

1. Паспорт фонда оценочных средств

Оценочные средства предназначены для контроля образовательных достижений и оценки сформированности компетенций у обучающихся, освоивших программу дисциплины.

Фонд оценочных средств включает контрольные материалы для проведения **текущего контроля** в форме: *тестовых заданий, докладов (в том числе в форме презентации), контрольной работы, коллоквиума, опроса, творческого задания и промежуточной аттестации* в форме экзамена.

2. Перечень формируемых компетенций

Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-1 Способен составлять и представлять бухгалтерскую (финансовую) отчетность экономического субъекта	ПК-1.5 Использует знания основ финансового менеджмента при оценке финансовых рисков и потребности организации в финансовых ресурсах	Знает: методические документы по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками; отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками; Умеет: применять методы финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период, оценивать потенциальные риски и возможности экономического субъекта в обозримом будущем; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; формировать аналитические отчеты и представлять их заинтересованным пользователям;. обеспечивать передачу документов по бюджетированию и управлению денежными

		<p>потоками в архив в установленные сроки;</p> <p>Владеет: навыками представления финансовых планов, бюджетов и смет руководителю или иному уполномоченному органу управления экономического субъекта для утверждения;</p> <p>навыками подготовки предложений для включения в планы продаж продукции (работ, услуг), затрат на производство и подготовки предложений по повышению рентабельности производства, снижению издержек производства и обращения</p>
<p>ПК-2 Способен выполнять аудиторское задание и оказывать прочие услуги, связанные с аудиторской деятельностью</p>	<p>ПК-2.7 Использует знания основ финансового менеджмента при оценке финансовых рисков и потребности организации в финансовых ресурсах</p>	<p>Знает: основы финансового менеджмента</p> <p>Умеет: координировать взаимодействие работников экономического субъекта в процессе выполнения работ по бюджетированию и управлению денежными потоками; применять результаты финансового анализа экономического субъекта для целей бюджетирования и управления денежными потоками; составлять прогнозные сметы и бюджеты, платежные календари, кассовые планы, обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов, проспектов эмиссий ценных бумаг экономического субъекта; проверять качество аналитической информации, полученной в процессе проведения финансового анализа, и выполнять процедуры по ее обобщению</p> <p>Владеет: навыками осуществление анализа и оценки финансовых рисков,</p>

		разработки мер по их минимизации;
--	--	-----------------------------------

3. Этапы формирования компетенций

№ раздела, темы	Раздел дисциплины, темы	Виды работ		Код компетенции	Результаты обучения
		аудиторная	СРС		
1.	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	5	2	<i>ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)</i>	Знает: основные термины и определения, правовые акты, лежащие в основе деятельности организации, функции финансового менеджмента, его цели и задачи, роль в организации Умеет: использовать методы решения профессиональных задач для управления организацией, увязывать особенности деятельности организации с задачами, стоящими перед финансовым менеджером Владеет: навыками принятия решений в части управления организацией, выбора структуры финансовой службы
2.	Методологические основы финансового менеджмента	3	2	<i>ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)</i>	Знает: основные и производные концепции финансового менеджмента, финансовые инструменты, методы и модели финансового менеджмента Умеет: применять знания о основных и производных концепциях финансового менеджмента, финансовых инструментах, методах и моделях финансового менеджмента на практике Владеет: методам и приемами финансового менеджмента на предприятиях различных форм собственности и вводов деятельности
3.	Информационное обеспечение финансового менеджмента	3	2	<i>ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)</i>	Знает: основные элементы финансовой отчетности, правила ее составления и оценки Умеет: применять знания на практике, использовать отчетность для принятия управленческих решений

					Владеет: приемами и навыками чтения отчетности, интерпритации ее данных
4.	Методические основы анализа финансовой отчетности организации	6	2	ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)	Знает: методы и приемы анализа финансового состояния организации Умеет: осуществлять анализ финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности, рентабельности организации Владеет: приемами и методами анализа финансового состояния организации на основе ее бухгалтерской отчетности
5.	Финансовое планирование и прогнозирование данных финансовой отчетности	6	2	ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)	Знает: виды планов, последовательность их разработки, методы финансового планирования Умеет: применять полученные знания на практике Владеет: навыками разработки системы планов организации
6.	Категории риска и левеиджа в финансовом менеджменте	3	2	ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)	Знает: <input type="checkbox"/> сущность и функции риска, виды потерь, связанные с риском, методы оценки риска, средства его снижения, виды левеиджа Умеет: применять полученные знания на практике Владеет: навыками оценки рисков, методами снижения степени риска, оценка эффекта финансового и производственного рычага
7.	Управление капиталом организации	3	2	ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)	Знает: основные концепции управления капиталом организации, основные источники капитала Умеет: применять полученные знания на практике Владеет: навыками определения стоимости капитала, оптимизации его структуры, методикой формирования дивидендной политики
8.	Управление денежными потоками	6	2	ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)	Знает: основные понятия и термины, принципы управления денежными потоками, методы оценки и анализа денежных потоков Умеет: применять полученные знания на практике Владеет: навыками оценки и

					анализа денежных потоков, методами оптимизации остатка денежных средств
9.	Управление портфелем ценных бумаг	5	2	ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)	Знает: основные виды ценных бумаг, принципы формирования портфеля ценных бумаг, методику определения риска и доходности портфельных инвестиций Умеет: применять полученные знания на практике Владеет: навыками формирования портфеля ценных бумаг, оценки риска и доходности портфельных инвестиций
10.	Управление оборотным капиталом	3	1	ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)	Знает: <input type="checkbox"/> структуру оборотного капитала, особенности управления его элементами Умеет: применять полученные знания на практике Владеет: навыками и методикой управления запасами, дебиторской задолженности и денежными средствами
11.	Управление основным капиталом	4	1	ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)	Знает: <input type="checkbox"/> природу, состав и структуру основного капитала, методы управления инвестиционными проектами Умеет: применять полученные знания на практике Владеет: технологией формирования инвестиционной политики, методами оценки эффективности и риска инвестиционных проектов
12.	Основы антикризисного управления организацией	3	1,6	ПК-1 (ПК 1.5), ПК-2 (ПК 2.7)	Знает: сущность антикризисного управления и характеристики его составных элементов, нормативно-правовую базу, пути финансового оздоровления организации Умеет: применять полученные знания на практике Владеет: методами антикризисного финансового управления, финансового оздоровления организации

4. Структура фонда оценочных средств для текущей и промежуточной аттестации

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)	Наименование оценочного средства	
		Текущий контроль	Промежуточная аттестация
1.	Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией	Тестовые задания, ситуационные задачи	вопросы к экзамену
2.	Методологические основы финансового менеджмента	Тестовые задания, задачи	вопросы к экзамену
3.	Информационное обеспечение финансового менеджмента	Коллоквиум, Реферат, Контрольная работа	вопросы к экзамену
4.	Методические основы анализа финансовой отчетности организации	Коллоквиум, Реферат, Контрольная работа	вопросы к экзамену
5.	Финансовое планирование и прогнозирование данных финансовой отчетности	Коллоквиум, Реферат, Контрольная работа	вопросы к экзамену
6.	Категории риска и левериджа в финансовом менеджменте	Коллоквиум, Реферат,	вопросы к экзамену
7.	Управление капиталом организации	Коллоквиум, Реферат,	вопросы к экзамену
8.	Управление денежными потоками	Коллоквиум, Реферат,	вопросы к экзамену
9.	Управление портфелем ценных бумаг	Коллоквиум, Реферат,	вопросы к экзамену
10.	Управление оборотным капиталом	Коллоквиум, Реферат,	вопросы к экзамену
11.	Управление основным капиталом	Тестовые задания, задачи	вопросы к экзамену
12.	Основы антикризисного управления организацией	Коллоквиум, Реферат, Контрольная работа	вопросы к экзамену

5. Показатели, критерии и шкала оценки компетенций

Планируемые результаты освоения компетенции	Критерии оценивания результатов обучения				Наименование оценочного средства
	Неудовлетворительно/ незачтено	Удовлетворительно / зачтено	Хорошо / зачтено	Отлично / зачтено	
ПК 1.5 Использует знания основ финансового менеджмента при оценке финансовых рисков и потребности организации в финансовых ресурсах					
Знает: <i>методические документы по финансовому анализу, бюджетированию и управлению денежными потоками; отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа, бюджетирования и управления денежными потоками;</i>	Фрагментарные знания	Неполные знания	Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания	Сформированные систематические знания	<i>темы рефератов, докладов, вопросы теоретического и практического характера, вопросы экзамена</i>
Умеет: <i>применять методы финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской (финансовой) отчетности, устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период, оценивать потенциальные риски и возможности экономического субъекта в обозримом будущем; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых</i>	Частичные умения	Неполные умения	Умения полные, допускают небольшие ошибки	Сформированные умения	

<p>Умеет: <i>координировать взаимодействие работников экономического субъекта в процессе выполнения работ по бюджетированию и управлению денежными потоками; применять результаты финансового анализа экономического субъекта для целей бюджетирования и управления денежными потоками; составлять прогнозные сметы и бюджеты, платежные календари, кассовые планы, обеспечивать составление финансовой части бизнес-планов, расчетов по привлечению кредитов и займов, проспектов эмиссий ценных бумаг экономического субъекта; проверять качество аналитической информации, полученной в процессе проведения финансового анализа, и выполнять процедуры по ее обобщению</i></p>	<p>Частичные умения</p>	<p>Неполные умения</p>	<p>знания Умения полные, допускаются небольшие ошибки</p>	<p>Сформированные умения</p>	<p><i>практического характера, вопросы экзамена</i></p>
<p>Владеет: <i>навыками осуществления анализа и оценки финансовых рисков,</i></p>	<p>Частичное владение навыками</p>	<p>Несистематическое применение навыков</p>	<p>В систематическом применении навыков</p>	<p>Успешное и систематическое применение навыков</p>	

разработки мер по их минимизации;			допускают я пробелы		
-----------------------------------	--	--	---------------------------	--	--

6. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения основной профессиональной образовательной программы:

6.1. Текущая аттестация

Текущая аттестация освоения компетенций ПК-1 (ПК 1.5) и ПК-2 (ПК 2.7) производится по каждой теме.

Формы текущей аттестации по дисциплине «Основы финансового менеджмента»:

Коллоквиум — средство контроля усвоения учебного материала темы, раздела или разделов дисциплины, организованное как учебное занятие в виде собеседования педагогического работника с обучающимися. Позволяет оценивать знания. В фонде оценочных средств представлен вопросами по темам/ разделам дисциплины.

Контрольная работа — средство проверки умений применять полученные знания для решения задач определенного типа по теме или разделу. В фонде оценочных средств представлен комплект контрольных заданий по вариантам.

Реферат — продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор показывает умение раскрыть суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. В фонде оценочных средств представлен перечнем тем рефератов.

**Вопросы для коллоквиумов / собеседования
по дисциплине «Основы финансового менеджмента»**

Тема 1. Содержание финансового менеджмента и его место в системе управления организацией

1. Дайте определение понятия «финансовый менеджмент».
2. В чем различие понятий «управление» и «финансовый менеджмент»?
3. Из каких подсистем состоит финансовый менеджмент в организации?
4. Что представляет собой управляющая подсистема?
5. Что представляет собой управляемая подсистема?
6. Перечислите объекты управления в финансовом менеджменте.
7. Сформулируйте и обоснуйте основную цель финансового менеджмента.
8. Перечислите основные функции финансовой службы организации.
9. Какие вопросы находятся в ведении финансового директора организации?
10. Перечислите круг основных должностных обязанностей финансового менеджера.

Тема 2. Методологические основы и финансового менеджмента

1. Перечислите базовые концепции финансового менеджмента.
2. Дайте определение понятия «денежный поток»
3. В чем заключается сущность концепции временной стоимости денег?
4. Охарактеризуйте процессы дисконтирования и компаундинга.
5. Что такое аннуитет, пренумерандо, постнумерандо?
6. Охарактеризуйте виды аннуитета.
7. Раскройте сущность концепции стоимости капитала.

8. Что понимается под компромиссом между риском и доходностью?
9. Сформулируйте сущность концепции агентских отношений.
10. Что представляет собой финансовый инструмент?
11. Какие типы моделей используются в финансовом анализе?
12. Перечислите и охарактеризуйте первичные и вторичные финансовые инструменты.
13. Что относится к основным методам, применяемым в финансовом менеджменте?
14. Что относится к специальным методам финансового менеджмента?

Тема 3. Информационное обеспечение финансового менеджмента

1. Назовите виды финансовых рынков и инструменты, им присущие.
2. Какие функции выполняют финансовые институты?
3. Что относится к внешним и внутренним источникам информации финансового менеджмента?
4. Что представляет собой финансовая среда предпринимательской деятельности?
5. Дайте определение финансовой отчетности.
6. Что является отчетным периодом?
7. Охарактеризуйте внешних и внутренних пользователей информации о финансовом положении организации.
8. Назовите принципы, на которых основано составление финансовой отчетности.
9. Что означает нейтральность информации?
10. В чем заключается сущность требования преобладания содержания над формой?
11. В каком случае информация считается правдивой?
12. Назовите состав финансовой отчетности организации.
13. В чем различие между акционерным и собственным капиталом?
14. Какие основные показатели раскрываются в бухгалтерском балансе?
15. Какие основные показатели раскрываются в отчете о финансовых результатах?

Тема 4. Методические основы анализа финансовой отчетности организации

1. Какие методы анализа финансово-хозяйственной деятельности применяются в финансовом менеджменте?
2. Охарактеризуйте каждую группу финансовых коэффициентов.
3. Какие показатели оборачиваемости оборотных активов наиболее распространены в финансовом менеджменте?
4. Что означает термин «ликвидность» и с помощью каких показателей измеряется ликвидность организации?
5. Какие коэффициенты рентабельности вы знаете?
6. В чем сущность анализа по формуле Дюпона?

Тема 5. Финансовое планирование и прогнозирование данных финансовой отчетности

1. В чем состоит сущность финансового планирования в организации?
2. Сформулируйте принципы финансового планирования.
3. Какие задачи решаются в ходе финансового планирования?
4. Каковы основные этапы финансового планирования?
5. Виды финансовых планов.
6. Что такое бюджетирование?
7. Охарактеризовать методы финансового планирования.
8. В чем отличие финансового прогнозирования от планирования?
9. Какие задачи решаются при составлении бизнес-плана.
10. Какие применяются подходы к построению бюджетов?
11. Охарактеризуйте составные части генерального бюджета организации.

Тема 6. Категория риска и леввериджа в финансовом менеджменте

1. Что такое риск с точки зрения финансового менеджмента? Виды потерь в бизнесе и какие из них вызывают первостепенный интерес для финансового менеджера? Макро- и микроэкономические факторы денежного ущерба.
2. Классификация рисков: простые, динамические, и т.д.
3. Качественная оценка рисков: зоны риска, логика построения кривой вероятностей
4. Количественная оценка рисков: среднее ожидаемое значение, колеблемость, дисперсия, среднее квадратическое отклонение, коэффициент вариации.
5. Средства разрешения финансовых рисков: 4 реакции на риск и 3 принципа действия финансового менеджера.
6. Назовите 6 способов снижения степени риска и дайте их краткую характеристику.
7. Каким образом классифицируются производственные расходы предприятия? Приведите примеры различных видов расходов.
8. Охарактеризуйте виды леввериджа и их значение для регулирования величины финансовых результатов.
9. существует ли взаимосвязь между различными видами леввериджа?
10. Какими методами можно найти «мертвую» точку?.
11. Какие факторы влияют на величину критического объема продаж и в каком направлении имеет место данное влияние?
12. Какими методами можно влиять на уровни операционного и финансового леввериджей?
13. Какие компании могут позволить себе относительно высокий уровень финансового леввериджа?

Тема 7. Управление капиталом организации

1. Какие трактовки термина «капитал» вы знаете? Есть ли разница между понятиями «привлеченные средства», «заемные средства», «заемный капитал»
2. По каким признакам классифицируют отдельные виды капитала, привлекаемого и используемого организацией?
3. Перечислите основные задачи управления капиталом организации.
4. Что такое стоимость капитала?
5. какова роль стоимости различных источников капитала при принятии решений долгосрочного характера?
6. Как рассчитывается стоимость капитала в отношении отдельных источников финансирования?
7. Какой капитал дороже – собственный или заемный – и почему?

Тема 8. Управление денежными потоками организации

1. Приведите определение понятие «денежный поток»
2. В чем состоит цель и задачи управления денежными потоками?
3. Укажите факторы, определяющие эффективность управления денежными потоками
4. Приведите классификацию денежных потоков
5. Какая информация необходима для управления денежными потоками
6. каковы аналитические возможности Отчета о движении денежных средств?
7. В чем суть прямого метода измерения денежных потоков?

Тема 9. Управление портфелем ценных бумаг

1. Дайте определение ценной бумаги. Какие виды ценных бумаг существуют?
2. Чем определяется доходность акции?
3. Что формирует доходность облигации?
4. Что представляет собой портфель ценных бумаг? Какова цель его формирования?
5. Перечислите типы портфелей ценных бумаг.

6. Инвестор может вложить деньги либо в акции, либо в облигации. В чем принципиальное различие между этими вариантами?
7. Какие формулы оценки стоимости и доходности ценных бумаг вы знаете?
8. приведите методику определения доходности финансовых активов.
9. Объясните понятие риска финансовых инвестиций.
10. Раскройте содержание диверсифицируемого и недиверсифицируемого рисков.
11. Можно ли управлять величиной несистематического риска?
12. Сформулируйте сущность модели оценки доходности финансовых активов с учетом систематического риска

Тема 10. Управление оборотным капиталом

1. Чем отличаются термины «оборотные активы» и «оборотный капитал»?
2. Приведите классификацию оборотных активов организации.
3. Какие факторы влияют на структуру оборотных активов?
4. назовите источники формирования оборотного капитала и финансирования их прироста.
5. Определите алгоритм управления запасами.
6. Охарактеризуйте процесс управления дебиторской задолженностью.
7. Сформулируйте алгоритм управления денежными активами

Тема 11. Управление основным капиталом

1. Раскройте различия между внеоборотными активами и основным капиталом.
2. Дайте определение основного капитала
3. какова роль основного капитала в деятельности организации?
4. Суть инвестиционной политики организации.
5. Перечислите основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов
6. Что понимается под риском инвестиционного проекта?
7. Каковы достоинства облигаций как источника финансирования инвестиций?

Тема 12. Основы антикризисного управления организацией

1. Раскройте сущность антикризисного управления организацией
2. Цели и составные элементы антикризисного управления.
3. Перечислите задачи антикризисного управления.
4. Какие вопросы отражает политика антикризисного финансового управления?
5. Охарактеризуйте этапы антикризисного финансового управления.
6. В чем суть концепции, стратегии и тактики финансового оздоровления?
7. Охарактеризуйте формы финансового оздоровления организации

Комплект заданий для контрольной работы по дисциплине «Основы финансового менеджмента»

Тестирование

Задание 1. Финансовая стратегия предприятия - это:

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

Задание 2. Рассчитать коэффициент текущей ликвидности. Оборотные активы равны 5 324 тыс. руб. Итог раздела «Капитал и резервы» — 6 400 тыс. руб. Долгосрочных обязательств нет, общий объем хозяйственных средств организации — 9 670 тыс. руб.:

1. 1,85,
2. 1,53;
3. 1,2.

Задание 3. В чьих интересах преимущественно должны действовать финансовые менеджеры:

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

Задание 4. Руководство компании должно преследовать финансовые цели:

- 1 получение достаточной прибыли
- 2 управление активами и обязательствами компании
- 3 предотвращение нехватки денежных средств.....

Решение задач

Задача 1. Предприятию необходимо привлечь кредит в сумме 100 тыс. усл. ед. Среднерыночная ставка процента за кредит по аналогичным кредитным инструментам составляет 20% в год. Рассчитать грант-элемент по каждому из следующих вариантов: а) уровень годовой кредитной ставки — 18%; процент за кредит выплачивается авансом; погашение основной суммы долга осуществляется в конце кредитного периода; б) уровень годовой кредитной ставки — 16%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основной долг амортизируется равномерно (по одной трети его суммы) в конце каждого года; в) уровень годовой кредитной ставки — 20%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; основная сумма долга погашав в конце кредитного периода; г) уровень годовой кредитной ставки устанавливается дифференцированно: на первый год — 16%, второй год — 19%, на третий год — 22%; процент за кредит выплачивается в конце каждого года; погашение основной суммы осуществляется в конце кредитного периода.

Задача 2. Фирма планирует, что в следующем году ее прибыль составит 10 млн долл., еще через год — 12 млн долл. В настоящее время норма чистой рентабельности равна 5% и предполагается, что в течение двух следующих лет она останется на том же уровне. В обращение выпущено 200 000 обыкновенных акций, а через год фирма планирует эмитировать еще 10 000 акций. В виде дивиденда выплачивалось 40% прибыли; считается, что так и останется в будущем. Рассчитать: а) оценку чистой прибыли за два следующих года; б) прогнозные величины дивиденда за два следующих года; в) ожидаемый курс акций на конец двух следующих лет (показатель Р/Е равен 11).

Комплект задач (заданий) по дисциплине «Основы финансового менеджмента»

Задание 1. Заполните предлагаемую табл. 1. В графе «Показатели» постарайтесь сформулировать наиболее точное определение соответствующего показателя; в графе «Недостатки» укажите их в полном объеме.

Таблица 1

<i>№п/п</i>	<i>Типичные цели фирмы</i>	<i>Показатели</i>	<i>Недостатки</i>
1	Максимизация прибыли		
2	Максимизация акционерного капитала		
3	Поддержание существующего положения		
4	Максимизация управленческого вознаграждения		

Задание 2. Какие, на Ваш взгляд, условия работы предприятия способны:

- ускорить сроки принятия решений;
- обеспечить оперативность реагирования системы;
- сократить продолжительность выполнения решений.

Задание 3. Один из принципов современной рыночной экономики звучит следующим образом: «От конкуренции товара к конкуренции предложения».

Выскажите свое мнение о том, как названный принцип должен менять содержание работы финансового менеджера. Актуальна ли эта проблема для российских предприятий?

Задание 4. Если финансовый менеджер решает вопрос о содержании дивидендной политики фирмы в текущем периоде, то в какой сегмент финансового рынка он вторгается: валютный, фондовый, кредитный, страховой? Почему каждый раз необходимо заново принимать подобные решения? Аргументируйте свои ответы.

Задание 5. Составьте балансовый отчет компании «А» на 31 декабря 20__ г., Отчет о прибылях и убытках и Отчет о нераспределенной прибыли за 20__ г., если известна следующая информация (млн руб.) – см. табл. 2.

Таблица 2

№ п/п	Показатели	Сумма
1	Себестоимость продукции	320
2	Денежные средства	5
3	Запасы	80
4	Кредиторская задолженность	70
5	Кредиты банка	30
6	Краткосрочные финансовые вложения (рыночные ценные бумаги)	5
7	Дебиторская задолженность	60
8	Выручка от реализации продукции за 2003 г.	400
9	Стоимость зданий и оборудования	250
	Нераспределенная прибыль на 31.12.2002 г.	20
	Прочий основной капитал (средства)	50
	Валовая прибыль за 2003 г.	80
	Прочие текущие обязательства	20
	Коммерческие и управленческие расходы за 2003 г.	20
	Нераспределенная прибыль за 2003 г.	10
	Обыкновенные акции (100 тыс. шт. по 2,5 тыс. руб. каждая)	250
	Проценты к уплате за 2003 г.	10
	Долгосрочные обязательства	50
	Налог на прибыль	20%
	Прибыль от продаж за 2003 г.	60
	Дивиденды за 2003 г.	30
	Всего пассивы	450
	Собственный капитал (капитал и резервы)	280

Определите также:

а) удельный вес собственного капитала в пассиве;

б) удельный вес заемного капитала в пассиве и его соотношение с собственным капиталом.

Сравните уровень дивидендных платежей (по отношению к чистой прибыли) с уровнем процентных платежей (по отношению к заемным банковским средствам). Дайте свои выводы о финансовых результатах компании «А».

Задание 6. В табл. 3 представлены показатели отчетности по финансовым результатам деятельности предприятия.

Укажите в графах «Прибыль» и «Убытки (расходы)»:
 да – если данный показатель используется для расчетов;
 нет – если не используется.

Таблица 3

№ п/п	Показатель	Прибыль	Убытки (расходы)
	Выручка (валовой доход) от реализации продукции (работ, услуг) Налог на добавленную стоимость Акцизы Затраты на производство реализованной продукции (работ, услуг) Результат от реализации Результат от прочей реализации Доходы и расходы от внереализационных операций, в том числе: по ценным бумагам и от долевого участия в совместных предприятиях Курсовые разницы по операциям с инвалютой Итого прибылей и убытков Балансовая прибыль или убыток		

Задание 7. В чем, на Ваш взгляд, состоит разница между стоимостью капитала фирмы и стоимостью самой фирмы? Почему в условиях рынка важны эти оценки? Что представляет собой специфическая прибыль гудвилл, как влияет на нее показатель стоимости капитала фирмы?

Задание 8. Определите стоимость продаваемой действующей фирмы по следующим данным:

- собственные средства фирмы – 10 млн руб.;
- стоимость основных фондов по балансовой оценке – 1,2 млн руб.; после переоценки по рыночной стоимости – 2 млн руб.;
- стоимость имиджа фирмы и другого неосязаемого капитала – 2,2 млн руб.;
- следовательно, фирма продается за ... млн руб.

Задание 9. Определите цену финансового источника «заемный капитал» по следующим данным: фирма выпустила облигации с купонной ставкой 20% годовых; ставка налогообложения прибыли для фирмы – 24%.

Чему равна цена этого облигационного займа для фирмы после уплаты ею налога?

Воспользуйтесь формулой:

$$K_d = i \times (1 - t),$$

где K_d – цена займа;

i – процент по облигациям;

t – ставка налога.

Задание 10. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (ССК или WACC) по нижеследующим данным (см. табл. 4):

Таблица 4

Наименование источника средств	Средняя стоимость данного источника средств	Удельный вес данного источника средств в пассиве
Привилегированные акции	16,0%	0,1
Обыкновенные акции и нераспределенная прибыль	18,0%	0,5

Заемные средства, включая кредиторскую задолженность	15,0%	0,4
--	-------	-----

5). **Задание 11.** Компания X имеет следующую структуру и стоимость капитала (см. табл. 5).

Таблица 5

Источник	Балансовая стоимость (млн долл.)	Доля (в %)	Стоимость (в %)	Взвешенная стоимость (в %)
1. Облигации (10% годовых, 1 000 шт., номинал 1 000 долл.)	1,0	10	5,4	
2. Привилегированные акции (12% годовых, 10 000 шт., номинал 100 долл.)	1,0	10	13,3	
3. Обыкновенные акции (150 000 шт., номинал 40 долл.)	6,0	60	16,0	
4. Нераспределенная прибыль	2,0	20	15,0	
Итого	10,0	100		Средневзвешенная цена капитала WACC ₁

Заполните пустую графу и определите WACC₁. Далее, фирма X решила запустить в производство новый проект при сохранении прежней структуры капитала:

- 10% нового капитала она получает от выпуска облигаций;
- 10% – за счет выпуска привилегированных акций;
- 80% – за счет увеличения нераспределенной прибыли или нового выпуска обыкновенных акций.

Какова будет средневзвешенная стоимость капитала фирмы, соответственно WACC₂ и WACC₃, если она:

- сформирует 80% нового капитала за счет нераспределенной прибыли;
- сформирует 80% нового капитала за счет нового выпуска обыкновенных акций?

Какой вариант более выгоден для фирмы?

Задание 12. Раскройте содержание широко используемых на Западе теорий распределения чистой прибыли на дивиденды и остаток. Каким образом можно оптимизировать дивидендную политику фирмы? Что по этому поводу высказывают сторонники теории иррелевантности, теории существенности дивидендов и теории налоговой дифференциации? Что в соответствии с трактовками этих теорий следует понимать под термином «совокупное богатство акционеров»?

Задание 13. АО выпустило 10%-ные облигации на сумму 20 млн руб., привилегированные акции на сумму 5 млн руб. с фиксированным дивидендом 20% и обыкновенные акции на сумму 60 млн руб. Допустим, что прибыль АО к распределению равна 18 млн руб.

Как она будет распределена:

- а) на уплату процентов по облигациям;
- б) на выплату дивидендов по привилегированным акциям;
- в) на выплату дивидендов по обыкновенным акциям;
- г) если сумма прибыли к распределению уменьшится в 3 раза, то какова судьба дивидендов на обыкновенные акции?

Задание 14. Акционерные компании нередко прибегают к выкупу своих акций на рынке по многим причинам, в том числе для повышения их курсовой цены и уменьшения числа владельцев компании.

Например, некая компания планирует потратить 60% прибыли либо на выплату дивидендов, либо на покупку своих акций.

Какой из вариантов более выгоден акционерам? Заполните табл. 6 целиком и дайте свой анализ.

Таблица 6

Матрица для расчетов:

Прибыль к распределению среди владельцев обыкновенных акций, тыс. долл.	2 200
Количество обыкновенных акций	50 000
Доход на акцию	...
Рыночная цена акции, долл.	60
Ценность акции (рыночная цена/доход на акцию)	...
Общая сумма прибыли, предназначенная на выплату акционерам, тыс. долл.	...
Если компания выплатит эту сумму деньгами, то каждый акционер на одну акцию получит, долл.	...
Если компания выкупит на эти деньги свои акции, то она приобретет, шт.	...
Общее количество акций в обращении составит, шт.	...
После выкупа акций доход на акцию повысится и составит, долл.	...
Повышение курсовой стоимости (новый доход на акцию x ценность акции) достигнет уровня, долл.	...

Выгода акционера состоит либо в получении дивиденда, либо в росте рыночной стоимости акции и возможности воспользоваться положительной курсовой разницей.

Сделайте свое заключение о выгодах одного и другого проекта.

Задание 15. В рыночных условиях типичным считается широкое привлечение заемного капитала. Но и здесь необходимы строгие расчеты выгоды подобных операций. Для анализа в данной ситуации применяется теория финансового рычага (левериджа). Используйте ее в следующем задании:

На фирме в результате инвестирования средств в размере 1,5 млн руб. предполагается получение прибыли в сумме 300 тыс. руб. Ставка налога на прибыль составляет 30% (вместе с другими налогами и платежами). Ставка по банковским кредитам – 15%.

Определите ожидаемую рентабельность собственных средств для следующих вариантов, предусматривающих использование:

а) только собственных средств; б) кредитов в размере 500 тыс. руб.; в) кредита в 1 млн руб.

Задание 16. В процессе управления финансами фирмы необходимо также учитывать эффект производственного (операционного) рычага, который показывает процент получаемой прибыли в расчете на 1% роста реализации продукции фирмы.

Определите эффект производственного (операционного) рычага – ЭПР – для следующей ситуации: за первый квартал текущего года фирмой произведена 1 тыс. единиц товара, проданного по цене 3 тыс. руб. за единицу. Переменные затраты на производство единицы товара составили 2 тыс. руб., а постоянные – 800 тыс. руб. Допустим, за второй квартал произведено 1100 единиц товара, проданного по той же цене.

Определите: а) ЭПР; б) процент роста прибыли в связи с ростом реализации.

Задание 17. В инвестиционном конкурсе по продаже пакетов акций АО «Луч» приняли участие три юридических лица – А, Б, В. Они предложили следующие суммы инвестиций (см. табл. 7):

Таблица 7

Период осуществления инвестиций	Сумма инвестиций участников (в тыс. руб.)		
	А	Б	В
базовый период	2 800	1 800	6 200
1-й год	9 000	6 000	8 500
2-й год	12 500	9 600	12 400
3-й год	14 630	13 200	13 250

Годовая ставка среднего банковского процента на дату подведения итогов конкурса составляла 20%.

Определите победителя инвестиционного конкурса: кто им будет?

Тот, кто предложит:

- а) максимум текущей стоимости инвестиций;
- б) минимум текущей стоимости инвестиций?

Задание 18. Рассчитайте эффективность вложения инвестиций в предприятие, если их последовательность такова:

нулевой год – 500 тыс. руб.;

1-й год – 500 тыс. руб.;

2-й год – 1 млн руб.

При этом ожидается поступление дохода в течение пяти лет:

первые два года – по 300 тыс. руб.;

последующие три года – по 700 тыс. руб.

Примите реальную ставку ссудного процента за 8%, вероятность риска за 2%.

При расчете следует определить NPV – чистую текущую стоимость по формуле:

$$NPV = \sum_{t=0}^T \frac{1}{(1+i)^t} (X_t - I_t)$$

где i – ставка приемлемого дохода;

t – число периодов оттоков и притоков денежных средств;

T – период действия проекта;

I – величина инвестиций (оттока);

X – величина притока наличности (дохода).

$$i = (1+i_1) \times (1+i_2) \times (1+i_3) - 1,$$

где i_1 – реальная ставка ссудного процента;

i_2 – темп инфляции;

i_3 – вероятность риска.

Для приемлемости проекта должно быть: ($NPV \geq 0$).

Задание 19. Известно, что один из важнейших показателей оценки инвестиционного проекта – IRR (внутренняя норма прибыли инвестиций). $IRR=i$, при котором NPV – (чистая приведенная стоимость) равна нулю.

На приведенном ниже графике 1 обозначьте изображенную кривую:

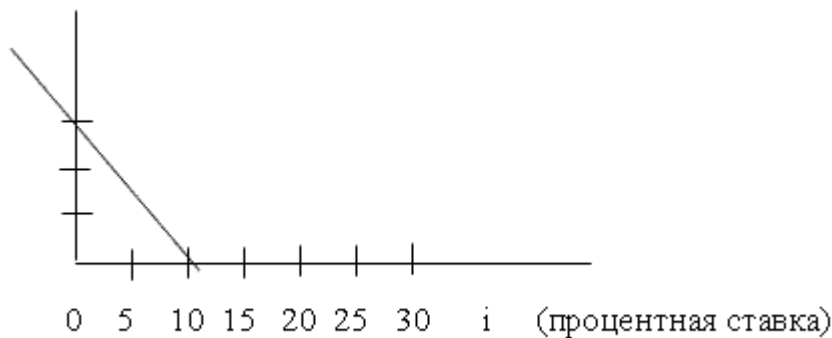


График 1

Ответьте на следующие вопросы:

а) если стоимость привлекаемого капитала (проценты за кредит) больше значения 10 на графике, то будет ли взят такой кредит?

б) если проценты за кредит меньше 10, то будет ли он привлечен?

Задание 20. Приведите алгоритм расчета СОС и выявите признаки, которые указывают на необходимость привлечения кредитов для пополнения оборотного капитала. Если у предприятия имеются долгосрочные кредиты и займы, учитываются ли они в расчете СОС?

Задание 21. Имеется баланс фирмы (цены условные) (см. табл. 10):

Таблица 10

<i>Актив</i>		<i>Пассив</i>	
1 Наличность	600	1 Краткосрочные кредиты	500
2 Ценные бумаги	400	2 Прочая краткосрочная задолженность	1 300
3 Дебиторы	800	3 Долгосрочный заемный капитал	1 200
4 Запасы материальных ценностей	2 500	4 Акционерный капитал	3 800
5 Долгосрочные инвестиции	1 000	5 Резервы и доходы	500
6 Основной капитал	5 600	6 Накопленная прибыль	2 500
7 Нематериальные активы	100		
Итого	11 000	Итого	11 000

Определите: основной и оборотный капитал, чистый оборотный капитал, коэффициент покрытия краткосрочных обязательств, текущие активы, ликвидные активы, чистые ликвидные активы, коэффициент ликвидности, постоянный капитал, чистые активы, чистые текущие активы, коэффициент автономии, коэффициент маневренности, степень покрытия долгов.

Задание 22. Рассмотрите ситуацию: предприятие имеет на счетах значительные денежные средства, высокий уровень запасов сырья и готовой продукции, раздутую дебиторскую задолженность. Исходя из этих параметров:

- каков будет удельный вес текущих активов в их общей сумме;
- длителен или короток период оборачиваемости оборотных средств;
- каков показатель рентабельности активов?

Сравните по приведенным параметрам (табл. 11) работу двух предприятий (А и Б), дайте свои выводы:

Таблица 11

<i>№п/п</i>	<i>Показатели за один год</i>	<i>А</i>	<i>Б</i>
1	Выручка от реализации (тыс. руб.)	1 000	1 000
2	Чистая прибыль (тыс. руб.)	200	200
3	Текущие активы (тыс. руб.)	600	400
4	Основные активы (тыс. руб.)	500	500
5	Общая сумма активов (тыс. руб.)		
6	Удельный вес текущих активов в общей сумме всех активов (в %)		
7	Коэффициент оборачиваемости текущих активов (об/год)		
8	Рентабельность всех активов (в %)		

Задание 23. Важной характеристикой оборотных средств является продолжительность цикла оборота (времени оборота) в днях.

Рассмотрите следующую ситуацию:

- фирма заказывает сырье в день 0 (в кредит);
- в ходе производства фирма оплачивает труд работников к 30-му дню;
- оплату сырья и материалов фирма заканчивает к 40-му дню;
- продукция произведена на 70-й день и отправлена на склад;
- на 80-й день продукция продана покупателю с отсрочкой платежа на 1 месяц;
- на 110-й день получена плата от покупателя.

Рассчитайте цикл оборотного капитала в днях. Изобразите его на графике (2). Сколько дней составит операционный цикл и сколько – финансовый? С какого дня появятся отрицательные значения?

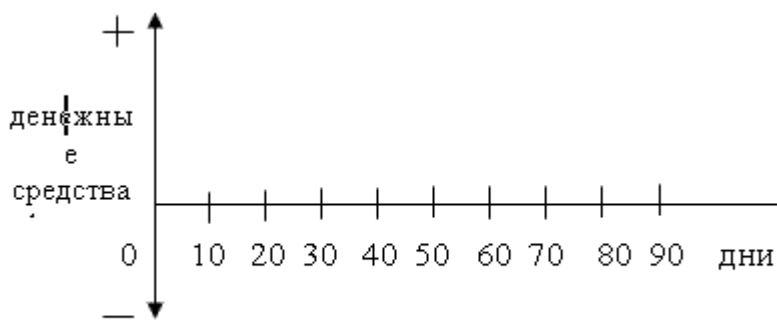


График 2

Задание 24. Одной из проблемных ситуаций на предприятиях, особенно российских, является складское дело, т.е. излишние, даже забытые запасы на складах, омертвляющие часть оборотных средств.

Финансовый менеджмент решает задачу оптимизации партии поставляемого сырья (товаров в торговлю) с помощью модели Уилсона, предложенной им в начале XX века:

$$Q = \sqrt{\frac{2F \times S}{C \times P}}$$

где Q – оптимальный заказ;

F – постоянные затраты на размещение заказа (транспортировка, приемка и т.п.);

S – годовая потребность в запасах;

C – годовые затраты по хранению (в % к средней стоимости запаса);

P – цена единицы товара (сырья).

Решите следующую задачу.

В супермаркете годовой объем реализации сахара составляет 360 т; затраты по хранению сахара на складе – 20% от стоимости единицы запаса; цена сахара – 30 руб. за 1 кг; затраты на выполнение заказа – 9000 руб.:

а) каков будет оптимальный заказ (Q);

б) сколько раз в год должен доставляться товар;

в) через какой промежуток времени произойдет доставка?

Задание 25. а) Каким образом формируются денежные активы фирмы, каковы их источники? На какие три потока разделены эти источники в Отчете о движении денежных средств (форма 4)?

б) Как следует трактовать понятие «кэш-флоу»? Следует ли его использовать в практике российских предприятий?

Задание 26. Составьте план денежных потоков предприятия по данным о движении его денежных средств (табл. 12).

Определите денежную наличность (кэш-флоу) по всем видам деятельности и рассчитайте кэш-баланс (O_k) – остаток денег на конец планового периода по формуле:

$$O_k = K_1 + K_2 + K_3 + O_n,$$

где:

K_1 – кэш-флоу от производственной деятельности;

K_2 – кэш-флоу от инвестиционной деятельности;

K_3 – кэш-флоу от финансовой деятельности;

O_n – кэш-баланс на начало планового периода.

Т а б л и ц а 1 2

Денежные потоки (в тыс. руб.)

Показатели	1-й год	2-й год
Выручка от реализации продукции	10 000	12 000
Косвенные налоги (НДС, акцизы)	1 700	1 900
Полученные кредиты	2 000	–

Полученные доходы по ценным бумагам	200	250
Поступления от продажи имущества	200	100
Поступления от продажи нематериальных активов	13	21
Себестоимость товарной продукции, в том числе:	6 000	6 500
амортизационные отчисления	750	830
Налоги	1 000	1 200
Полученные доходы от долевого участия в совместном предпринимательстве	330	545
Остаток денежных фондов	440	530
Кредиторская задолженность	110	140
Выплаты в погашение кредитов	–	660
Выплаты дивидендов	150	255
Арендный доход	110	110
Превышение доходов по остальным видам внереализационных операций над их расходами	55	110
Платежи за приобретенное имущество	900	770
Платежи за приобретенные нематериальные активы	110	–
Кэш-баланс на начало года	330	
Кэш-баланс на конец года		

Составьте план денежных потоков, состоящий из трех разделов, впишите в каждый из них соответствующие показатели и выведите итоговые K_1 , K_2 , K_3 , а также O_k .

Задание 27. Составьте бюджет наличности компании «Винтер» на 20__ г., если известно следующее:

1) Прогнозируемый объем продаж по месяцам на 20__ г. составляет (в тыс. долл.): январь – 200; февраль – 180; март – 150; апрель – 110; май – 90; июнь – 70; июль – 60; август – 70; сентябрь – 100; октябрь – 140; ноябрь – 190; декабрь – 210.

2) Вся продукция фирмы будет продаваться в кредит, со сроком платежа 60 дней.

3) Поставщики продукции предоставляют для оплаты за товар срок 30 дней.

4) Затраты на производство составят 70% от объема продаж. Торговые и административные издержки – 10%.

5) Фиксированные эксплуатационные издержки составят 1500 долл. в месяц, включая расходы на амортизацию в размере 500 долл.

6) Ежемесячные процентные платежи составят 400 долл.

7) Запасы сырья в фирме рассчитаны на 30 дней работы.

8) Объем продаж в ноябре и декабре 20__ г. составлял соответственно 180 тыс. долл. и 190 тыс. долл.

9) Остаток наличных средств на 31.12.20__ г. составлял 80 тыс. долл.

10) Размер налоговых выплат принять равным 4% от объема продаж.

Необходимо составить помесечный бюджет наличности на 20__ г. и внести данные в табл. 13.

Т а б л и ц а 13

Месяц	Объем продаж	Продажа за наличные	Продажа в кредит	Поступления со счетов дебиторов	Итого поступлений наличными	Затраты на производство	Торгово-адм расходы	Фиксированные расходы	Чистый приток (отток денег)	Остаток наличных на конец месяца
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1										
2										
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
3										
4										
5										
6										
7										
8										
9										
10										
11										
12										

Менеджеры должны спрогнозировать общий объем продаж, объем продаж за наличные (имеется в виду немедленная оплата счетов – «сконто» – в течение 5 дней), объем поступлений от дебиторов (за предоставленные отсрочки), а с другой стороны – все затраты фирмы. Превышение доходов над расходами увеличивает остаток наличных средств, и наоборот. Для графы 9 (Фиксированные расходы) нужно взять фиксированные эксплуатационные издержки за минусом амортизации (так как она не является затратой денег); добавить к полученной цифре процентные платежи ($1500 - 500 + + 400 + 0,04 \square$ (объем продаж)) и налоги.

Задание 28. Менеджеры западных фирм давно пришли к выводу, что иметь денежные средства на расчетном счете – непродуктивно, так как этот счет беспроцентный. Рациональнее вкладывать деньги в финансовые активы, оставляя на счете необходимый минимум.

Модель Баумоля позволяет рассчитать необходимый остаток средств на расчетном счете по формуле:

$$Q = \sqrt{\frac{2 \times V \times C}{r}}$$

где V – прогнозируемая потребность в денежных средствах за период;

C – разовые расходы по приобретению ценных бумаг и их продаже;

r – приемлемый доход по ценным бумагам.

Сделайте свои расчеты по следующим данным:

- денежные расходы компании в течение года – 10 млн. руб.;
- процентная ставка по государственным ценным бумагам равна 15%;
- затраты на конвертацию денег в ценные бумаги (и обратно) – 3000 руб.

Каков будет максимальный и средний остаток денежных средств? Какое количество сделок с ценными бумагами предпримет фирма?

Темы рефератов (докладов, сообщений) по дисциплине «Основы финансового менеджмента»

1. Формы проявления финансового менеджмента
2. Финансовый менеджмент как система управления

3. Финансовый менеджмент как управленческий комплекс
4. Государственное регулирование финансовой деятельности предприятия
5. Оперативно-тактический финансовый менеджмент
6. Основные финансовые инструменты управления предприятием
7. Финансовый менеджмент как форма предпринимательской деятельности
8. Ценные бумаги и их виды
9. Инструментарий оценки финансов предприятия
10. Регулирование и координация в финансовом менеджменте
11. Стимулирование и контроль в финансовом менеджменте
12. Финансовый механизм и его структура
13. Служба финансового менеджера в структуре предприятия
14. Профессиональная роль финансового менеджера
15. Сущность и состав финансовых ресурсов
16. Оборотные производственные фонды предприятия
17. Банковский менеджмент и его функции
18. Инвестиции и ее виды
19. Принципы формирования инвестиционного портфеля
20. Методы снижения риска по портфельным инвестициям
21. Финансовые методы увеличения капитала

**Фонд тестовых заданий
по дисциплине «Основы финансового менеджмента»**

1. Финансовый менеджмент представляет собой:

1. финансовый анализ;
2. принятие финансовых решений;
3. управление себестоимостью продукции;

2. Основным источником возмещения затрат, произведенных предприятием является

1. выручка от продаж;
2. прибыль от продаж;
3. резервные фонды;
4. чистая прибыль.

3. Что позволяет оценить реальный коэффициент общей ликвидности:

1. необходимый уровень отношения оборотных активов к краткосрочной задолженности;
2. действительную платежеспособность предприятия;
3. отношение балансовых оборотных активов к балансовой краткосрочной задолженности;
4. отношение балансовых активов к балансовым пассивам.

4. Что отражается в пассиве бухгалтерского баланса:

1. стоимость имущества предприятия;
2. выручка от продаж;
3. стоимость товарных запасов;
4. величина источников финансирования.

5. Чему равен коэффициент бета среднерыночной ценной бумаги:

1. нулю;
2. единице;

3. бесконечности;
4. ставке ссудного процента

6. Какие показатели используются для расчета в формуле Дюпона:

1. коэффициент прибыльности и оборачиваемость общей суммы активов;
2. чистая прибыль после налогообложения и ставка ссудного процента;
3. общая сумма активов и объем продаж;
4. коэффициент прибыльности и ставка ссудного процента.

7. Что представляет собой понятие «левередж»:

1. часть постоянных затрат, которая является источником риска для компании;
 2. зависимость между риском и требуемым уровнем доходности акции;
 3. разницу между рыночным риском и риском конкретной акции;
 4. зависимость процентной ставки от срока погашения облигации.
8. Каким методом рассчитывается будущая стоимость текущего капитала:
1. дисконтирования;
 2. интерполяции;
 3. начисления процентов;
 4. экстраполяции.

9. Недостаток средств в обороте возникает при условии:

1. быстрой оборачиваемости дебиторской задолженности;
2. медленной оборачиваемости кредиторской задолженности;
3. превышения среднего однодневного платежа кредиторам над средним однодневным платежом дебиторов;
4. превышения среднего однодневного платежа дебиторов над средним однодневным платежом кредиторам.

10. Прибыль от продаж – это разница между:

1. выручкой от продаж и себестоимостью;
2. выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и коммерческих расходов;
3. выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и управленческих расходов;
4. выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости, коммерческих и управленческих расходов.

11. Чем обеспечивается наличие свободных средств в обороте:

- 1.превышением среднего однодневного платежа дебиторов над средним однодневным платежом кредиторам;
- 2.балансовыми остатками дебиторской задолженности;
3. балансовыми остатками кредиторской задолженности;
4. Превышением среднего однодневного платежа кредиторам над средним однодневным платежом дебиторов.

12. Какой показатель из плана прибылей и убытков используется при планировании активов и пассивов:

1. выручка от продаж;
2. чистая прибыль;
3. операционные доходы;
4. себестоимость проданной продукции.

13. Плановая кредиторская задолженность рассчитывается на основе:

1. плана продаж;
2. плана материальных затрат;
3. плана прибылей и убытков;
4. плана дивидендных выплат.

14. В какой последовательности удовлетворяются претензии при банкротстве компании:

1. не обеспеченные требования кредиторов, привилегированные акционеры, обыкновенные акционеры, административные расходы банкротства;
2. административные расходы банкротства, не обеспеченные требования кредиторов, привилегированные акционеры, обыкновенные акционеры;
3. не обеспеченные требования кредиторов, привилегированные акционеры, обыкновенные акционеры, административные расходы банкротства;
4. административные расходы банкротства, привилегированные акционеры, обыкновенные акционеры, .

15. По какому соглашению может финансироваться дебиторская задолженность:

1. франчайзинга;
2. лизинга;
3. страхования;
4. факторинга.

16. Что может быть источником финансирования основных средств и нематериальных активов:

1. кредиторская задолженность;
2. краткосрочные кредиты банков;
3. долгосрочные заемные средства;
4. выручка от продаж.

17. Какой показатель входит в раздел «собственный капитал» баланса:

1. Денежные средства на расчетном счете;
2. нераспределенная прибыль;
3. товарные запасы;
4. задолженность по заработной плате.

18. Какой показатель из плана движения денежных средств используется при планировании активов и пассивов:

1. сумма поступлений за период;
2. сумма платежей за период;
3. Разность поступлений и платежей за период;
4. Налог на прибыль.

19. К увеличению какого показателя приводит прирост затрат на проданную продукцию:

1. Дебиторской задолженности;
2. кредитов банков;
3. кредиторской задолженности;
4. валовой прибыли.

20. При расчете эталонного коэффициента общей ликвидности используются:

1. балансовые оборотные активы;
2. балансовая кредиторская задолженность;
3. расчетная стоимость оборотных активов и краткосрочной задолженности;
4. величина собственного капитала.

21. Каким методом рассчитывается текущая стоимость будущего капитала:

1. дисконтирования;
2. интерполяции;
3. дифференцирования;
4. начисления процентов.

22. Что позволяет оценить коэффициент общей ликвидности, рассчитанный по балансовым данным:

1. действительную платежеспособность предприятия;
2. отношение балансовых оборотных активов к балансовой краткосрочной задолженности;
3. необходимый уровень отношения оборотных активов к краткосрочной задолженности
4. отношение активов баланса к пассивам баланса.

23. Как изменяется вид графика линии рынка ценных бумаг при возрастании инфляционных ожиданий:

1. увеличивается угол наклона линии графика;
2. уменьшается угол наклона линии графика;
3. линия перемещается параллельно вверх;
4. линия перемещается параллельно вниз

24. Каким способом нельзя увеличить коэффициент «прибыль на инвестиции»:

1. увеличением продажной цены;
2. снижением продажной цены;
3. увеличением объема продаж;
4. снижением расходов.

25. Какой показатель используется при расчете операционного левереджа:

1. процент изменения продаж;
2. чистая прибыль;
3. размер собственного капитала;
4. размер кредиторской задолженности.

26. Какой из следующих видов инвестирования считается наиболее безопасным:

1. покупка акций предприятий;
2. покупка государственной ценной бумаги;
3. покупка фьючерсного контракта;
4. покупка корпоративной облигации.

27. Какая графическая зависимость соответствует временной структуре процентных ставок:

1. кривая доходности облигаций с разными сроками погашения;
2. график изменения ставки рефинансирования во времени;
3. график изменения ссудного процента во времени;
4. график изменения «ставки без риска» во времени.

28. Управление оборачиваемостью дебиторской и кредиторской задолженности имеет целью:

1. снижение балансовых остатков кредиторской задолженности;
2. увеличение балансовых остатков дебиторской задолженности;
3. обеспечение наличия свободных средств в обороте;
4. увеличение налоговых платежей.

29. В какой последовательности удовлетворяются претензии при банкротстве компании:

1. заработная плата, привилегированные акционеры, обыкновенные акционеры. налоги;
2. налоги, заработная плата, привилегированные акционеры, обыкновенные акционеры;
3. заработная плата, налоги, привилегированные акционеры, обыкновенные акционеры;
4. налоги, привилегированные акционеры, обыкновенные акционеры, заработная плата.

30. Какой показатель не используется для оценки инвестиционных проектов:

1. чистая текущая стоимость;
2. внутренняя норма рентабельности;
3. финансовый левередж;
4. срок окупаемости.

31. Что является собственным источником финансирования в составе себестоимости проданной продукции:

1. затраты на оплату труда;
2. материальные затраты;
3. амортизация;
4. отчисления в фонды социального страхования.

32. Что относится к объективным факторам, влияющим на величину прибыли предприятия:

1. система налогообложения;
2. уровень претензионной работы;
3. рациональное использование имущества;
4. уровень подготовки менеджеров.

33. Какой показатель отражается в активе бухгалтерского баланса:

1. величина источников финансирования;
2. стоимость имущества предприятия;
3. выручка от продаж;
4. задолженность перед бюджетом.

34. Валовая прибыль – это разница между:

1. выручкой от продаж и себестоимостью;
2. выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и коммерческих расходов;
3. выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости и управленческих расходов;
4. выручкой от продаж и суммарной величиной себестоимости, коммерческих и управленческих расходов.

35. Чем обеспечивается наличие свободных средств в обороте:

1. превышением среднего однодневного платежа дебиторов над средним однодневным платежом кредиторам;
2. балансовыми остатками дебиторской задолженности;
3. балансовыми остатками кредиторской задолженности;
4. балансовыми остатками задолженностью по расчетам с бюджетом.

36. Какую взаимосвязь определяет формула дюпона:

1. между чистой прибылью и инвестированным капиталом;
2. между размером дивидендов и валовой прибылью;
3. между чистой прибылью и количеством эмитированных акций;
4. между размером дивидендов и чистой прибылью.

37. Финансовый менеджмент представляет собой:

- а) государственное управление финансами;
- б) управление финансовыми потоками коммерческой организации в рыночной экономике;
- в) управление финансовыми потоками некоммерческой организации.

2. Основной целью финансового менеджмента является:

- а) разработка финансовой стратегии организации;
- б) рост дивидендов организации;
- в) максимизация рыночной стоимости организации.

38. Объектами финансового менеджмента являются:

- а) финансовые ресурсы, внеоборотные активы, заработная плата основных работников;
- б) рентабельность продукции, ликвидность организации, фондоотдача;
- в) финансовые ресурсы, финансовые отношения, денежные потоки.

39. Что является управляющей подсистемой финансового менеджмента?

- а) дирекция коммерческой организации;
- б) финансовое подразделение и бухгалтерия;
- в) маркетинговая служба организации.

40. В основные должностные обязанности финансового менеджера входит:

- а) управление ценными бумагами, запасами и заемным капиталом;
- б) управление ликвидностью, организация взаимоотношений с кредиторами, составление Отчета о финансовых результатах организации;
- в) управление финансовыми рисками, налоговое планирование, разработка стратегии развития организации.

41. К основным концепциям финансового менеджмента относятся концепции:

- а) асимметрии информации;
- б) компромисса между доходностью и риском;
- в) ценообразования опционов.

42. К производным концепциям финансового менеджмента относят:

- а) временной ценности денег;
- б) денежного потока;
- в) ценообразования опционов.

43. К первичным ценным бумагам относятся:

- а) акции;
- б) свопы;
- в) форварды.

44. К вторичным ценным бумагам относятся:

- а) облигации;
- б) векселя;
- в) фьючерсы.

45. «Золотое правило» финансового менеджмента — это:

- а) рубль сегодня стоит больше, чем рубль завтра;

- б) доход возрастает по мере уменьшения риска;
- в) чем выше платежеспособность, тем меньше ликвидность.

46. К прогнозно-аналитическим методам относят:

- а) формализованные и математико-статистические методы изучения связей;
- б) формализованные и неформализованные методы;
- в) формализованные методы и методы факторного анализа.

47. К общеэкономическим методам анализа относят:

- а) балансовый метод;
- б) корреляционный анализ;
- в) кредитование и страхование.

48. Равномерные платежи или поступления денежных средств через одинаковые интервалы времени при использовании одинаковой ставки процента — это:

- а) аннуитет;
- б) дисконтирование;
- в) своп.

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

- а) пренумерандо;
- б) постнумерандо;
- в) перпетуитет.

50. К производным ценным бумагам относятся:

- а) акции;
- б) опционы;
- в) облигации.

51. К финансовому рынку может быть отнесен:

- а) рынок труда;
- б) рынок капитала;
- в) отраслевой товарный рынок

52. Организация мобилизует свои денежные средства на:

- а) страховом рынке;
- б) рынке коммуникационных услуг;
- в) фондовом рынке.

53. Организация привлекает краткосрочные ссуды на:

- а) рынке капитала;
- б) страховом рынке;
- в) денежном рынке.

54. Из перечисленных источников информации к внешним относятся:

- а) бухгалтерский баланс организации;
- б) прогноз социально-экономического развития отрасли;
- в) отчет о движении денежных средств

55. Из перечисленных источников информации к внутреннему относится:

- а) уровень инфляции;
- б) отчет о финансовых результатах;
- в) данные статистического сборника.

56. Внешним пользователем информации являются:

- а) аудиторские организации;
- б) финансовый менеджер организации;
- в) главный бухгалтер организации.

57. К принципам построения отчетности относятся:

- а) полезность;
- б) репрезентативность;
- в) достоверность;

- г) научность;
- д) сопоставимость;
- е) непрерывность.

58. *Основой информационного обеспечения финансового менеджмента является:*

- а) учетная политика организации;
- б) бухгалтерский баланс;
- в) бюджет поступления денежных средств.

59. *Показатели оборачиваемости характеризуют:*

- а) платежеспособность;
- б) деловую активность;
- в) рыночную устойчивость.

60. *Показатель рентабельности активов используется как характеристика:*

- а) прибыльности вложения капитала в имущество организации;
- б) текущей ликвидности;
- в) структуры капитала.

61. *Показателями оценки деловой активности являются:*

- а) оборачиваемость оборотных средств;
- б) коэффициент покрытия;
- в) коэффициент автономии.

62. *Коэффициент оборачиваемости запасов определяется как отношение:*

- а) объема запасов сырья и материалов за период к прибыли от продаж;
- б) объема запасов сырья и материалов за период к объему продаж за тот же период;
- в) себестоимости израсходованных материалов к средней величине запасов сырья и материалов.

63. *Наименее ликвидный оборотный актив:*

- а) производственные запасы;
- б) дебиторская задолженность;
- в) краткосрочные финансовые вложения;
- г) НДС по приобретенным ценностям.

64. *Коэффициент абсолютной ликвидности показывает:*

- а) какую часть всех обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- б) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;
- в) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить в ближайшее время;

65. *Коэффициент критической ликвидности показывает:*

- а) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- б) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- в) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы.

66. *Коэффициент текущей ликвидности показывает:*

- а) какую часть собственного капитала организация может погасить, мобилизовав оборотные активы;
- б) какую часть долгосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав абсолютно ликвидные и быстрореализуемые активы;
- в) какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить, мобилизовав все оборотные активы.

67. *Если в составе источников средств предприятия 60% занимает собственный капитал, то это говорит о:*

- а) достаточно высокой степени независимости;

- б) значительной доле отвлечения средств организации из непосредственного оборота;
- в) об укреплении материально-технической базы организации.

68. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает возможность:

- а) увеличения коммерческого кредита;
- б) снижения коммерческого кредита;
- в) рационального использования всех видов коммерческого кредита.

Перечень вопросов к экзамену

1. Сущность финансового менеджмента
2. Функции финансового менеджмента как субъекта управления
3. Специальные функции финансового менеджмента
4. Цели и задачи финансового менеджмента
5. Организация финансового менеджмента на предприятии
6. Парадигма финансового менеджмента
7. Концепция агентских отношений
8. Концепция денежного потока
9. Концепция структуры капитала. Концепция стоимости капитала.
10. Теория дивидендной политики. Теория портфеля.
11. Концепция временной стоимости денег.
12. Концепция учета целей управления
13. Финансовые инструменты, их категории.
14. Классификации финансовых инструментов по разным основаниям
15. Прогнозно-аналитические методы, используемые в финансовом менеджменте
16. Общеэкономические методы, используемые в финансовом менеджменте
17. Специальные методы, используемые в финансовом менеджменте
18. Модели, применяемые в финансовом менеджменте
19. Финансовый рынок: понятие, функции, элементы
20. Финансовые институты: виды, функции.
21. Внешние источники информации
22. Внутренние источники информации
23. Финансовый анализ: сущность, цели, принципы, классификации
24. Методика проведения экспресс-диагностики финансового состояния организации
25. Этапы проведения фундаментального анализа финансово-хозяйственной деятельности организации
26. Приемы, используемые для анализа показателей бухгалтерской отчетности
27. Методика анализа имущественного положения организации
28. Методика анализа ликвидности
29. Методика анализа финансовой устойчивости организации
30. Методика анализа деловой активности организации
31. Показатели, характеризующие эффективность деятельности организации
32. Финансовое планирование: понятие, объекты, этапы
33. Принципы финансового планирования
34. Методы финансового планирования
35. Бизнес-план: понятие, функции, этапы
36. Бюджет: понятие, функции, требования
37. Этапы составления бюджета. Подходы к построению бюджетов
38. Операционные бюджеты, их виды

39. Финансовые бюджеты, их виды
40. Инвестиционные бюджеты
41. Сущность и функции риска
42. Потери, связанные с риском
43. Виды рисков
44. Качественная оценка рисков
45. Количественная оценка рисков
46. Средства разрешения финансовых рисков
47. Способы снижения степени финансового риска
48. Понятие леввериджа, его виды
49. Эффект операционного рычага
50. Эффект финансового рычага
51. Понятие капитала, его виды
52. Задачи управления капиталом
53. Определение стоимости капитала
54. Оптимизация структуры капитала
55. Формирование дивидендной политики организации
56. Виды и источники дивидендных выплат
57. Основные методики дивидендных выплат
58. Экономическая сущность денежных потоков организации
59. Классификация денежных потоков
60. Методы измерения денежных потоков
61. Анализ потока денежных средств организации
62. Планирование денежных потоков
63. Характеристика оборотного капитала организации
64. Политика управления оборотным капиталом
65. Управление запасами
66. Управление дебиторской задолженностью
67. Управление денежными активами
68. Природа, состав и структура основного капитала
69. Основы управления инвестициями
70. Формирование инвестиционной политики организации
71. Оценка эффективности и риска инвестиционного проекта
72. Источники средств для долгосрочных инвестиций в основной капитал и методы финансирования
73. Сущность кризисов, их виды
74. Причины, симптомы и факторы возникновения кризисов в организации
75. Государственное регулирование кризисных ситуаций
76. Сущность и виды банкротства организаций
77. Методы прогнозирования банкротства
78. Сущность антикризисного управления, его основные элементы
79. Антикризисное финансовое управление
80. Финансовое оздоровление организации
81. Реструктуризация организации в системе антикризисного управления

7. Процедура оценивания обучающихся

Установлены следующие критерии оценки успеваемости студентов в зачетно-экзаменационную сессию при устном ответе (выполнении отдельных заданий).

Шкала оценивания	Критерии оценивания
------------------	---------------------

<p>«Отлично» (5)</p>	<p>Наличие глубоких и исчерпывающих знаний в объёме пройденного программного материала, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, знание дополнительно рекомендованной литературы. Правильные и уверенные действия (навыки и умения) по применению полученных знаний на практике сформированы. Все предусмотренные рабочей программой дисциплины учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено, в основном, на «отлично».</p>
<p>«Хорошо» (4)</p>	<p>Наличие твердых и достаточно полных знаний программного материала, незначительные ошибки при освещении заданных вопросов, четкое изложение материала. Правильные действия (навыки и умения) по применению полученных знаний на практике сформированы. Практически все предусмотренные рабочей программой дисциплины учебные задания выполнены, качество выполнения большинства из них оценено, в основном, на «хорошо».</p>
<p>«Удовлетворительно» (3)</p>	<p>Наличие определенных знаний пройденного материала, изложение ответов с ошибками, уверенно исправляемыми после дополнительных вопросов, необходимость наводящих вопросов, правильные действия (навыки и умения) по применению знаний на практике. Выполнена только часть учебных заданий, предусмотренных рабочей программой дисциплины, качество выполнения большинства из них оценено, в основном, на «удовлетворительно».</p>
<p>«Неудовлетворительно» (2)</p>	<p>Отсутствие знаний программного материала, непонимание сущности излагаемого вопроса, наличие грубых ошибок в ответе, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы. Неспособность применять (умения и навыки) на практике. Учебные задания, предусмотренные рабочей программой дисциплины, практически не выполнены.</p>