

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Волхонов Михаил Станиславович

Должность: Врио ректора

Дата подписания: 11.09.2024 17:23:53

Уникальный программный ключ:

b2dc75470204bc2bfec58d577a1b983ee223ee27559d45eae8-272df0610c6c81

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

**«КОСТРОМСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ
АКАДЕМИЯ»**

УТВЕРЖДАЮ

декан экономического факультета

Надежда

Александровна

Серета

Подписано цифровой
подписью: Надежда
Александровна Серета
Дата: 2024.06.11 12:24:46
+03'00'

Н.А. Серета

«11» июня 2024 года

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине**

КОРПОРАТИВНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

Направление подготовки/Специальность	<u>38.04.01 Экономика</u>
Направленность (профиль)	<u>«Корпоративные финансы»</u>
Квалификация выпускника	<u>магистр</u>
Форма обучения	<u>очно-заочная</u>
Срок освоения ОПОП ВО	<u>2 года 4 месяца</u>

Караваево 2024

Фонд оценочных средств предназначен для оценивания сформированности компетенций по дисциплине «Корпоративная финансовая политика».

Разработчик:

доцент
(должность)

Дели А.С.
(фамилия и инициалы)

**Анна Сергеевна
Дели**

Подписано цифровой
подписью: Анна Сергеевна Дели
DN: dc=int, dc=ksaa, ou=nw,
sn=Анна Сергеевна Дели
Дата: 2024.04.19 15:21:22 +03'00'

(электронная цифровая подпись)

Утвержден на заседании кафедры «Финансы и кредит»,
протокол № 8 от 19.04.2024 г.

Заведующий кафедрой Исина Н.Ю.

**Наталья
Юрьевна Исина**

Подписано цифровой
подписью: Наталья Юрьевна
Исина
Дата: 2024.04.19 12:31:51 +03'00'

Согласовано:

Председатель методической комиссии экономического факультета

**Елена Владимировна
Королева Е.В. Королёва**

Подписано цифровой подписью:
Елена Владимировна Королёва
Дата: 2024.06.05 12:05:38 +03'00'

Протокол №3 05.06.2024 г.

Паспорт фонда оценочных средств

Таблица 1

Модуль дисциплины	Формируемые компетенции или их части	Оценочные материалы и средства	Количество
1. Теоретические основы корпоративной финансовой политики	ПКос-2 Способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель	Тестирование компьютерное (ТСк)	20
2. Политика формирования источников финансирования деятельности организации		ТСк	20
3. Финансовые аспекты политики управления оборотными активами организации		ТСк	20
4. Операционная финансовая политика организации		ТСк	20
5. Инвестиционная политика организации		ТСк	20
6. Разработка и оценка финансовой стратегии развития бизнеса		ТСк Контрольная работа	20 5

**1 ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ
ДЛЯ ОЦЕНКИ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ И НАВЫКОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

Таблица 2 – Формируемые компетенции

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Оценочные материалы и средства
ПКос-2 Способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель	Модуль 1 Теоретические основы корпоративной финансовой политики	
	ИД-1 _{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2 _{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	Тестирование
	Модуль 2 Политика формирования источников финансирования деятельности организации	
	ИД-1 _{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2 _{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	Тестирование
	Модуль 3 Финансовые аспекты политики управления оборотными активами организации	
	ИД-1 _{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2 _{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	Тестирование
	Модуль 4 Операционная финансовая политика организации	
	ИД-1 _{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2 _{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	Тестирование
	Модуль 5	

Инвестиционная политика организации		
	ИД-1 _{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2 _{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	Тестирование
Модуль 6 Разработка и оценка финансовой стратегии развития бизнеса		
	ИД-1 _{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2 _{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	Контрольная работа Тестирование

Оценочные материалы и средства для проверки сформированности компетенций

Модуль 1. Экономическая характеристика функционирования корпораций

Компьютерное тестирование (ТСк)

Укажите один правильный ответ:

Финансовая политика организации – это:

Финансовая политика со стороны государственных органов в отношении организаций микроэкономического уровня;

Совокупность приемов по управлению производства;

+Финансовая политика, проводимая работодателем для интересов самой организации

Система сбора и систематизации информации об имущественном и финансовом состоянии предприятия и его хозяйственных операциях.

Государственная финансовая политика не осуществляется через:

Нормативную базу;

Бюджетную и налоговую системы;

+Финансовые службы предприятий;

Банковскую систему.

Финансовую политику организаций определяют:

+Учредители, собственники;

Государство;

Финансовые службы предприятия;

Другие организации.

Хозяйственная система предприятия, а также любые направления деятельности предприятия и их взаимосвязь с финансовыми результатами определяют:

Предмет финансовой политики;

+Объект финансовой политики;

Цель финансовой политики;

Направления финансовой политики.

Исполнителями финансовой политики организаций являются:

Государственные органы

+Финансовые службы предприятий, подразделения, работники;

Собственники;

Акционеры.

Предметом финансовой политики организаций являются:

+Внутрифирменные и межхозяйственные финансовые процессы, отношения и операции;

Эффективная система управления финансами;

Хозяйственная деятельность предприятия;

Интересы и цели сотрудников.

К денежным потокам от инвестиционной деятельности относят:

Краткосрочные финансовые вложения;

Получение краткосрочных кредитов и займов и расчеты по ним;

+Долгосрочные финансовые вложения, поступление денежных средств от продажи основных средств;

Денежную выручку от реализации продукции.

Расчеты с бюджетом и внебюджетные фондами, расчеты по оплате труда относят к денежным потокам от:

Финансовой деятельности;

+Операционной деятельности;

Инвестиционной деятельности;

Прочей деятельности.

Денежные потоки от финансовой деятельности:

Приводят в целом к временному оттоку денежных средств;

Являются основным источником деятельности предприятия;

+Приводят к изменению объемов и структуры собственных и заемных средств предприятия;

Не влияют на имущественное и финансовое состояние предприятия.

Система решений и намеченных направлений в деятельности рассчитанных на долгосрочную перспективу и предусматривающих достижение поставленных целей и задач по обеспечению оптимальной и стабильной работы предприятия, исходя из сложившейся действительности и планируемых результатов – это:

Тактика финансовой политики;

Производственно – финансовый план;

Задачи финансовой политики;

+Стратегия финансовой политики.

К долгосрочной финансовой политике относят стратегию финансовой политики со сроком:

Менее 1 года;

+Более 1 года;

Более 3 лет;

Более 5 лет;

К инструментам финансовой политики не относят:

Методы бухгалтерского учета, контроля и экономического анализа;

Ответственность работников;

+Маркетинг;

Финансовый мониторинг.

Государственная финансовая политика оказывает влияние на проводимую финансовую политику организаций:

+В достаточной степени;

Практически не влияет;

финансовая политика организаций абсолютно не зависит от проводимой государством финансовой политики ;

нет правильного ответа.

К стратегическим задачам финансовой политики относят:

Рост числа рабочих мест;

Рост заработной платы работников и руководства предприятия;

+Максимизация прибыли;

Расширение объемов производства.

К краткосрочной финансовой политике относят тактику финансовой политики со сроком:

- Менее 1 года;
- + Не более 1 года;
- Более 3 лет;
- Более 5 лет;

Построение эффективной системы управления финансами, направленная на управление стратегических и тактических целей организации – это:

- Предмет финансовой политики;
- Объект финансовой политики;
- + Цель финансовой политики;
- Направления финансовой политики.

Хозяйственная система организаций, а так же любые виды и направления хозяйственной деятельности в их взаимосвязи с финансовыми результатами – это:

- Направления финансовой политики
 - Цель финансовой политики;
 - Предмет финансовой политики;
 - + Объект финансовой политики.
- (несколько правильных ответов)

Финансовая политика заключается в (несколько правильных ответов):

- + постановке финансовых целей и задач финансового управления
 - + в определении использования методов и средств их реализации;
 - + постоянном контроле, анализе и оценке в соответствии происходящих процессов намеченным целям;
- максимизации прибыли

Система показателей об имущественном и финансовом положении организации на последующую дату отчетного периода это:

- + финансовая отчетность
- финансовая информация
- годовая отчетность

Какая форма включается в состав бухгалтерской отчетности:

- форма №9
- + форма №1
- форма № 13

Финансовая отчетность в условиях рыночной экономики представляет интерес для пользователей:

- внутренних и внешних
- качественных и некачественных
- + регулирующих и не регулирующих

Таблица 3 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне		на повышенном уровне
	соответствует оценке	соответствует оценке	соответствует

компетенции (части компетенции)	«удовлетворительно» 50-64% от максимального балла	«хорошо» 65-85% от максимального балла	оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
<p>ИД-1_{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана</p> <p>ИД-2_{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	<p>владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования, испытывает затруднения при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, но превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности</p>	<p>по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке углубленных структурных элементов, при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования допускает погрешности при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности</p>	<p>принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками проведения финансового анализа и осуществлении финансового планирования, решает конкретные задачи по моделированию параметров целевого инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности</p>

Модуль 2. Политика формирования источников финансирования деятельности организации

Компьютерное тестирование (ТСк)

Укажите все правильные ответы:

Капитализация — это:

+Сумма произведений курсов акций на количество акций в обращении.

Совокупный объем эмиссии ценных бумаг, обращающихся на рынке.

Совокупный акционерный капитал компаний-эмитентов по номинальной стоимости.

Совокупная рыночная стоимость активов компаний-эмитентов.

Укажите наиболее вероятные последствия значительного превышения собственного капитала компании по отношению к заемному капиталу вследствие того, что компания предпочитает выпуск акций выпуску облигаций:

1. Ускорение темпов роста прибыли на одну акцию.

2. Замедление темпов роста прибыли на одну акцию.

3. Увеличение рыночной стоимости акций компании,

4. Снижение рыночной стоимости акций компании

1 и 3

2 и 3

1 и 4

+2 и 4

Текущая доходность облигаций с купонной ставкой 10% годовых и рыночной стоимостью 75% равна:

3,92%

10%

11,76%

+13,33%

На рынке одновременно обращаются две корпоративные облигации с одинаковой номинальной стоимостью. Облигация АО «А» имеет купонную ставку 5%, облигация АО «В» — купонную ставку 5,5%. Если рыночная стоимость облигации АО «А» равна номиналу, то без учета прочих факторов, влияющих на цену облигации, укажите правильное утверждение в отношении облигации АО «В»:

+рыночная стоимость облигации АО «В» выше номинала

рыночная стоимость облигации АО «В» ниже номинала

рыночная стоимость облигации АО «В» равна номиналу

доходность облигации АО "В" выше доходности облигации АО "А"

Укажите источники выплаты дивидендов по обыкновенным акциям:

+Нераспределенная прибыль текущего года.

Нераспределенная прибыль прошлых лет

Резервный фонд

+Нераспределенная прибыль текущего года и прошлых лет

К преимуществам акционерной формы организации бизнеса относятся:

Субсидиарная ответственность акционеров.

+Широкие возможности доступа на финансовые рынки

Все перечисленное

Если у компании нет прибыли, то владелец привилегированных акций:

Может требовать выплаты дивидендов по всем акциям.

Может требовать выплаты дивидендов частично.

+Вообще не может требовать выплаты дивидендов

Единство 1 и 2

Укажите финансовый инструмент, используемый для привлечения собственного капитала:

- +Дополнительный паевой взнос
- Эмиссия облигаций.
- +Увеличение добавочного капитала
- Лизинг

Какие виды пассивов не относятся к собственному капиталу компании:

- Уставный капитал.
- Нераспределенная прибыль.
- +Векселя к уплате
- +Долгосрочные кредиты
- +Кредиторская задолженность

Коэффициент автономии определяется как отношение:

- +Собственного капитала к валюте баланса
- Собственного капитала к краткосрочным кредитам и займам
- Чистой прибыли к собственному капиталу
- Собственного капитала к выручке.

Собственный капитал предприятия:

- Сумма всех активов
- Нераспределенная прибыль
- Выручка от продажи товаров (работ, услуг)
- +Разница между активами и обязательствами компании

Лизинг выгоднее кредита:

- Да
- Нет
- +В зависимости от условий их предоставления
- В зависимости от сроков предоставления

Финансовый лизинг представляет собой:

+Долгосрочное соглашение, предусматривающее полную амортизацию арендуемого оборудования

Краткосрочную аренду помещения, оборудования и пр.

Долгосрочную аренду, предполагающую частичную выкупаемость оборудования

Доля привилегированных акций в уставном капитале АО не должна превышать:

- 10%
- +25%
- 50%

Норматив устанавливает общее собрание акционеров

Какая статья не включается в раздел III бухгалтерского баланса «Капитал и резервы»?

- Уставный капитал.
- Добавочный и резервный капитал.
- +Краткосрочные обязательства
- Нераспределенная прибыль

Укажите финансовый источник формирования добавочного капитала:

- +Эмиссионный доход

Прибыль.

Средства учредителей.

Для предприятий какой организационно-правовой формы формирование резервного капитала является обязательным в соответствии с российским законодательством:

Государственные унитарные предприятия.

+ Акционерные общества

Товарищества на вере

Назовите источник финансирования предприятия:

+ Амортизационные отчисления +

Денежные средства

Оборотные средства

Основные средства

Величина стоимости (цена) привлеченного капитала определяется как:

+ Отношение расходов, связанных с привлечением финансовых ресурсов, к сумме привлеченных ресурсов

Сумма уплаченных процентов по кредитам.

Сумма процентов по кредитам и выплаченных дивидендов

Эффект финансового рычага определяет:

+ Рациональность привлечения заемного капитала

Отношение оборотных активов к краткосрочным пассивам

Структуру финансового результата

Таблица 4 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла	соответствует оценке «хорошо» 65-85% от максимального балла	соответствует оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
ИД-1 _{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при проведении финансового анализа и осуществлении финансового	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает затруднения в формулировке углубленных структурных элементов,	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками
ИД-2 _{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля,	планирования, испытывает затруднения при моделировании параметров целевого инвестиционного	при проведении финансового анализа и осуществлении финансового	проведении финансового анализа и осуществлении финансового

разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	портфеля, но превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	планирования допускает погрешности при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	планирования, решает конкретные задачи по моделированию параметров целевого инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности
---	--	---	--

Модуль 3. Финансовые аспекты политики управления оборотными активами организации

Компьютерное тестирование (ТСк)

Укажите все правильные ответы:

Совокупность денежных средств, авансированных для создания производственных фондов и фондов обращения, обеспечивающих их непрерывный оборот- это:

- Оборотные средства
- +Оборотные активы
- Средства производства
- Запасы

Состав оборотных активов – это:

- +совокупность образующих их элементов
- Совокупность фондов обращения
- Совокупность производственных фондов
- Совокупность производственных фондов и фондов обращения
- Не один вариант ответа

Структура оборотных активов зависит от следующих факторов:

- +Производственных
- +Особенности закупок материальных ресурсов
- +формы расчетов с поставщиками и покупателями товаров
- Материальных

По функциональной роли в процессе производства оборотные активы делятся на:

- +Оборотные активы, обслуживающие производственный цикл
- +Оборотные активы, обслуживающие денежный цикл предприятия
- Оборотные активы, обслуживающие функциональный цикл предприятия
- Оборотные активы, обслуживающие регулирующий цикл предприятия

В зависимости от практики контроля, планирования и управления оборотные активы делятся на следующие группы:

- Планируемые
- +Нормируемые
- Не планируемые
- +Не нормируемые

По периоду функционирования оборотные активы делятся на:

- Планируемую часть оборотных активов
- +Постоянную часть оборотных активов
- + Переменную часть оборотных активов
- Не планируемую часть оборотных активов

По степени ликвидности оборотные активы делятся на следующие группы:

- +Абсолютно ликвидные средства
- +Медленно реализуемые оборотные активы
- +Высоколиквидные финансовые вложения
- Неликвидные активы

Подходы к формированию оборотных активов предприятия:

- +Консервативный
- +Агрессивный
- +Умеренный
- Быстрореализуемый
- Один вариант ответа

Подход к формированию оборотных активов предприятия, который предусматривает полное удовлетворение текущей потребности во всех видах оборотных активов, обеспечивающих операционную деятельность:

- Агрессивный
- Умеренный
- Быстрореализуемый
- +Консервативный

Подход к формированию оборотных активов предприятия, который состоит в обеспечении полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов и создании нормальных страховых резервов на случай более типичных сбоев в ходе операционной деятельности предприятия:

- Агрессивный
- +Умеренный
- Быстрореализуемый
- Консервативный

Подход к формированию оборотных активов предприятия, который состоит в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам этих активов:

+Агрессивный
Умеренный
Быстрореализуемый
Консервативный
Не один вариант ответа

Источники финансирования оборотных активов делятся на:

+ Собственные
+ Заемные
+ Привлеченные
Ликвидные

Подходы к финансированию оборотных активов

+Агрессивный
+Умеренный
Быстрореализуемый
+Консервативный
Один вариант ответа

Переменная часть оборотных активов покрывается долгосрочными пассивами, а постоянная – собственными средствами – это подход к финансированию оборотных активов:

Агрессивный
Умеренный
Быстрореализуемый
+Консервативный

Подход к финансированию оборотных активов, который состоит из пользования краткосрочной задолженностью для покрытия в полном объеме переменной части оборотных активов:

Консервативный
+Агрессивный
Умеренный
Быстрореализуемый

Подход к финансированию оборотных активов, который предполагает сочетание риска и доходности с целью максимизации рыночной оценки предприятия:

Агрессивный
+Умеренный
Быстрореализуемый
Консервативный

Подход к финансированию оборотных активов, который приоритетен в случае инфляционного увеличения стоимости краткосрочных источников финансирования оборотных активов и нестабильности работы предприятия:

+Консервативный
Агрессивный
Умеренный
Быстрореализуемый

Подход к финансированию оборотных активов при котором все решения по управлению оборотным капиталом оцениваются с точки зрения максимизации цены в рамках общей финансовой политики:

Агрессивный

- +Умеренный
- Быстрореализуемый
- Консервативный
- Преимущество какого подхода к финансированию оборотных активов - дешевой способ покрытия текущих активов:**
- Консервативного
- +Агрессивного
- Умеренного
- Быстрореализуемого
- Риск потери ликвидности при агрессивном подходе к финансированию оборотных активов:**
- Минимальный
- +Максимальный
- Риска нет
- Нет правильного ответа

Таблица 5 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла	соответствует оценке «хорошо» 65-85% от максимального балла	соответствует оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
ИД-1 _{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования,	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке углубленных структурных элементов, при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками проведения финансового анализа и осуществлении финансового планирования, решает конкретные задачи по моделированию параметров целевого
ИД-2 _{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	испытывает затруднения при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, но превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи,	при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования допускает погрешности при моделировании параметров целевого	и осуществлении финансового планирования, решает конкретные задачи по моделированию параметров целевого

	допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности
--	---	--	--

Модуль 4. Операционная финансовая политика организации

Компьютерное тестирование (ТСк)

Укажите все правильные ответы:

В состав операционного бюджета входит:

Бюджет прямых затрат на оплату труда

+Инвестиционный бюджет

Бюджет движения денежных средств

Какой показатель, включаемый в бюджет движения денежных средств, создает источник прямых инвестиций?

Погашение облигаций

+Покупка материальных внеоборотных активов

Амортизация

Какой текущий бюджет должен быть подготовлен, чтобы можно было оценить количество материалов, которое необходимо закупить:

Бюджет коммерческих расходов

Бюджет продаж

Бюджет производства

+Бюджет закупок материалов

4. Верно ли утверждение, что исходным элементом прямого метода составления бюджета движения денежных средств является прибыль?

Да.

+Нет

5. Включаются ли коммерческие расходы, отражаемые в бюджете доходов и расходов, в операционные расходы предприятия?

Да

+Нет

6. Детализированная схема предполагаемых производственных затрат, отличных от прямых материальных затрат и прямых затрат на оплату труда, которые должны иметь место для выполнения плана производства, есть:

+Бюджет общепроизводственных расходов

Инвестиционный бюджет.

Бюджет управленческих расходов

Основной бюджет.

Какие из перечисленных статей плана движения денежных средств входят в раздел "Поступления от текущей деятельности"?

Получение новых займов и кредитов

+Выручка от реализации продукции

Эмиссия новых акций

Верно ли утверждение, что увеличение долгосрочных финансовых вложений создает приток денежных средств на предприятии?

Да

+Нет

Какие из перечисленных статей бюджета движения денежных средств входят в раздел "Расходы по инвестиционной деятельности"?

Краткосрочные финансовые вложения

Уплата процентов по долгосрочному кредиту

+Долгосрочные финансовые вложения

Укажите два метода составления плана движения денежных средств:

+Прямой

Контрольный.

Аналитический.

+Косвенный.

Верно ли утверждение, что увеличение дебиторской задолженности создает приток денежных средств на предприятии?

Да

+Нет

В каких случаях целесообразно выделение доходов (расходов) по инвестиционной деятельности в бюджете движения денежных средств?

+В любом случае

При значительном объеме инвестиционной деятельности при обособлении амортизационного и ремонтного фондов

Какой бюджет является отправной точкой в процессе разработки сводного бюджета?

Бюджет коммерческих расходов

+Бюджет продаж

Бюджет производства

Бюджет закупок материалов

Какой финансовый показатель отражается в расходной части бюджета движения денежных средств?

Средства целевого финансирования.

+Инвестиции в основные средства и нематериальные активы

Выпуск векселей

Какие финансовые показатели не входят в пассив планового баланса предприятия?

Целевое финансирование и поступления

Долгосрочные кредиты и займы

+Краткосрочные финансовые вложения

Что является наилучшей основой для оценки результатов деятельности за месяц:

+Ожидаемое выполнение за месяц (бюджетное).

Фактическое выполнение за тот же месяц в предыдущем году.

Фактическое выполнение за предыдущий месяц

В процессе подготовки операционного бюджета последним этапом обычно является подготовка:

+Бюджета доходов и расходов

Прогноза баланса

Бюджета движения денежных средств

Ни одного из выше названных бюджетов

Источниками формирования оборотных активов организации, как правило, являются:

долгосрочные кредиты

краткосрочные кредиты банков

амортизационные отчисления

+собственный капитал

кредиторская задолженность

Ценой банковского кредита является:

чистая прибыль предприятия

+процент по банковскому кредиту

степень кредитного риска

сумма средств, выплачиваемых предприятием по банковским кредитам

Кредиторская задолженность в составе источников финансирования оборотных активов предприятия относится к:

+привлеченным источникам

собственным источникам

учитывается в активе баланса

заемным источникам

Таблица 6 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла	соответствует оценке «хорошо» 65-85% от максимального балла	соответствует оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
ИД-1ПКос-2 Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование,	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий,	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно

<p>мониторинг выполнения финансового плана ИД-2_{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	<p>при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования, испытывает затруднения при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, но превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности</p>	<p>затруднения в формулировке углубленных структурных элементов, при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования допускает погрешности при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности</p>	<p>отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками проведения финансового анализа и осуществлении финансового планирования, решает конкретные задачи по моделированию параметров целевого инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности</p>
--	---	---	---

Модуль 5. Инвестиционная политика организации

Компьютерное тестирование (ТСк)

Укажите все правильные ответы:

Чистая текущая (дисконтированная) стоимость NPV (Net Present Value) как метод оценки инвестиций это:

+Приведенная стоимость всех предполагаемых наличных поступлений за минусом приведенной стоимости ожидаемых наличных затрат

+Разница между приведенным (дисконтированным) денежным доходом от реализованного инвестиционного проекта за определенный временной период и суммой дисконтированных текущих стоимостей всех инвестиционных затрат

Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

Под внутренней доходностью, или внутренней нормой прибыли IRR (Internal Rate of Return) следует понимать:

Отношение валовой прибыли к совокупным затратам

+Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции

Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами

Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект

+Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

Под сроком окупаемости инвестиций PP (Payback Period) следует понимать:

+Период, в течение которого полностью окупятся изначально сделанные инвестиции (не принимая во внимание временную стоимость денежных поступлений)

Период возмещения затрат предприятия до так называемого "пускового" этапа производства

Срок, в течении которого произойдет возмещение всех постоянных затрат на инвестицию

Период окупаемости изначально сделанных инвестиций с учетом временной стоимости денежных поступлений

Учетная доходность ARR (Accounting Rate of Return) представляет собой:

Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к собственному капиталу организации

Отношение дисконтированных денежных поступлений к предполагаемым затратам предприятия на инвестицию

+Отношение среднегодовой ожидаемой чистой прибыли к среднегодовому объему инвестиций

Отношение ожидаемой выручки к объему денежных поступлений от сделанных инвестиций

Индекс рентабельности или доход на единицу затрат PI (Profitability Index) определяется как:

Отношение суммы затрат на инвестицию к чистой прибыли

Норма прибыли на инвестицию

Общая рентабельность инвестиционного проекта

+Отношение настоящей стоимости денежных поступлений к сумме затрат на инвестицию (отражает экономический эффект инвестиционного проекта на один вложенный рубль)

Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов

+Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции

Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период

Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции

Cash-flow представляет собой:

+Денежный поток, сумму полученных или выплаченных наличных денег (поток наличности)

+Разность между суммами поступлений и денежных выплат организации за определенный период времени

Общую сумму денежных средств, поступающих на различные счета организации

Темпы прироста денежных поступлений от вложенных инвестиций

Бюджетная эффективность инвестиционной политики отражает:

Финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета

Финансовые последствия для регионального бюджета

Финансовые последствия для предприятия

+Финансовые последствия для бюджетов различных уровней

Бюджетную эффективность инвестиционной политики можно определить как:

+Разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами

Отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

Отношение совокупной валовой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам

+Сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

Бюджетный эффект инвестиционной политики представляет собой:

Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период

+Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта

Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств

Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

Коммерческая эффективность реализации инвестиционной политики для предприятия предполагает прежде всего учет:

Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта

Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия

Социальных последствий от реализации конкретного проекта

+Финансовых последствий от реализации проекта

Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

Реализацию социальных программ развития предприятий

+Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона

Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей

Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию

Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации:

Бухгалтерский баланс (форма № 1)

+Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)

Отчет об изменениях капитала (форма № 3)

+Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)

Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)

Отчет о целевом использовании полученных средств (форма №6)

К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:

+Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов

+Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов

+Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

К оттокам денежных средств относятся:

Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода

+Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода

+Ликвидационные затраты

+Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов

+Увеличение оборотного капитала

+Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов

К зарубежным портфельным инвестициям относятся:

- Вложения средств отечественных инвесторов, в том числе в лице государства, в ценные бумаги иностранных предприятий

+ Вложения средств иностранных инвесторов в ценные бумаги наиболее прибыльно работающих предприятий, а также в ценные бумаги, эмитируемые государственными и местными органами власти с целью получения максимального дохода за вложенные средства

- Вложения отечественными инвесторами имущественных и интеллектуальных ценностей в наиболее высокорискованные зарубежные проекты

2. К мотивам инвестирования фирм относят:

+ Реальную процентную ставку, максимизацию нормы прибыли

- Обеспечение будущего учредителей, реальную ставку процента

- Реальную ставку процента, страхование от непредвиденных экономических ситуаций

3. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются на ...:

- Прямые и непрямые

- Частные, государственные, иностранные, совместные

+ Финансовые и реальные

4. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:

- + Курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
- Курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам
- Ставки рефинансирования Центробанка

5. Могут ли акции быть объектом реального инвестирования?

- Могут
- Могут, но при условии приобретения их иностранными инвесторами
- + Не могут

Таблица 7 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла	соответствует оценке «хорошо» 65-85% от максимального балла	соответствует оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
ИД-1 _{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования,	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке углубленных структурных элементов,	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками проведения
ИД-2 _{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	испытывает затруднения при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, но превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования допускает погрешности при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических	проведения финансового анализа и осуществлении финансового планирования, решает конкретные задачи по моделированию параметров целевого инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной

		знаний в различных сферах деятельности	задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности
--	--	--	---

Модуль 6. Разработка и оценка финансовой стратегии развития бизнеса

Компьютерное тестирование (ТСк)

Укажите один правильный ответ:

Стратегия организации это:

деятельность организации в определенной стратегической зоне хозяйствования (определенный сегмент рынка)

практическое использование методологии стратегического управления

+генеральный план действий, определяющий приоритеты стратегических задач, ресурсы и последовательность шагов по достижению стратегических целей

обеспечение выработки действий для достижения целей организации и создание управленческих механизмов реализации этих действий через систему планов

Стратегия управления персоналом организации, производством, финансами и стратегии в других сферах деятельности это:

функциональная стратегия

бизнес-стратегия

+корпоративная стратегия

стратегия

Стратегия подразделения по производству бытовых холодильников многоотраслевой электротехнической организации – это:

функциональная стратегия

+бизнес-стратегия

корпоративная стратегия

стратегия

Как называется данный этап в развитии методологии стратегического управления: «реактивная адаптация, которая наиболее естественна для организации, но требует много времени на осознание неизбежности изменений, выработку новой стратегии и адаптацию к ней системы»

долгосрочное планирование

Управление на основе контроля за исполнением

Управление на основе предвидения изменений

+Управление на основе гибких экстренных решений

Как называется данный этап в развитии методологии стратегического управления: «начали возникать неожиданные явления и темп изменений ускорился, однако не настолько, чтобы нельзя было вовремя предусмотреть

будущие тенденции и определить реакцию на них путем выработки соответствующей стратегии (стратегическое планирование)»

долгосрочное планирование
управление на основе контроля за исполнением
+управление на основе предвидения изменений
управление на основе гибких экстренных решений

Как называется данный этап в развитии методологии стратегического управления: «складывается в настоящее время, в условиях, когда многие важные задачи возникают настолько стремительно, что их невозможно вовремя предусмотреть (стратегическое управление в реальном масштабе времени)»

долгосрочное планирование
+управление на основе контроля за исполнением
управление на основе предвидения изменений
управление на основе гибких экстренных решений

Если будущее может быть предсказано путем экстраполяции исторически сложившихся тенденций роста, то это:

стратегическое планирование
среднесрочное планирование
+долгосрочное планирование
другой ответ

Если важное место отводится анализу перспектив организации, задачей которого является выяснение тех тенденций, опасностей, возможностей, а также отдельных чрезвычайных ситуаций, которые способны изменить сложившиеся тенденции, то это:

+стратегическое планирование
среднесрочное планирование
долгосрочное планирование
другой ответ

Эволюционное развитие из стратегического планирования, которое составляет его сущностную основу, это:

стратегическое планирование
среднесрочное планирование
долгосрочное планирование
+стратегическое управление

Что это за определение: «комплекс не только стратегических управленческих решений, определяющих долговременное развитие организации, но и конкретных действий, обеспечивающих быстрое реагирование предприятия на изменение внешней конъюнктуры, которое может повлечь за собой необходимость стратегического маневра, пересмотр целей и корректировку общего направления развития?»

+стратегическое планирование
Стратегия
стратегический менеджмент
стратегическое управление

Как и любой процесс управления, стратегическое управление включает этапы: стратегический анализ; стратегический выбор (собственно

**планирование); реализация стратегии (реализация принятого решения).
Стратегический выбор – это?**

высшее руководство отслеживает наиболее важные для будущего корпорации факторы, называемые стратегическими факторами

+формирование альтернативных направлений развития предприятия, их оценка, выбор лучшей стратегической альтернативы для реализации

разработка программ, бюджетов и процедур, которые можно рассматривать как среднесрочные и краткосрочные планы реализации стратегии

прогнозирование внешней среды и разработка способов адаптации предприятия к её изменениям

**Как и любой процесс управления, стратегическое управление включает этапы: стратегический анализ; стратегический выбор (собственно планирование); реализация стратегии (реализация принятого решения).
Стратегический анализ – это?**

высшее руководство отслеживает наиболее важные для будущего корпорации факторы, называемые стратегическими факторами

формирование альтернативных направлений развития предприятия, их оценка, выбор лучшей стратегической альтернативы для реализации

разработка программ, бюджетов и процедур, которые можно рассматривать как среднесрочные и краткосрочные планы реализации стратегии

+прогнозирование внешней среды и разработка способов адаптации предприятия к её изменениям

**Как и любой процесс управления, стратегическое управление включает этапы: стратегический анализ; стратегический выбор (собственно планирование); реализация стратегии (реализация принятого решения).
Реализация стратегии – это?**

высшее руководство отслеживает наиболее важные для будущего корпорации факторы, называемые стратегическими факторами

формирование альтернативных направлений развития предприятия, их оценка, выбор лучшей стратегической альтернативы для реализации

+разработка программ, бюджетов и процедур, которые можно рассматривать как среднесрочные и краткосрочные планы реализации стратегии

прогнозирование внешней среды и разработка способов адаптации предприятия к её изменениям

**Пример ключевой цели организации (промышленного предприятия):
Сохранять и поддерживать на необходимом уровне все виды финансовых ресурсов. К какой подсистеме относится данная цель?**

Маркетинг

Научно-исследовательские разработки (инновации)

+Финансы

Менеджмент

**Пример ключевой цели организации (промышленного предприятия):
Завоевать лидерские позиции по вводу новых видов продукции (услуг), используя на исследования и разработки определенный процент доходов от объема реализации (продаж). К какой подсистеме относится данная цель?**

Маркетинг

+Научно-исследовательские разработки (инновации)

Финансы

Менеджмент

Стратегической целью политики управления инвестиционным портфелем является:

+максимизация будущей прибыли и минимизация риска

минимизации прибыли

максимизации риска

максимизации текущей прибыли

Бюджетирование это:

+ процесс подготовки организации и контроля бюджета с целью разработки и принятия оптимальных управленческих решений

процесс контроля бюджета с целью разработки и принятия управленческих решений

одна из составляющих системы финансового управления, предназначенная для оптимального распределения ресурсов бюджета

процесс подготовки и контроля бюджета, разработка и принятие управленческих решений

Основными причинами необходимости составления планов развития компании являются (дайте наиболее полный ответ):

неопределенность будущего;

неопределенность будущего и координирующая роль плана;

координирующая роль плана и оптимизация экономических последствий;

неопределенность будущего и оптимизация экономических последствий;

+координирующая роль плана, неопределенность будущего и оптимизация экономических последствий.

Вставьте пропущенные слова в текст: "Основное назначение ... - определение допустимых с позиции финансовой устойчивости темпов расширения компании"

+долгосрочного плана;

краткосрочного плана;

текущего плана;

управления активами;

управления пассивами.

Метод планирования, который позволяет найти количественное взаимовыражение связи между финансовыми показателями и факторами их определяющими, называется:

расчетно – аналитический

нормативный

+экономико – математического моделирования

метод нулевого базиса

Вопросы к контрольной работе.

1. Акционерное общество располагает производственными ресурсами, обеспечивающими получение 3000 тыс. руб. чистой прибыли в год.

В соответствии с дивидендной политикой АО, прогнозируется направлять 900 тыс. руб. чистой прибыли на развитие производства, 5% - в резервный фонд (до достижения им величины, предусмотренной в уставе АО), оставшуюся часть

чистой прибыли направить на выплату дивидендов. Уставный капитал АО состоит из 1500 обыкновенных акций.

Требуется: определить величину дивидендов на одну привилегированную акцию.

Ответ:

Чистая прибыль распределяется следующим образом:

900 тыс. руб. – развитие производства

$3000 * 0,05 = 150$ тыс. руб. – резервный фонд

$3000 - 900 - 150 = 1950$ тыс. руб. – часть чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов.

В расчета на одну акцию дивиденды составят:

$1950 / 1500 = 1,3$ тыс. руб.

2. Предприятием получена ссуда сроком на 5 лет в сумме 450 тыс. руб. под 14% годовых, которые начисляются по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Погашение по кредиту и процентов по нему осуществляется равными платежами в конце каждого года. По данным электронных финансовых таблиц мультиплицирующий множитель FM 4 (0,14; 5) = 3,433.

Требуется: определить величину годового аннуитетного платежа.

Ответ:

В данной постановке задачи мы имеем дело с оценкой дисконтированной стоимости аннуитета постнумерандо, о котором известны его текущая стоимость (PV_{apst}), процентная ставка r , продолжительность действия t .

Подставляем данные в формулу определения дисконтированной стоимости аннуитета постнумерандо:

$$PV_{apst} = A * FM 4 (0,14; 5)$$

$$A = PV_{apst} / FM 4 (0,14; 5)$$

$$A = 450 / 3,433 = 131,08$$

3. Как называется план, представленный в денежном выражении, подготовленный и одобренный для определенного периода времени, в котором обычно показаны предстоящие поступления и расходы данного периода и капитал, который необходимо использовать для достижения поставленных целей?

Ответ: бюджет

4. Как называется совокупность активов, которые удовлетворяют приемлемому для инвестора уровню риска и доходности.

Ответ: инвестиционный портфель

5. В процессе подготовки операционного бюджета последним этапом обычно является подготовка...:

Ответ: бюджета доходов и расходов

Окончательные результаты обучения (формирования компетенций) определяются посредством перевода баллов, набранных студентом в процессе освоения дисциплины, в оценки:

– базовый уровень сформированности компетенции считается достигнутым, если результат обучения соответствует оценке «удовлетворительно» (50-64% от максимального балла);

– повышенный уровень сформированности компетенции считается достигнутым, если результат обучения соответствует оценкам «хорошо» (65-85% от максимального балла) и «отлично» (более 86% из максимального балла).

Таблица 8 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла	соответствует оценке «хорошо» 65-85% от максимального балла	соответствует оценке «отлично» 86-100% от максимального балла
ИД-1 _{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана ИД-2 _{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования, испытывает затруднения при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, но превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает затруднения в формулировке углубленных структурных элементов, при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования допускает погрешности при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками проведения финансового анализа и осуществлении финансового планирования, решает конкретные задачи по моделированию параметров целевого инвестиционного портфеля за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно

		знаний в различных сферах деятельности	использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности
--	--	--	--

2 ОЦЕНИВАНИЕ ПИСЬМЕННЫХ РАБОТ СТУДЕНТОВ, РЕГЛАМЕНТИРУЕМЫХ УЧЕБНЫМ ПЛАНОМ

Письменные работы учебным планом не предусмотрены.

3 ОПРЕДЕЛЕНИЕ РЕЗУЛЬТАТА ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Форма промежуточной аттестации по дисциплине *экзамен*.

Оценочные материалы и средства для проверки сформированности компетенций

ПКос-2 Способен разрабатывать финансовый план и целевой инвестиционный портфель

Выберите один правильный вариант ответа

1. Стратегической целью политики управления инвестиционным портфелем является:

- +максимизация будущей прибыли и минимизация риска минимизации прибыли
- максимизации риска
- максимизации текущей прибыли

2. Бюджетирование это:

- + процесс подготовки организации и контроля бюджета с целью разработки и принятия оптимальных управленческих решений
- процесс контроля бюджета с целью разработки и принятия управленческих решений
- одна из составляющих системы финансового управления, предназначенная для оптимального распределения ресурсов бюджета
- процесс подготовки и контроля бюджета, разработка и принятие управленческих решений

3. Основными причинами необходимости составления планов развития компании являются (дайте наиболее полный ответ):

- неопределенность будущего;
- неопределенность будущего и координирующая роль плана;
- координирующая роль плана и оптимизация экономических последствий;
- неопределенность будущего и оптимизация экономических последствий;
- +координирующая роль плана, неопределенность будущего и оптимизация экономических последствий.

4. Вставьте пропущенные слова в текст: "Основное назначение ... - определение допустимых с позиции финансовой устойчивости темпов расширения компании"

- +долгосрочного плана;
- краткосрочного плана;

текущего плана;
управления активами;
управления пассивами.

5. Метод планирования, который позволяет найти количественное взаимовыражение связи между финансовыми показателями и факторами их определяющими, называется:

расчетно – аналитический
нормативный

+экономико – математического моделирования
метод нулевого базиса

Дополните

1. _____ - план, представленный в денежном выражении, подготовленный и одобренный для определенного периода времени, в котором обычно показаны предстоящие поступления и расходы данного периода и капитал, который необходимо использовать для достижения поставленных целей

Правильный ответ – бюджет

2. _____ - это совокупность активов, которые удовлетворяют приемлемому для инвестора уровню риска и доходности.

Правильный ответ: инвестиционный портфель

3. Разработка _____ обычно является последним этапом в процессе подготовки операционного бюджета.

Правильный ответ: бюджета доходов и расходов

Практико-ориентированные задания

1. Акционерное общество располагает производственными ресурсами, обеспечивающими получение 3000 тыс. руб. чистой прибыли в год.

В соответствии с дивидендной политикой АО, прогнозируется направлять 900 тыс. руб. чистой прибыли на развитие производства, 5% - в резервный фонд (до достижения им величины, предусмотренной в уставе АО), оставшуюся часть чистой прибыли направить на выплату дивидендов. Уставный капитал АО состоит из 1500 обыкновенных акций.

Требуется: определить величину дивидендов на одну привилегированную акцию.

Ответ:

Чистая прибыль распределяется следующим образом:

900 тыс. руб. – развитие производства

$3000 \cdot 0,05 = 150$ тыс. руб. – резервный фонд

$3000 - 900 - 150 = 1950$ тыс. руб. – часть чистой прибыли, направляемой на выплату дивидендов.

В расчета на одну акцию дивиденды составят:

$1950 / 1500 = 1,3$ тыс. руб.

2. Предприятием получена ссуда сроком на 5 лет в сумме 450 тыс. руб. под 14% годовых, которые начисляются по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Погашение по кредиту и процентов по нему осуществляется равными платежами в конце каждого года. По данным электронных финансовых таблиц мультиплицирующий множитель $FM_4(0,14; 5) = 3,433$.

Требуется: определить величину годового аннуитетного платежа.

Ответ:

В данной постановке задачи мы имеем дело с оценкой дисконтированной стоимости аннуитета постнумерандо, о котором известны его текущая стоимость (PV_{apst}), процентная ставка r , продолжительность действия t .

Подставляем данные в формулу определения дисконтированной стоимости аннуитета постнумерандо:

$$PV_{apst} = A * FM 4 (0,14; 5)$$

$$A = PV_{apst} / FM 4 (0,14; 5)$$

$$A = 450 / 3,433 = 131,08$$

Дайте развернутый ответ на вопрос:

1. Какие функции выполняет бюджетирование?

Правильный ответ: Бюджетирование выполняет три основные функции:

1. **Функция планирования.** Бюджетирование является основой для внутрифирменного планирования. Исходя из стратегических целей предприятия, бюджеты решают задачи распределения финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении предприятия. Разработка бюджета дает количественную определенность выбранной перспективы деятельности предприятия. Все затраты и результаты приобретают денежное выражение. Бюджетирование способствует правильной и четкой разработке стратегии бизнеса.

2. **Функция учета.** Бюджетирование является основой для управленческого учета. Система учета должна представлять точные факты по подразделениям, видам продукции. Роль бюджетирования в управленческом учете состоит в том, чтобы отражать движение денежных средств, финансовых ресурсов, счетов и активу предприятия в максимально удобной форме. И соответственно представлять показатели финансовой деятельности предприятия в наиболее приемлемом для принятия эффективных управленческих решений виде.

3. **Функция контроля.** Бюджетирование представляет собой набор показателей, которые должны использоваться при контроле за деятельностью предприятия путем непрерывного сопоставления фактических данных с плановыми показателями.

Бюджетное планирование позволяет выявить отклонение деятельности от того, что предполагалось бюджетом и скорректировать действия. Бюджеты на предприятии должны постоянно пересматриваться и корректироваться по мере необходимости для того, чтобы сохранять их контролируемую роль.

2. Какие виды бюджетов можно выделить по их формам?

Правильный ответ: **По формам можно выделить следующие виды бюджетов:**

1. **Финансовые.** К ним относятся:

- Бюджет доходов и расходов
- Бюджет движения денежных средств
- Прогнозный баланс.

Финансовые бюджеты являются конечным документом при бюджетном планировании. Они являются обязательными для предприятия.

2. **Операционные.** К ним относятся:

- Бюджет продаж
- Бюджет производства
- Бюджет затрат на основные материалы

- Бюджет затрат труда
- Бюджет коммерческих расходов
- Бюджет управленческих расходов

Операционные бюджеты составляются для разработки финансовых бюджетов.

3. Какие виды бюджетов выделяют по видам затрат?

Правильный ответ:

По видам затрат выделяют:

1. **Бюджет текущих затрат.** Он состоит из двух разделов, представляющих собой издержки производства по рассматриваемому виду операционной деятельности и доходов от текущей хозяйственной деятельности сформированных в основном за счет продаж продукции.
2. **Бюджет капитальных затрат.** Это текущий план капитальных вложений

4. Назовите и опишите методы разработки бюджета

Правильный ответ:

Методы разработки бюджета:

1. **Метод прироста.** Является традиционным при подготовке бюджета. Часто применяется подход, когда в основу его составления на предстоящий период закладываются данные о полученных ранее доходах и затратах. Затем эти данные перерабатываются с учетом ожидаемых цен, а также с учетом изменения объема или характера деятельности, то есть бюджеты подготавливаются на базе прироста затрат и доходов от достигнутого уровня деятельности
2. **Метод нулевого базиса.** Позволяет подготовить бюджет затрат для определенной сферы деятельности при минимальном уровне производств, а затем определить затраты и выгоду от дополнительного прироста деятельности.

5. Перечислите и опишите бюджетные форматы

Правильный ответ:

Бюджет продаж является основой для составления всех остальных планов предприятия. Составление бюджета продаж начинается с прогноза продаж продукции и услуг.

Прогноз составляется так, чтобы показать предполагаемые продажи по месяцам, неделям и даже дням. Бюджет продаж показывает предполагаемый сбыт каждого вида или группу продукции как в денежном, так и в натуральном выражении.

Основным источником планирования производственной деятельности является **производственный бюджет**, который основывается на прогнозах сбыта. Этот бюджет дает возможность координировать сбыт, производство и товарные запасы. Он представляет собой план объема производства в течение бюджетного периода, чтобы удовлетворять требования сбыта. Данные производственного бюджета используются при разработке всех остальных операционных бюджетов.

Бюджет материалов – это документ, в котором указывается предполагаемое количество материалов, необходимых для удовлетворения производственных потребностей. Бюджет материалов может включать, а может и не включать стоимость материалов, в зависимости от того использует предприятие или нет бюджет закупок в дополнение к бюджету материалов.

Бюджет на оплату труда. Рассматривается исходя из системы оплаты труда применяемой на предприятии

Бюджет накладных расходов производства включает переменную и постоянную составляющую. Большинство накладных расходов являются постоянными. Они не меняются в прямой зависимости от производственной деятельности.

Бюджет коммерческих и управленческих расходов может быть также составлен в разрезе постоянных и переменных затрат.

На основе вышеперечисленных операционных бюджетов разрабатываются **основные финансовые бюджеты:**

1. **Бюджет доходов и расходов** обобщает результаты финансово-хозяйственной деятельности за период и показывает эффективность принятых управленческих решений.

2. **Бюджет движения денежных средств** формируется с учетом двух составляющих: ожидаемых поступлений и ожидаемых выплат. Данный бюджет позволяет проследить денежные потоки и своевременно найти источники финансирования деятельности

3. **Бюджетный баланс** – заключительная бюджетная форма, которая дает представление о финансовом положении, которое будет существовать в течение бюджетного периода.

6. Финансовая политика организации – это...

Правильный ответ:

Финансовая политика организации – это основная часть ее экономической политики. Она выражает совокупность мероприятий по организации и использованию финансов для осуществления своих функций и задач определенного направления развития, касающегося сфер, средств и форм его деятельности, системы взаимоотношений внутри организации, а также позиции организации по внешней среде.

7. Опишите финансовые потоки организации в зависимости от видов деятельности

Правильный ответ:

Финансовые потоки организации разделяют по трем видам деятельности:

1. Текущий
2. Инвестиционный
3. Финансовый

К текущей или операционной деятельности относят деятельность организации в соответствии с предметом и целями, являющимися основными источниками (согласно уставам) и не относящиеся к инвестиционной и финансовой деятельности.

Денежные потоки от текущей деятельности включают поступления и использования денежных средств, обеспечивающих выполнение производственно-коммерческих функций организации.

В составе потоков от операционной деятельности рассматривают:

1. Денежная выручка от продаж
2. Авансы полученные и уплаченные
3. Оплата счетов поставщикам
4. Расчеты с бюджетом
5. Расчеты по оплате труда
6. Расчеты с внебюджетными фондами

Инвестиционная деятельность включает поступление и использование денежных средств, связанных с капитальными вложениями в связи с приобретением внеоборотных активов (в том числе строительство), а также с их продажей, с осуществлением долгосрочных финансовых вложений в другие организации, выпуском облигаций и

других ценных бумаг долгосрочного характера, получение долгосрочных кредитов и займов.

Инвестиционная деятельность в целом приводит к временному оттоку денежных средств.

Финансовая деятельность включает в себя поступление и расходование денежных средств от выпуска акций, облигаций, векселей, связанных с осуществлением краткосрочных финансовых вложений на срок до 12 месяцев, а также получение и погашение краткосрочных кредитов и займов, выплату процентов по ним, выплату стоимости имущества по договорам финансовой аренды и тому подобные операции, приводящие к изменениям объемов и структуры собственных и заемных средств.

8. Стратегия в финансовой политике – это...

Правильный ответ:

Стратегией в финансовой политике называют систему решения намеченной проблемы деятельности, рассчитанной на долгосрочную перспективу и предусматривающую достижение поставленных целей и финансовых задач по обеспечению оптимальной и стабильной работы предприятия исходя из сложившейся действительности и планируемых результатов.

Финансовые решения и мероприятия, предусматривающие цель - достичь определенный результат за срок более 12 месяцев и превышающие операционный цикл относят к **долгосрочной финансовой политике**.

9. Тактика в финансовой политике – это...

Правильный ответ:

Тактикой финансовой политики называют совокупность приемов и форм предпринимательской деятельности, направленных на достижение того или иного этапа финансовой стратегии.

Иначе говоря, **финансовая тактика** – это текущее оперативное действие предприятия, подчиненное стратегическим целям и задачам финансового управления.

Мероприятия и финансовые решения, рассчитываемые на период не более 12 месяцев, и период операционного цикла относят к **краткосрочной финансовой политике**.

10. Ценовая политика организации – это...

Правильный ответ:

Под ценовой политикой понимается установление цен на продукцию предприятия в рамках политики управления ее сбытом в целях достижения наиболее выгодных объемов продаж, средних затрат на производство и максимизацию возможного уровня прибыли.

Под политикой цен понимаются общие цели, которые предприятие собирается достичь с помощью установления цен на всю продукцию.

11. Опишите рыночные методы ценообразования

Правильный ответ:

Рыночные методы ценообразования включают:

1. **Метод текущей цены** базируется на сборе и анализе информации о ценах конкурентов. Он предполагает осуществление сравнения цен по коммерческим параметрам и калькулировании среднерыночной цены товара. По результатам анализа и расчета, цена устанавливается в диапазоне цен на аналогичную продукцию. Такой подход учитывает рыночную конъюнктуру и является преобладающим на рынках совершенной конкуренции. Этот метод не учитывает затраты организации, ориентирован на определенный рынок и достаточно трудоемок.

2. **Метод запечатанного конверта** предполагает участие коммерческой организации в конкурсных торгах и предоставление соответствующего требования организатора конкурса пакета документов. Цена торгов является одним из основных параметров при выборе победителя конкурса, поэтому организации должны уметь правильно определять свои издержки, анализировать информацию о практике участия конкурентов и используемой ими тактике проведения торгов, а также определять вероятность того, что цена, установленная организацией для участия в торгах будет ниже, чем цена конкурента. При использовании метода учитываются ценовые решения конкурентов.

Этот метод ограничен сферой его применения (конкурсные торги) и отраслевой направленности. Данный метод широко используется при размещении государственных заказов на конкурсной основе.

3. **Метод равновесной цены** предполагает учет множества рыночных факторов и основан на определении равновесия между спросом, затратами на производство и конкуренцией.

4. **Прочие конкурентные методы.** Эти методы включают такие подходы, как ориентация на цену лидера отрасли, а также установление конкурирующими производителями единой цены, квот на объем выпуска для отдельных производителей либо организацию совместного сбыта.

12. Ценовая скидка – это...

Правильный ответ:

Ценовая скидка – это уменьшение цены продавцом с учетом складывающейся рыночной конъюнктуры, взаимоотношений с потребителями продукции, условиями поставки и платежа в момент заключения сделки.

13. Скидка «сконто» - это...

Правильный ответ:

Скидка «сконто» - это скидка за ускорение оплаты либо за платеж наличными средствами. Предоставляется покупателю от стандартной цены продаж в том случае, если он осуществив оплату за товар ранее установленного контрактом срока либо использует при расчете наличные денежные средства. Обычно в договоре при предоставлении скидки за ускорение оплаты отражаются следующие условия:

- Величина предоставляемой скидки
- Срок в течение которого покупатель может использовать возможность получения такой скидки
- Срок в течение которого необходимо осуществить платеж за поставленную продукцию, если покупатель не будет рассчитываться ранее оговоренного контрактом срока, то есть не использует возможность на получение скидки.

При заключении договоров такая скидка обычно оформляется записью «3/10 net 30». Это означает, что покупатель получит 3 процента скидки в случае оплаты в течение 10 дней с момента получения товар, если он не использует скидку за ускорение оплаты он обязан оплатить поставку в течение 30 календарных дней с момента получения товара.

Предоставление такой скидки на постоянной основе способствует организации ритмичного поступления средств, улучшению ликвидности продавца, снижению расходов о взыскании дебиторской задолженности.

14. Скидка за объем приобретаемого товара – это...

Правильный ответ:

Скидка за объем приобретаемого товара может предоставляться в том случае, если покупатель приобретает большое количество аналогичного товара. Скидка может быть установлена в процентах к общей стоимости партии товара либо в процентах к цене единицы от установленного объема продажи.

Скидки за объем могут предоставляться на кумулятивной и не кумулятивной основе, либо в виде ступенчатого и пошагового дисконта.

Кумулятивная или накопительная скидки устанавливаются в зависимости от количества приобретенных изделий за определенный период и предполагают снижение цены в том случае, если в течение оговоренного срока объем закупок превысит установленную продавцом величину.

Скидка предоставляется даже если закупки осуществлялись небольшими партиями.

Некумулятивные скидки предоставляются на разный объем закупки. Такого рода скидки стимулируют потребителей приобретать как можно большую по объему партию.

Ступенчатые скидки используются на объем закупки, произведенной сверх установленного продавцом порогового значения партии. Скидки за объем относятся к категории количественной. Они должны предлагаться всем покупателям, однако сумма предоставляемых скидок не должна превышать сумму экономии по расходам от увеличения объемов продаж.

15. В чем выражается эффективность применения системы скидок?

Правильный ответ:

Применение скидки должно обеспечивать положительный эффект, которой может выражаться как в увеличении клиентской базы, так и в достижении положительных экономических показателей. При снижении цен от установленных прейскурантом достижение экономического эффекта должно обеспечиваться получением дополнительной прибыли, связанной со снижением косвенных затрат на единицу продукции при увеличении объемов производства

Использование скидок за сокращение сроков оплаты способствует ускорению оборачиваемости капитала. Предоставление замаскированных скидок обеспечивает закрепление взаимоотношений с дилерами и иными товарными посредниками регионов.

Окончательные результаты обучения (формирования компетенций) определяются посредством перевода баллов, набранных студентом в процессе освоения дисциплины, в оценки:

– базовый уровень сформированности компетенции считается достигнутым, если результат обучения соответствует оценке «удовлетворительно» (50-64% от максимального балла);

– повышенный уровень сформированности компетенции считается достигнутым, если результат обучения соответствует оценкам «хорошо» (65-85% от максимального балла) и «отлично» (более 86% из максимального балла).

4 ПОРЯДОК ПРОВЕДЕНИЯ ПОВТОРНОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Форма промежуточной аттестации по дисциплине *экзамен*.

Фонд оценочных средств для проведения повторной промежуточной аттестации формируется из числа оценочных средств по темам, которые не освоены студентом.

Примечание:

Дополнительные контрольные испытания проводятся для студентов, набравших менее **50 баллов** (в соответствии с «Положением о модульно-рейтинговой системе»).

Таблица 9 – Критерии оценки сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части компетенции)	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)
	на базовом уровне
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от максимального балла
<p>ИД-1_{ПКос-2} Осуществляет финансовый анализ и финансовое планирование, мониторинг выполнения финансового плана</p> <p>ИД-2_{ПКос-2} Моделирует параметры целевого инвестиционного портфеля, разрабатывает рекомендации по управлению инвестициями</p>	<p>владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при проведении финансового анализа и осуществлении финансового планирования, испытывает затруднения при моделировании параметров целевого инвестиционного портфеля, но превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности</p>