правильный ответ:</i> Правильный ответ: Оптимальным, особенно в российской практике, считается равное соотношение обязательств и собственного капитала, т.е. коэффициент финансового левериджа равный 1. Допустимым может быть и значение до 2 (у крупных публичных компаний это соотношение может быть еще больше). При больших значениях коэффициента организация теряет финансовую независимость, и ее финансовое положение становится крайне неустойчивым. Таким организациям сложнее привлечь дополнительные займы. Наиболее распространенным значением коэффициента в развитых экономиках является 1,5 (т.е. 60% заемного капитала и 40% собственного). Слишком низкое значение коэффициента финансового левериджа говорит об упущенной возможности использовать финансовый рычаг – повысить рентабельность собственного капитала за счёт вовлечения в деятельность заёмных средств.
19	<i>Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ</i> Чем обусловлено широкое применение модели Альтмана в зарубежной практике при прогнозировании кризиса на предприятии? <i>Правильный ответ:</i> Широкое применение модели Альтмана в зарубежной практике обусловлено следующими достоинствами: модель обеспечивает низкую трудоёмкость её использования; модель обеспечивает высокую точность расчетов; информация для расчета показателей доступна; существует возможность не только прогнозирования банкротства,

	но и оценки зоны риска, в которой находится предприятие.												
20	<i>Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ</i> Предприятие имеет на балансе оборотные активы в следующих суммах: Материальные оборотные активы - 60 тыс. ден. ед. Дебиторская задолженность - 70 тыс. ден. ед. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения - 6 тыс. ден. ед. Краткосрочные обязательства - 100 тыс. ден. ед. Допустим отсутствуют: 1. Излишек и недостаток оборотных средств. 2. Сомнительная и безнадежная дебиторская задолженность. Достаточен ли уровень платежеспособности предприятия? <i>Правильный ответ:</i> Предприятие считается платежеспособным, если имеющиеся у него денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные расчеты покрывают его краткосрочные обязательства. Для оценки платежеспособности предприятия используются три относительных показателя ликвидности. Наиболее жестким критерием платежеспособности является коэффициент абсолютной ликвидности, который определяется отношением наиболее ликвидных активов к текущим обязательствам. Величина этого показателя не должна быть ниже 0,2. Коэффициент критической ликвидности отражает платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Этот показатель должен формироваться на уровне минимум 0,7 – 0,8. Коэффициент текущей ликвидности показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации продукции, но и продажи в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств (запасов). На практике предполагается, что значение этого показателя должно быть на уровне двух или выше, так как тогда он составляет реальное обеспечение оплаты кредиторской задолженности. Расчет показателей платежеспособности представлен в таблице: <table><tr><th>Показатели</th><th>Нормативное значение</th><th>Расчет</th></tr><tr><td>Коэффициент абсолютной ликвидности</td><td>>0,2</td><td>0,060 (6/100)</td></tr><tr><td>Коэффициент критической ликвидности</td><td>>0,7-0,8</td><td>0,760 ((6+70)/100)</td></tr><tr><td>Коэффициент текущей ликвидности</td><td>2,0</td><td>1,360 ((6+70+60)/100)</td></tr></table> В пределах нормы находится значение коэффициента критической ликвидности. С целью устранения риска финансовых затруднений в будущем предприятию следует уделить внимание состоянию абсолютной и текущей ликвидности.	Показатели	Нормативное значение	Расчет	Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,060 (6/100)	Коэффициент критической ликвидности	>0,7-0,8	0,760 ((6+70)/100)	Коэффициент текущей ликвидности	2,0	1,360 ((6+70+60)/100)
Показатели	Нормативное значение	Расчет											
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,060 (6/100)											
Коэффициент критической ликвидности	>0,7-0,8	0,760 ((6+70)/100)											
Коэффициент текущей ликвидности	2,0	1,360 ((6+70+60)/100)											