

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Цыбиков Баянто Баторович  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 18.09.2024 12:06:23  
Уникальный программный ключ:  
056af948c3e48c6f3c571e429957a8ae7b757ae8

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Бурятская государственная сельскохозяйственная академия  
имени В.Р. Филиппова»**

**Экономический факультет**

**СОГЛАСОВАНО**  
Заведующий  
выпускающей кафедрой  
Бухгалтерский учет и  
аудит

\_\_\_\_\_  
уч. ст., уч. зв.

\_\_\_\_\_  
ФИО

\_\_\_\_\_  
подпись

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**УТВЕРЖДАЮ**  
Декан экономического  
факультета

\_\_\_\_\_  
уч. ст., уч. зв.

\_\_\_\_\_  
ФИО

\_\_\_\_\_  
подпись

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ**

**дисциплины (модуля)**

**Б1.В.03 Финансовый менеджмент**

**Направление подготовки  
38.03.01 Экономика**

**Направленность (профиль)  
Учет и финансы  
бакалавр**

Обеспечивающая преподавание дисциплины кафедра Экономика и организация АПК

Разработчик

\_\_\_\_\_  
подпись уч. ст., уч. зв. И.О.Фамилия

Внутренние эксперты:  
Председатель методической  
комиссии

\_\_\_\_\_  
подпись уч. ст., уч. зв. И.О.Фамилия

Заведующий методическим  
кабинетом УМУ

\_\_\_\_\_  
подпись И.О.Фамилия

**Улан – Удэ, 2022**

## ВВЕДЕНИЕ

1. Оценочные материалы по дисциплине (модулю) является обязательным обособленным приложением к Рабочей программе дисциплины (модуля) и представлены в виде оценочных средств.
2. Оценочные материалы является составной частью нормативно-методического обеспечения системы оценки качества освоения обучающимися указанной дисциплины (модуля).
3. При помощи оценочных материалов осуществляется контроль и управление процессом формирования обучающимися компетенций, из числа предусмотренных ФГОС ВО в качестве результатов освоения дисциплины (модуля).
4. Оценочные материалы по дисциплине (модулю) включает в себя:
  - оценочные средства, применяемые при промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины (модуля).
  - оценочные средства, применяемые для текущего контроля.
5. Разработчиками оценочных материалов по дисциплине (модулю) являются преподаватели кафедры, обеспечивающей изучение обучающимися дисциплины (модуля) в Академии. Содержательной основой для разработки оценочных материалов является Рабочая программа дисциплины (модуля).

**1. ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ИЗУЧЕНИЯ**  
**учебной дисциплины (модуля), персональный уровень достижения которых проверяется**  
**с использованием представленных в п. 3 оценочных материалов**

Компетенции, в формировании которых задействована дисциплина		Код и наименование индикатора достижений компетенции	Компоненты компетенций, формируемые в рамках данной дисциплины (как ожидаемый результат ее освоения)		
код	наименование		знать и понимать	уметь делать (действовать)	владеть навыками (иметь навыки)
1	2	3	4	5	
<b>Универсальные компетенции</b>					
УК-1	Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач	УК-1.2. ИД-2. Находит и критически анализирует информацию, необходимую для решения поставленной задачи	методы сбора и анализа информации, необходимой для решения поставленной задачи	находить и критически анализировать информацию, необходимую для решения поставленной задачи	способностью сбора и критического анализа информации, необходимой для решения поставленной задачи
		УК-1.5. ИД-5. Определяет и оценивает последствия возможных решений задачи	методы оценки последствий возможных решений задачи	оценивать последствия возможных решений задачи	способностью определять и оценивать последствия возможных решений задачи
<b>Рекомендуемые профессиональные компетенции</b>					
ПКС-2	Способен анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	ПКС-2.1. ИД-1. Анализирует и интерпретирует бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	финансовый менеджмент	устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период; оценивать потенциальные риски	способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию

**2. РЕЕСТР**  
**элементов оценочных материалов по дисциплине (модулю)**

Группа оценочных средств	Оценочное средство или его элемент
	Наименование
1	2
<b>1. Средства для промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины</b>	Перечень экзаменационных вопросов Критерии оценивания
<b>2. Средства для индивидуализации выполнения, контроля фиксированных видов (ВАРО)</b>	Не предусмотрено Критерии оценивания
<b>3. Средства для текущего контроля</b>	Комплект заданий для деловой игры «Доклад и дискуссия» Критерии оценивания Шкала оценивания
	Комплект заданий для практических работ Критерии оценивания Шкала оценивания
	Комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов Критерии оценивания Шкала оценивания
	Комплект заданий для самостоятельной работы обучающихся Критерии оценивания Шкала оценивания
	Комплект тестовых заданий Критерии оценивания Шкала оценивания

### 3. Описание показателей, критериев и шкал оценивания компетенций в рамках дисциплины (модуля)

		Индикаторы компетенции	Показатель оценивания – знания, умения, навыки (владения)	Уровни сформированности компетенций				Формы и средства контроля формирования компетенций
				компетенция не сформирована	минимальный	средний	высокий	
				Оценки сформированности компетенций				
				2	3	4	5	
				Оценка «неудовлетворительно»	Оценка «удовлетворительно»	Оценка «хорошо»	Оценка «отлично»	
Характеристика сформированности компетенции								
Код и название компетенции	Код индикатора достижения компетенции			Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений и навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных практических (профессиональных) задач	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных практических (профессиональных) задач	
1	2		3	5	6	7	8	9
УК-1. Способен осуществ	УК-1.2. ИД-2	Полнота <b>знаний</b>	методы сбора и анализа информации,	не знает методы сбора и анализа	знает плохо методы сбора и анализа	знает методы сбора и анализа	знает хорошо методы	Перечень вопросов к

<p>лать поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач _</p>			необходимой для решения поставленной задачи	информации, необходимой для решения поставленной задачи	информации, необходимой для решения поставленной задачи	информации, необходимой для решения поставленной задачи	сбора и анализа информации, необходимой для решения поставленной задачи	зачету Комплект заданий для практических работ Комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов Кейс – задачи
	Наличие <b>умений</b>	находить и критически анализировать информацию, необходимую для решения поставленной задачи	не умеет находить и критически анализировать информацию, необходимую для решения поставленной задачи	умеет неуверенно находить и критически анализировать информацию, необходимую для решения поставленной задачи	умеет находить и критически анализировать информацию, необходимую для решения поставленной задачи	умеет уверенно находить и критически анализировать информацию, необходимую для решения поставленной задачи	Комплект заданий для самостоятельной работы обучающихся Комплект тестовых заданий	
	Наличие <b>навыков</b> (владение опытом)	способностью сбора и критического анализа информации, необходимой для решения поставленной задачи	не владеет способностью сбора и критического анализа информации, необходимой для решения поставленной задачи	владеет неуверенно способностью сбора и критического анализа информации, необходимой для решения поставленной задачи	владеет способностью сбора и критического анализа информации, необходимой для решения поставленной задачи	Владеет Хорошо способностью сбора и критического анализа информации, необходимой для решения поставленной		

	УК-1.5. ИД-5	Полнота <b>знаний</b>	методы оценки последствий возможных решений задачи	не знает методы оценки последствий возможных решений задачи	знает плохо методы оценки последствий возможных решений задачи	знает методы оценки последствий возможных решений задачи	задачи знает хорошо методы оценки последствий возможных решений задачи
		Наличие <b>умений</b>	последствия возможных решений задачи	не умеет оценивать последствия возможных решений задачи	умеет неуверенно оценивать последствия возможных решений задачи	умеет оценивать последствия возможных решений задачи	умеет уверенно оценивать последствия возможных решений задачи
		Наличие <b>навыков</b> (владение опытом)	способностью определять и оценивать последствия возможных решений задачи	не владеет способностью определять и оценивать последствия возможных решений задачи	владеет неуверенно способностью определять и оценивать последствия возможных решений задачи	владеет способностью определять и оценивать последствия возможных решений задачи	владеет способностью определять и оценивать последствия возможных решений задачи
<b>ПКС-2.</b> Способен анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию для формирования	ПКС-2.1. ИД-1.	Полнота <b>знаний</b>	финансовый менеджмент	не знает финансовый менеджмент	знает плохо финансовый менеджмент	знает финансовый менеджмент	знает хорошо финансовый менеджмент
		Наличие <b>умений</b>	устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период;	не умеет устанавливать причинно-следственные связи изменений, произошедших за	умеет неуверенно устанавливать причинно-следственные связи изменений,	умеет устанавливать причинно-следственные связи изменений,	умеет уверенно устанавливать причинно-

вания профессионального суждения при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов			оценивать потенциальные риски	отчетный период; оценивать потенциальные риски	произошедших за отчетный период; оценивать потенциальные риски	произошедших за отчетный период; оценивать потенциальные риски	о-следственные связи изменений, произошедших за отчетный период; оценивать потенциальные риски	
	Наличие навыков (владение опытом	способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	не владеет способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	владеет неуверенно способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	владеет способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию	владеет хорошо способностью анализировать и интерпретировать бухгалтерскую, финансовую и иную информацию		

**4. 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**

**4.1. Типовые контрольные задания, необходимые для оценки знаний, умений, навыков**

**4.1.1. Средства для промежуточной аттестации по итогам изучения дисциплины**

<b>Нормативная база</b> <b>проведения промежуточной аттестации обучающихся по результатам изучения дисциплины:</b> <b>Б.1.В.03 Финансовый менеджмент</b>	
1) действующее «Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся ФГБОУ ВО Бурятская ГСХА»	
<b>Основные характеристики</b> <b>промежуточной аттестации обучающихся по итогам изучения дисциплины</b>	
1	2
<b>Цель промежуточной аттестации -</b>	установление уровня достижения каждым обучающимся целей обучения по данной дисциплине, изложенных в п.2.2 настоящей программы
<b>Форма промежуточной аттестации -</b>	экзамен
<b>Место экзамена в графике учебного процесса:</b>	1) подготовка к экзамену и сдача экзамена осуществляется за счёт учебного времени (трудоемкости), отведённого на экзаменационную сессию для обучающихся, сроки которой устанавливаются приказом по академии 2) дата, время и место проведения экзамена определяется графиком сдачи экзаменов, утверждаемым деканом факультета (директором института)
<b>Форма экзамена -</b>	устный
<b>Процедура проведения экзамена</b>	представлена в оценочных материалах по дисциплине
<b>Экзаменационная программа по учебной дисциплине:</b>	1) представлена в оценочных материалах по дисциплине 2) охватывает разделы (в соответствии с п. 4.1 настоящего документа)
<b>Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков:</b>	представлены в оценочных материалах по дисциплине

**Перечень вопросов к экзамену**

1. Цели и задачи финансового менеджмента (ПК-5)
2. Подходы к цели и задачам финансового менеджмента в современных условиях (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
3. Сущность, определение и функции финансового менеджмента (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
4. Специфические черты, особенности и отличия финансового менеджмента от финансового анализа, бухучета, инвестиций финансового менеджмента (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
5. Характеристика субъектов и объектов финансового менеджмента (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
6. Расскажите о различных подходах к цели и задачам финансового менеджмента в современных условиях (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
7. Опишите структурные элементы финансового механизма на предприятии и их взаимосвязь (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
8. Концепции финансового менеджмента (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
9. Концепция денежного потока (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
10. Концепция временной ценности денег (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
11. Концепция стоимости капитала (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
12. Концепция компромисса между риском и доходностью (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
13. Концепция альтернативных затрат (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
14. Концепция ассиметричной информации (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
15. Концепция эффективного рынка (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
16. Концепция операционного и финансового леввериджа (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
17. Концепция агентских отношений (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
18. Концепция имущественно – правовой обособленности (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
19. Концепция временной неограниченности деятельности (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
20. Администрирование инвестиционной деятельности фирмы. Формирование бюджета капитальных затрат (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
21. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база финансового менеджмента (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
22. Бюджетирование в системе управления финансами (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
23. Виды инвестиционных проектов (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
24. Виды финансовых активов и особенности их оценки (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
25. Дивидендная политика предприятия (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)



26. Источники средств и методы финансирования предприятия. Стоимость источников (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
27. Капитал и его структура. Оценка средневзвешенной стоимости капитала (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
28. Классификация затрат предприятия. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
29. Концепция денежных потоков. Виды денежных потоков и задачи их оценки (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
30. Критерии оценки инвестиционных проектов (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
31. Международные аспекты финансового менеджмента (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
32. Оборотные средства организации и их кругооборот. Операционный и финансовый цикл (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
33. Операции наращивания и дисконтирования. Процентные ставки и методы начисления процентов (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
34. Основные концепции финансового менеджмента(УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
35. Оценка долговых ценных бумаг (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
36. Оценка долевых ценных бумаг(УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
37. Оценка текущего финансового положения предприятия и его активов (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
38. Показатели ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, платежеспособности (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
39. Понятие информации и информационного обеспечения финансового менеджмента. Требования, предъявляемые к информации (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
40. Понятие операционного (производственного) рычага и его использование в операционном анализе (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
41. Понятие реинвестирования прибыли и его влияние на порядок выплаты дивидендов . (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
42. Понятие финансового инструмента и их виды(УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
43. Понятие финансового рычага и его использование для обоснования рационального соотношения заемных и собственных средств (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
44. Практические аспекты использования средневзвешенной цены капитала (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
45. Риск и доходность финансовых активов (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
46. Содержание и назначение формы №1 бухгалтерской (финансовой) отчетности «Бухгалтерский баланс» (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
47. Содержание и назначение формы №2 бухгалтерской (финансовой) отчетности «Отчет о прибылях и убытках» (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
48. Содержание и назначение формы №4 бухгалтерской (финансовой) отчетности «Отчет о движении денежных средств» (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
49. Сущность временной ценности денег. Логика финансовых вычислений и факторы временной ценности денег (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
50. Сущность финансового менеджмента, его цели, задачи и принципы организации (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
51. Теории структуры капитала (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
52. Управление дебиторской задолженностью (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
53. Управление денежными средствами предприятия (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
54. Управление производственными запасами. Взаимосвязь и необходимость сбалансированности отдельных видов запасов. Эффективное управление запасами как фактор роста прибыли (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
55. Управление финансами предприятия в условиях высокой инфляции(УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
56. Факторы, определяющие дивидендную политику. Существующие теории дивидендной политики (ПК-5)
57. Финансовые коэффициенты и финансовые пропорции, используемые в отчетности (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
58. Финансовые отношения как объект финансового менеджмента (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)
59. Финансовый менеджмент в системе управления организации (УК-1, ПК-2, ТФ В/04.6)

#### **4.1.2. Средства**

**для индивидуализации выполнения, контроля фиксированных видов ВАРО**

Не предусмотрены учебным планом

## 5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

### 5.1. Критерии оценки к экзамену

*Оценка «отлично» (86-100 баллов)* ставится обучающемуся, обнаружившему систематические и глубокие знания учебно-программного материала, умения свободно выполнять задания, предусмотренные программой в типовой ситуации (с ограничением времени) и в нетиповой ситуации, знакомство с основной и дополнительной литературой, усвоение взаимосвязи основных понятий дисциплины в их значении приобретаемой специальности и проявившему творческие способности и самостоятельность в приобретении знаний. Студент исчерпывающим образом ответил на вопросы экзаменационного билета. Задача решена правильно, студент способен обосновать выбранный способ и пояснить ход решения задачи.

*Оценка «хорошо» (71-85 баллов)* ставится обучающемуся, обнаружившему полное знание учебно-программного материала, успешное выполнение заданий, предусмотренных программой в типовой ситуации (с ограничением времени), усвоение материалов основной литературы, рекомендованной в программе, способность к самостоятельному пополнению и обновлению знаний в ходе дальнейшей работы над литературой и в профессиональной деятельности. При ответе на вопросы экзаменационного билета студентом допущены несущественные ошибки. Задача решена правильно или ее решение содержало несущественную ошибку, исправленную при наводящем вопросе экзаменатора.

*Оценка «удовлетворительно» (56-70 баллов)* ставится обучающемуся, обнаружившему знание основного учебно-программного материала в объеме, достаточном для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, знакомство с основной литературой, рекомендованной программой, умение выполнять задания, предусмотренные программой. При ответе на экзаменационные вопросы и при выполнении экзаменационных заданий обучающийся допускает погрешности, но обладает необходимыми знаниями для устранения ошибок под руководством преподавателя. Решение задачи содержит ошибку, исправленную при наводящем вопросе экзаменатора.

*Оценка «неудовлетворительно» (менее 56 баллов)* ставится обучающемуся, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий, слабые побуждения к самостоятельной работе над рекомендованной основной литературой. Оценка «неудовлетворительно» ставится обучающимся, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании академии без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## 6. Оценочные материалы для организации текущего контроля успеваемости

### Комплект заданий для практических работ

Тема. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджмента в компании

Задание 1. Ответьте на вопрос: По каким показателям финансовый менеджер может судить о достижении своей цели?

Задание 2. Изобразите схематично финансовый механизм предприятия, опишите его составные части, их взаимосвязи и значение в финансовом менеджменте

Тема. Основы финансового планирования и бюджетирования

Задание 1. Составьте таблицу, характеризующую основные отличия между планом и бюджетом.

Задание 2. Перечислите виды бюджетов, составляемых на предприятии. Составьте схему взаимосвязи между бюджетами предприятия.

Тема. Принятие решений по управлению операционной деятельностью организации. Операционный риск

Задание 1. Рассчитайте структуру производственных затрат предприятия

Статья затрат	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
Переменные затраты		
Материальные затраты	14071	
Оплата труда	14730	
Социальные отчисления (рассчитать)		
Контроль качества	8938	
Хранение сырья	281	
Итого переменных затрат (рассчитать)		
Условно-постоянные затраты		
Аренда цехов	5318	
Амортизация оборудования	1635	

Итого условно-постоянных затрат (рассчитать)		
Производственная себестоимость (рассчитать)		

Тема. Формирование рациональной структуры капитала. Управление финансовым риском  
 Задание 1. Структура капитала компании такова: собственный капитал – 0,6, заёмный капитал – 0,4. Стоимость собственного капитала – 40%, заёмного капитала – 20%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала фирмы.

Задание 2. По приведённым ниже данным рассчитайте дифференциал, плечо и эффект финансового рычага

Показатель	Значение
Средний собственный капитал, тыс. руб.	88748
Средний заёмный капитал, тыс. руб.	26571
Чистые процентные издержки, тыс. руб.	3708
Рентабельность собственного капитала, %	47,86
Рентабельность активов, %	42,35
Ставка налога на прибыль организаций, %	20

Тема. Характеристика и управление совокупным риском организации

Задание 1. С использованием статистических коэффициентов оцените, какая из ценных бумаг является более рискованной

Ценная бумага	Динамика доходности ценной бумаги, %							
	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.
Ценная бумага «А»	15	28	24	21	15	35	24	11
Ценная бумага «Б»	21	35	24	54	12	21	9	32

Оцените среднюю доходность ценных бумаг и сравните её с уровнем риска. Сделайте выводы о соотношении риска и доходности.

**Критерии оценивания:**

- правильность выполнения практического задания;
- степень усвоения теоретического материала по теме практической работы;
- способность продемонстрировать преподавателю навыки работы в инструментальной программной среде, а также применить их к решению типовых задач, отличных от варианта задания;
- качество подготовки отчета по практической работе;
- правильность и полнота ответов на вопросы преподавателя при защите работы.

**Шкала оценивания**

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Выполнены все задания практической работы, обучающийся четко и без ошибок ответил на все контрольные вопросы
71-85 баллов «хорошо»	Выполнены все задания практической работы; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями
56-70 баллов «удовлетворительно»	Выполнены все задания практической работы с замечаниями; обучающийся ответил на все контрольные вопросы с замечаниями
менее 55 баллов «неудовлетворительно»	Обучающийся не выполнил или выполнил неправильно задания практической работы; обучающийся ответил на контрольные вопросы с ошибками или не ответил на контрольные вопросы

**Комплект контрольных вопросов для проведения устных опросов**

Тема. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджмента в компании

1. Расскажите о различных подходах к цели и задачам финансового менеджмента в современных условиях
2. Объясните, что относится к субъектам и объектам управления в системе финансового менеджмента
3. Какие процедуры финансовый менеджер выполняет в своей работе?
4. Опишите структурные элементы финансового механизма на предприятии и их взаимосвязь
5. Поясните логику финансовых решений и общую картину фирмы на основе обобщения базовых концепций финансового менеджмента

Тема. Основы финансового планирования и бюджетирования

1. Какие функции выполняет финансовое планирование на предприятии?
2. Опишите этапы финансового планирования на предприятии
3. В чём заключаются основные отличия между планированием и прогнозированием?
4. Охарактеризуйте различные составляющие финансового плана

Тема. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом

1. В чём отличия между понятиями «оборотный капитал» и «оборотные средства»?
2. По какому признаку можно отличить оборотные активы от внеоборотных?
3. Опишите основные стадии кругооборота оборотных активов в операционном цикле?
4. В чём основная цель управления оборотными активами, и какие показатели характеризуют эффективность данного управления?
5. Политика управления запасами и её составляющие?
6. Изучите метод управления запасами «точно в срок»?
7. Каковы основные направления управления дебиторской задолженностью? Какие преимущества получает предприятие при торговле в рассрочку?
8. Перечислите методы прогнозирования денежных потоков?

Тема. Принятие решений по управлению операционной деятельностью организации. Операционный риск

1. Почему для проведения операционного анализа необходимо деление затрат на условно-постоянные и переменные?
2. Приведите примеры условно-постоянных и переменных затрат
3. Объясните смысл показателей «порог рентабельности» и «запас финансовой прочности»
4. Как могут соотноситься операционный и ценовой рычаги? При каком соотношении операционного и ценового рычага предприятию не следует увеличивать объемы продаж?
5. Всегда ли выручка и объем продаж связаны линейно? Если нет, то почему?

Тема. Формирование рациональной структуры капитала. Управление финансовым риском

1. Объясните различия между физической и финансовой природой капитала
2. Стоимость капитала как критерий принятия финансовых решений
3. Методика расчета стоимости отдельных компонентов капитала
4. Модель средневзвешенной стоимости капитала и её практическое значение
5. Возможна ли, по Вашему мнению, оптимизация структуры капитала и в каких условиях
6. В чём состоит смысл финансового рычага

Тема. Характеристика и управление совокупным риском организации

1. Опишите понятие «риск» и основные подходы к его определению
2. Какие показатели используются для оценки риска?
3. Охарактеризуйте основные виды риска
4. Какие способы снижения риска вы знаете?

Тема. Принятие стратегических решений в финансовом менеджменте

1. Дайте определение понятиям «инвестиция» и «инвестиционный проект»
2. Охарактеризуйте составляющие инвестиционного рынка и его участников
3. Каковы основные направления инвестиционной деятельности компании?
4. Какова связь капитала и инвестиций?
5. Объясните смысл отдельных критериев оценки инвестиционных проектов, их преимущества и недостатки.
6. Раскройте подходы к оптимизации портфеля инвестиций

Тема. Формирование рациональной политики распределения прибыли

1. Дайте законодательное определение понятий «дивиденд» и «дивидендная политика»
2. Поясните противоречия между потреблением и накоплением, дивидендами и приростом курсовой стоимости акций
3. Перечислите основные этапы формирования дивидендной политики и её ограничения.
4. Дайте оценки дивидендной политики одного из крупнейших российских акционерных обществ
5. Какие комбинации дивидендной и эмиссионной политики могут применять акционерные общества для регулирования курса акций?

#### Критерии оценивания:

- правильность ответа по содержанию вопроса (учитывается количество и характер ошибок при ответе);
- полнота и глубина ответа (учитывается количество усвоенных фактов, понятий и т.п.);
- сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);
- логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание (не одобряется затянутость устного ответа во времени с учетом индивидуальных особенностей обучающихся).

#### Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов	Обучающийся полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса;

«отлично»	обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно
71-85 баллов «хорошо»	Обучающийся достаточно полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно. Допускает 1-2 ошибки, исправленные с помощью наводящих вопросов
56-70 баллов «удовлетворительно»	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений заданного вопроса, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки
менее 56 баллов «неудовлетворительно»	Обучающийся обнаруживает незнание ответа на соответствующий вопрос, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Отмечаются недостатки в подготовке обучающегося, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом

### Кейс-задачи

Тема. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом

Задание 1. Годовая выручка от продажи продукции предприятия составила 312 млн. руб. при этом средние оборотные средства за год составили 56 млн. руб. Рассчитайте показатели оборачиваемости оборотных средств.

Задание 2. Для производства компании необходимо в год компании необходимо сырья в количестве 150 тонн. Расходы по выполнению одного заказа составляют 20 тыс. руб., а расходы по хранению одной тонны – 60 тыс. руб. Максимальная дневная потребность в сырье составляет 0,7 тонны, минимальная – 0,6 тонны. Максимальное число дней выполнения одного заказа – 10 дней, минимальное – 2 дня. Рассчитайте оптимальный размер партии заказа, уровень запасов при котором нужно делать заказ, минимальный и максимальный уровень запасов.

Задание 3. Остаток денежных средств компании на начало год составил 34,150 млн. руб. В текущем году компания планирует следующие притоки и оттоки денежных средств:

Содержание операции	Сумма, млн. руб.
Возврат кредитов	52,000
Уплата налогов за прошлый месяц	5,653
Расходы на оплату труда	12,612
Выручка от продажи продукции	128,768
Оплата расходов по контролю качества продукции	8,938
Оплата административно-управленческих расходов	5,314
Оплата расходов по хранению запасов	1,251
Оплата рекламы	11,800
Выплата комиссионных по сбыту продукции	12,877
Оплата поставки сырья	0,580

Рассчитайте остаток денежных средств на конец года.

Тема. Принятие решений по управлению операционной деятельностью организации.

Операционный риск

Задание 1. Предприятия продаёт 1455 ед. продукции получая при этом выручку от её продажи в размере 109125 руб. При этом переменные затраты составили 53459 руб., а постоянные затраты – 22695 руб. Рассчитайте порог рентабельности (в рублях и единицах продукции) и запас финансовой прочности (в рублях, процентах и единицах продукции).

Задание 2. В условиях предыдущей задачи известно, что переменные затраты первого рода составили 10913 руб., а переменные затраты второго рода – 42546 руб. Рассчитайте показатели операционного и ценового рычагов. Сделайте выводы о целесообразности изменения объемов сбыта.

Тема. Формирование рациональной структуры капитала. Управление финансовым риском

Задание 1. Для организации нового бизнеса компании потребуется 90 млн. руб., из которых 60 млн. руб. она планирует привлечь от акционеров, при этом планируемую дивиденды за год составят 30 млн. руб., а 30 млн. руб. планируется привлечь за счёт кредита, при условии возврата 34 млн. руб. через год. Рассчитайте средневзвешенную стоимость привлекаемого капитала.

Тема. Принятие стратегических решений в финансовом менеджменте

Задание 1. Компания может вложить 2 млн. руб., имеются два проекта: проект №1 будет длиться 3 года и поступления по годам ожидаются соответственно 0,6 млн. руб., 1 млн. руб. и 1,2 млн. руб.; проект №2 будет длиться 5 лет и принесёт по 0,6 млн. руб. ежегодно. Какой проект выгоднее исходя их критерия NPV при годовой процентной ставке 12%

Задание 2. Предприниматель намерен приобрести маршрутное такси стоимостью 1 млн. руб., предполагаемый срок эксплуатации – 10 лет, ежегодные эксплуатационные расходы составят 80 тыс.

руб. Планируется ежегодный доход от перевозок в размере 250 тыс. руб. Какая информация необходима для принятия решения? При какой ставке дисконтирования данная инвестиция становится невыгодной?

Задание 3. Молодой человек поступает в университет, стоимость поступления составляет 30 тыс. руб., срок обучения – 5 лет, ежегодная оплата за обучение составит 35 тыс. руб. Окончание университета в последующем обеспечит прибавку в заработной плате по 60 тыс. руб. в год. Через сколько лет после поступления в университет данная инвестиция окупится при годовой процентной ставке 10%

Задание 4. Рассчитайте различные критерии оценки инвестиционного проекта стоимостью 150 тыс. руб., приносящего по 50 тыс. руб. в год на протяжении 5 лет при годовой ставке 15%

Задание 5. На основании приведённых ниже данных сформируйте оптимальный инвестиционный портфель продовольственной компании с использованием критериев NPV, PI и IRR при условии, что общие инвестиционные возможности фирмы составляют 900 млн. руб., и в пределах этого объема цена капитала не меняется

Название проекта	Величина инвестиций млн. руб.	NPV, млн. руб.	IRR, %
Производство хлеба	300	28,2	13,6
Производство муки	200	25,6	19,4
Производство макаронных изделий	500	32,1	12,5
Производство сахара	100	26,7	21,9
Упаковочная линия	200	9,0	15,0
Производство хлопьев	400	45,0	15,6

Задание 6. В условиях предыдущей задачи стало известно, что инвестиционные возможности компании могут быть увеличены до 1700 млн. руб., однако это потребует привлечения дополнительных более дорогих источников, что приведёт к увеличению стоимости капитала компании. Экспертами компании представлена следующая информация о возможной зависимости стоимости капитала от его размера:

Общий размер капитала, млн. руб.	Средневзвешенная стоимость капитала
от 0 до 300	11
от 300 до 500	12
от 500 до 1000	13
от 1000 до 1400	14
от 1400 до 1700	15

Используя метод оптимизации бюджета капитальных затрат основанный на IRR сформируйте оптимальный инвестиционный портфель компании

Тема. Формирование рациональной политики распределения прибыли

Задание 1. По итогам отчётного года нераспределённая прибыль компании составила 250 млн. руб. По оценкам финансовых аналитиков для поддержания производственных мощностей компании потребуются инвестиции в размере от 50 до 200 млн. руб. В качестве источника финансирования компания может использовать только нераспределённую прибыль. Аналитиками компании построена следующая зависимость достигаемых темпов прироста дивидендов и требуемой акционерами нормы прибыли от доли реинвестируемой прибыли:

Доля реинвестируемой прибыли, %	Достижимый темп прироста дивидендов, %	Требуемая акционерами норма прибыли, %
20	5	15
40	10	16
60	15	16
80	20	24

Какая политика реинвестирования более выгодна для акционеров?

Задание 2. У предприятия в обращении находится 2,5 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 руб. В текущем году компания планирует получить прибыль в размере 400 млн. руб. Финансовый менеджер предлагает акционерам четыре варианта дивидендной политики:

1) Реинвестировать 200 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 12%, оставшиеся 200 млн. руб. направить на дивиденды, требуемая акционерами норма прибыли составит 19%

2) Реинвестировать 200 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 12%, 100 млн. руб. использовать для выкупа акций по номинальной стоимости и 100 млн. руб. направить на выплату дивидендов, требуемая акционерами норма прибыли составит 20%

3) Реинвестировать 100 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 10%, оставшиеся 300 млн. руб. направить на дивиденды, требуемая акционерами норма прибыли составит 18%

4) Реинвестировать 100 млн. руб. с достижением темпа прироста прибыли в 10%, 200 млн. руб. использовать для выкупа акций по номинальной стоимости и 100 млн. руб. направить на выплату дивидендов, требуемая акционерами норма прибыли составит 20%

Какой из предложенных вариантов приведет к наибольшей капитализации акционерного общества? Какой вариант приведет к наибольшей рыночной стоимости одной акции фирмы?

**Критерии оценивания:**

- соответствие решения сформулированным в кейсе вопросам (адекватность проблеме и рынку);
- оригинальность подхода (новаторство, креативность);
- применимость решения на практике;
- глубина проработки проблемы (обоснованность решения, наличие альтернативных вариантов, прогнозирование возможных проблем, комплексность решения).

**Шкала оценивания**

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Предложенное решение соответствует поставленной в кейс-задаче проблеме. Обучающийся применяет оригинальный подход к решению поставленной проблемы, демонстрирует высокий уровень теоретических знаний, анализ соответствующих источников. Формулировки кратки, ясны и точны. Ожидаемые результаты применения предложенного решения конкретны, измеримы и обоснованы
71-85 баллов «хорошо»	Предложенное решение соответствует поставленной в кейс-задаче проблеме. Обучающийся применяет в основном традиционный подход с элементами новаторства, частично подкрепленный анализом соответствующих источников, демонстрирует хороший уровень теоретических знаний. Формулировки недостаточно кратки, ясны и точны. Ожидаемые результаты
56-70 баллов «удовлетворительно»	Предложенное решение требует дополнительной конкретизации и обоснования, в целом соответствует поставленной в задаче проблеме. При решении поставленной проблемы обучающийся применяет традиционный подход, демонстрирует твердые знания по поставленной проблеме. Предложенное решение содержит ошибки, уверенно исправленные после наводящих вопросов
менее 55 баллов «неудовлетворительно»	Наличие грубых ошибок в решении ситуации, непонимание сущности рассматриваемой проблемы, неуверенность и неточность ответов после наводящих вопросов. Предложенное решение не обосновано и не применимо на практике

**Комплект заданий для самостоятельной работы обучающихся**

Задание 1. Самостоятельно изучить вопросы

Тема. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджмента в компании

1. Организационная структура управления финансами компании
2. Базовые концепции и принципы финансового менеджмента
3. Бухгалтерская отчетность как информационная база для принятия управленческих решений в области финансов
4. Базовые финансовые показатели, их сущность, формулы расчета, направления использования

Тема. Основы финансового планирования и бюджетирования

1. Бюджетирование как инструмент принятия долгосрочных решений
2. Состав и алгоритм построения основного бюджета предприятия
3. Особенности составления бюджета денежных потоков, бюджета капитальных вложений и бюджетного баланса
4. Методы бюджетирования

Тема. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом

1. Этапы разработки политики управления текущими активами
2. Управление запасами
3. Управление дебиторской задолженностью
4. Управление денежными средствами

Тема. Принятие решений по управлению операционной деятельностью организации.

Операционный риск

1. Классификация затрат для целей операционного анализа
2. Управленческие решения, принимаемые по результатам операционного анализа
3. Природа возникновения операционного риска, его количественная оценка

Тема. Формирование рациональной структуры капитала. Управление финансовым риском

1. Классификация источников формирования капитала организации, их характеристика, постановка проблемы выбора между различными источниками
2. Алгоритм формирования рациональной структуры капитала
3. Критерии принятия решений: эффект финансового рычага, средневзвешенная стоимость капитала, пороговое значение НРЭИ

Тема. Характеристика и управление совокупным риском организации

1. Источники операционного и финансового рисков
2. Механизм возникновения совокупного риска и его количественная оценка

Тема. Принятие стратегических решений в финансовом менеджменте

1. Мотивы принятия инвестиционных решений
2. Информационная база и критерии оценки эффективности инвестиций

Тема. Формирование рациональной политики распределения прибыли

1. Основные направления использования прибыли
2. Противоречия между политикой развития и дивидендной политикой
3. Виды дивидендной политики предприятия

Задание 2. Самостоятельно изучить вопросы и подготовить конспект литературных источников

Тема. Теоретические основы и базовые понятия финансового менеджмента. Роль финансового менеджмента в компании

1. Организационная структура управления финансами компании
2. Базовые концепции и принципы финансового менеджмента
3. Бухгалтерская отчетность как информационная база для принятия управленческих решений в области финансов
4. Базовые финансовые показатели, их сущность, формулы расчета, направления использования

Тема. Основы финансового планирования и бюджетирования

1. Бюджетирование как инструмент принятия долгосрочных решений
2. Состав и алгоритм построения основного бюджета предприятия
3. Особенности составления бюджета денежных потоков, бюджета капитальных вложений и бюджетного баланса
4. Методы бюджетирования

Тема. Тактика финансового менеджмента. Управление оборотным капиталом

1. Этапы разработки политики управления текущими активами
2. Управление запасами
3. Управление дебиторской задолженностью
4. Управление денежными средствами

Тема. Принятие решений по управлению операционной деятельностью организации. Операционный риск

1. Классификация затрат для целей операционного анализа
2. Управленческие решения, принимаемые по результатам операционного анализа
3. Природа возникновения операционного риска, его количественная оценка

Тема. Формирование рациональной структуры капитала. Управление финансовым риском

1. Классификация источников формирования капитала организации, их характеристика, постановка проблемы выбора между различными источниками
2. Алгоритм формирования рациональной структуры капитала
3. Критерии принятия решений: эффект финансового рычага, средневзвешенная стоимость капитала, пороговое значение НРЭИ

Тема. Характеристика и управление совокупным риском организации

1. Источники операционного и финансового рисков
2. Механизм возникновения совокупного риска и его количественная оценка

Тема. Принятие стратегических решений в финансовом менеджменте

1. Мотивы принятия инвестиционных решений
2. Информационная база и критерии оценки эффективности инвестиций

Тема. Формирование рациональной политики распределения прибыли

1. Основные направления использования прибыли

#### **Критерии оценивания:**

- полнота раскрытия изучаемых вопросов для подготовки к занятиям;
- полнота раскрытия самостоятельно изучаемых вопросов;
- правильность формулировки и использования понятий и категорий.

#### **Шкала оценивания**

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Выполнены все задания самостоятельной работы, обучающийся четко и без ошибок ответил на все вопросы, изученные самостоятельно
71-85 баллов «хорошо»	Выполнены все задания самостоятельной работы; обучающийся ответил на все вопросы, изученные самостоятельно, с замечаниями
56-70 баллов «удовлетворительно»	Выполнены все задания самостоятельной работы с замечаниями; обучающийся ответил на все вопросы, изученные самостоятельно, с замечаниями
менее 55 баллов	Обучающийся не выполнил или выполнил неправильно задания самостоятельной



«неудовлетворительно»	работы; обучающийся ответил на вопросы, изученные самостоятельно, с ошибками или не ответил на вопросы
-----------------------	--

### Комплект тестовых заданий

Раздел 1. Теоретические и методологические основы финансового менеджмента как управляющей системы

Задание 1 (выберите один вариант ответа). Какой тип корпорации характеризуется распыленной структурой собственного капитала, низкой концентрацией капитала в одних руках; высокой степенью защиты прав собственников и разделением управления, контроля и владения собственностью?

- а) англо-американский
- б) континентально-европейский+
- в) южно-американский
- г) японский

Задание 2 (выберите один вариант ответа). Минимальный размер уставного капитала общества с ограниченной ответственностью установлен в размере:

- а) 1 000 тысяч рублей
- б) 10 тысяч рублей+
- в) 100 тысяч рублей
- г) ограничений нет

Задание 3 (выберите один вариант ответа). В форме унитарных предприятий могут быть созданы

- а) акционерные общества
- б) потребительские кооперативы
- в) товарищества на вере
- г) только государственные и муниципальные предприятия.+

Задание 4 (выберите один вариант ответа). К собственным источникам капитала не относятся:

- а) обыкновенные акции
- б) привилегированные акции
- в) облигации, конвертируемые в акции+
- г) опционы+

Задание 5 (укажите последовательность). Упорядочите приоритеты удовлетворяемых требований в процессе ликвидации обанкротившейся корпорации:

- а) налоги
- б) обыкновенные акционеры
- в) привилегированные акционеры
- г) заработная плата работников

Задание 6 (выберите один вариант ответа). В теореме 1 Модильяни-Миллера сделаны следующие основные допущения:

- а) однопериодичность модели
- б) эффективность рынка капитала+
- в) участники рынка не используют облигации как средство финансирования
- г) асимметричность информации

Задание 7 (выберите один вариант ответа). Философия и предназначение организации, смысл ее существования на рынке, отличие организации от остальных организаций носит название

- а) видение
- б) миссия+
- в) программа
- г) цель

Задание 8 (выберите один вариант ответа). Финансовая политика предприятия это:

а) наука, анализирующая финансовые отношения предприятий  
б) наука, изучающая распределительные отношения предприятия, осуществляемые в денежной форме

в) совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, организации и использованию финансов для достижения целей предприятия+

г) наука об управлении финансами хозяйствующего субъекта

Задание 9 (выберите один вариант ответа). Главная цель финансовой деятельности предприятия состоит:

- а) в организации на предприятии финансовой работы
- б) в максимизации благосостоянии собственников в текущем и перспективном периоде+
- в) в максимизации прибыли
- г) в обеспечении финансовой устойчивости предприятия

Раздел 2. Объекты и процедуры финансового менеджмента

Задание 10 (выберите один вариант ответа). Целью управления активами и пассивами предприятия является:

- а) получить наибольшую прибыль при наименьших затратах и наименьшем возможном риске+
- б) разрабатывать подходящую для предприятия инвестиционную стратегию и увеличить объем продаж
- в) своевременно получить деньги от покупателей и заказчиков
- г) отсрочить платежи

Задание 11 (выберите один вариант ответа). Активы предприятия подразделяются на:

- а) устойчивые и текущие+
- б) валовые и чистые
- в) собственные и кредитуемые
- г) группируемые

Задание 12 (выберите один вариант ответа). Оборотный капитал – это:

- а) капитал, инвестируемым предприятием в текущие операции на период каждого операционного цикла
- б) процесс функционирования всего капитала в создании новой стоимости
- в) текущие активы, превращенные в денежные средства+
- г) основные средства

Задание 13 (выберите один вариант ответа). Финансовое планирование – это:

- а) планирование производственного процесса
- б) планирование инвестиционных решений
- в) планирование инвестиционных решений и решений по финансированию+
- г) производственная программа компании

Задание 14 (выберите один вариант ответа). Компания выплачивает дивиденд 2,4 рубля на одну акцию. Ее дивидендная доходность составляет 12%. Какова текущая цена акции компании?:

- а) 19,2
- б) 20+
- в) 30
- г) 50

Задание 15 (выберите один вариант ответа). Планирование, осуществляемое на месяц, квартал называется:

- а) текущим
- б) перспективным
- в) оперативным+
- г) будущим

Задание 16 (выберите один вариант ответа). Основой формирования финансовой структуры фирмы, оперирующей её основными бюджетами является?

- а) сформулированная миссия и установленные цели развития фирмы+
- б) сложившаяся рыночная ситуация, особенности внешней и внутренней среды фирмы;
- в) организационная структура фирмы
- г) состав и последовательность технологических процессов производства продукции фирмы

Задание 17 (дайте ответ). Ожидаемая доходность рыночного портфеля составляет 15%, доходность по краткосрочным государственным облигациям 5%, чему равен  $\beta$ - коэффициент акции, по которой инвесторы ожидают доходность в 25%?

Задание 18 (выберите один вариант ответа). Появилась информация, что компания А собирается поглотить компанию Б. Какие события наиболее вероятны

- а) акции компании Б растут в цене
- б) акции компании А растут в цене
- в) акции компании А растут в цене, акции компании Б падают+
- г) акции компании Б растут в цене, акции компании А падают

Задание 19 (дайте ответ). Денежный поток по проекту через год составит 110 млн. руб., через 2 года 121 млн. руб., через три года 133,1 млн. руб. Какова приведенная стоимость денежных потоков при ставке дисконтирования 10%?

Задание 20 (выберите один вариант ответа). Распределение ответственности между менеджерами в части управления, планирования и контроля затрат и результатов деятельности подразделения, за которое отвечает данный менеджер, называется

- а) делегированием полномочий+
- б) децентрализацией управления
- в) разделением управления
- г) функциональная

Задание 21 (выберите один вариант ответа). В какой структуре управления каждый руководитель обеспечивает руководство нижестоящими подразделениями по всем видам деятельности

- а) дивизиональная+
- б) линейная
- в) матричная
- г) множественная

Задание 22 (дайте ответ). Коммуникационная компания долгое время использовала политику стабильного роста дивидендов. Каждый квартал менеджмент увеличивал дивиденды на 5 % по сравнению с дивидендом прошлого года. Однако из-за больших капиталовложений ближайшее увеличение дивиденда составит лишь 2 %. Какова будет реакция рынка?

Задание 23 (выберите один вариант ответа). О чём даёт представление фраза «период времени по истечении, которого выполняются предусмотренные бюджетным регламентом работы по учёту, контролю и регулированию исполняемых бюджетов фирмы»?

- а) о внутрифирменном бюджетном процессе
- б) о бюджетном регламенте
- в) о бюджетном периоде
- г) о бюджетном цикле, шаге бюджетирования+

Задание 24 (дайте ответ). Компания, специализирующаяся на производстве и продаже заправочных станций, использует только собственный капитал, который состоит из 200 тыс. акций. Прибыль после уплаты налогов составляет 15 млн. руб., а рыночная стоимость компании – 230 млн руб. Предположим, что компания привлекает заем в размере 100 млн руб. по ставке 7 % и использует его для выкупа собственных акций. Каков должен быть процент по займу, чтобы показатель EPS остался неизменным после выкупа?

Задание 25 (выберите один вариант ответа). Особенностью венчурного предпринимательства является ...

- а) высокий риск осуществления инвестиций подчиненность крупным предприятиям
- б) длительность жизненного цикла организации +
- в) деятельность только на основе заемного капитала
- г) деятельность только на основе собственного капитала

Задание 26 (дайте ответ). Определите доходность к погашению корпоративной облигации с номиналом 1000 и 8 %-й ставкой купона, до погашения которой осталось 10 лет и текущий курс которой составляет 107 % номинала. Проведите расчеты исходя из двух разных схем выплат: годовые и полугодовые платежи.

Задание 27 (выберите один вариант ответа). Венчурное финансирование используется для проектов...

- а) технического перевооружения +
- б) расширения выпуска освоения новой продукции
- в) модернизации продукции +
- г) традиционных производств

Задание 28 (дайте ответ). Допустим, вы купили корпоративную облигацию со сроком до погашения 10 лет, с номиналом 1000 и ставкой купона 8 %, который выплачивается один раз в год. Сразу же после проведения вами этой операции рыночные ставки возросли до 10 %, и этот уровень зафиксирован. Определите реализованную вами доходность, если вы продали эту облигацию 3 года спустя.

Задание 29 (дайте ответ). Какова должна быть доходность активов компании, которая финансируется на 60 % за счет долга, платит за заемный капитал 9 % в год и имеет требуемую доходность на собственный капитал в размере 20 %? Предположите, что компания функционирует в условиях совершенных рынков капитала при отсутствии каких-либо налогов.

Задание 30 (дайте ответ). Определите дополнительную потребность в финансировании, если фактический объем продаж компании равен 400 тыс. руб.; активы, возрастающие пропорционально росту объема продаж, – 120 тыс. руб.; обязательства, возрастающие пропорционально росту объема продаж, – 40 тыс. руб.; фонды, формируемые из нераспределенной прибыли – 10 тыс. руб. Кроме того, известно, что на долю прибыли в объеме продаж приходится 10 %, норма дивиденда составляет 40 %, а объем реализации прогнозируется на уровне 480 тыс. руб.

### Критерии оценивания

- отношение правильно выполненных заданий к общему их количеству

### Шкала оценивания

Баллы для учета в рейтинге (оценка)	Степень удовлетворения критериям
86-100 баллов «отлично»	Выполнено от 26 до 30 тестов
71-85 баллов «хорошо»	Выполнено от 21 до 25 тестов
56-70 баллов «удовлетворительно»	Выполнено от 16 до 20 тестов
0-55 баллов «неудовлетворительно»	Выполнено менее 16 тестов

