

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Волхонов Михаил Станиславович

Должность: Врио ректора

Дата подписания: 29.08.2024 16:57:39

Уникальный программный ключ:

b2dc75470204bc2bfec58d577a1b983ee223ea2

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

**«КОСТРОМСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»**

**УТВЕРЖДАЮ**  
декан экономического факультета

\_\_\_\_\_  
Н.А. Серeda  
«11» июня 2024 года

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**  
по дисциплине  
**ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

Направление подготовки/Специальность	<u>38.03.02 Менеджмент</u>
Направленность (профиль)	<u>«Управление предпринимательской деятельностью»</u>
Квалификация выпускника	<u>бакалавр</u>
Форма обучения	<u>очная</u>
Срок освоения ОПОП ВО	<u>4 года</u>

Караваево 2024



## Паспорт фонда оценочных средств

Таблица 1

Модуль дисциплины	Формируемые компетенции или их части	Оценочные материалы и средства	Количество
<b>1. Предмет и метод финансового менеджмента</b>	ПКос-5 Способен разрабатывать мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и проводить их экономическую оценку	ТСк	20
<b>2. Учет фактора времени в управлении финансами</b>		Контрольная работа ТСк Реферат	20 20 10
<b>3. Управление финансовыми рисками</b>		Контрольная работа ТСк Реферат	10 70 10
<b>4. Цена и структура капитала</b>		Контрольная работа ТСк	20 20
<b>5. Ливеридж</b>		Контрольная работа ТСк Реферат	20 20 10
<b>6. Оценка ценных бумаг и принятие решений по финансовым инвестициям</b>		Контрольная работа ТСк	20 20
<b>7. Управление оборотным капиталом</b>		Контрольная работа ТСк	20 20

**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-5 Способен разрабатывать мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и проводить их экономическую оценку	<b>Модуль 1 Предмет и метод финансового менеджмента</b>	
	ИД-1 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	Тестирование
	<b>Модуль 2 Учет фактора времени в управлении финансами</b>	
	ИД-1 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	Контрольная работа Тестирование Реферат
	<b>Модуль 3 Управление финансовыми рисками</b>	
	ИД-1 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	Контрольная работа Тестирование Реферат
	<b>Модуль 4 Цена и структура капитала</b>	
	ИД-1 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	Контрольная работа Тестирование
	<b>Модуль 5 Лeverидж</b>	
	ИД-1 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	Контрольная работа Тестирование реферат
	<b>Модуль 6 Оценка ценных бумаг и принятие решений по финансовым инвестициям</b>	
	ИД-1 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	Контрольная работа Тестирование
	<b>Модуль 7 Управление оборотным капиталом</b>	
	ИД-1 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	Контрольная работа Тестирование

## Оценочные материалы и средства для проверки сформированности компетенций

### Модуль 1. Предмет и метод финансового менеджмента

#### Компьютерное тестирование (ТСк)

*Выберите все правильные варианты ответа:*

**Главной целевой установкой финансового менеджмента является:**

+повышение рыночной стоимости организации

снижение производственных затрат

повышение конкурентоспособности фирмы

повышение рентабельности производства продукции

**Какая модель бухгалтерского учета доминирует в мировой практике?**

+англо-американская система

английская

американская

европейская

**В настоящее время в России основными бухгалтерскими регулятивами являются:**

+Федеральный закон «О бухгалтерском учете» и Положения по бухгалтерскому учету

Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, Федеральный закон «Об акционерных обществах»

Федеральный закон «О бухгалтерском учете», планы счетов бухгалтерского учета и инструкции по их применению

**Какая система стандартов бухгалтерского учета предполагает жесткую регулируемость и заданность, имеет около 160 национальных стандартов?**

+US GAAP

МСФО

IRRS

**Какая система стандартов бухгалтерского учета будет постепенно внедрена в России?**

+МСФО

US GAAP

IRRS

**Все информационные ресурсы сгруппированы в пять крупных блоков.**

**Какие ресурсы относятся к второму блоку?**

+нормативные документы государственных органов, международных организаций и различных институтов

законы, постановления, указы, определяющие правовую основу деятельности предприятия

данные системы бухгалтерского учета как единственного систематизированного информационного ресурса

общеекономическая и финансовая статистика, статистические данные по основным показателям предприятия

**Согласно МСФО (Международные стандарты финансовой отчетности) под финансовым инструментом понимается...**

+любой договор, в результате которого возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент -у другой договорное право требования денежных средств или другого финансового актива от другой компании

договорное право на обмен финансовых инструментов с другой компанией на потенциально выгодных условиях

**К основным базовым концепциям финансового менеджмента относятся:**

+временные ценности базовых ресурсов, концепция денежного потока

анализ эффективности производства

концепция деловой активности производства

**Система экономического управления производством, которая включает в себя совокупность принципов, методов и приемов управления – это...**

главная целевая установка финансового менеджмента

+финансовый менеджмент

цель финансового менеджмента

задачи финансового менеджмента

**С функциональной точки зрения финансовый менеджмент – это**

+система экономического управления

орган управления

механизм управления

**С институциональной точки зрения финансовый менеджмент – это...**

система экономического управления

+орган управления

механизм управления

**Конкретные приемы и методы для достижения поставленной цели – это...**

стратегия

+тактика

Исследование

**Денежный оборот, кругооборот капитала, движение финансовых ресурсов и финансовые отношения между предприятиями, отдельными подразделениями, отдельными предприятиями – это...**

+объект управления

субъект управления

предмет управления

**Финансовая дирекция как аппарат управления и финансовый менеджер как управляющий – это...**

+объект управления

субъект управления

предмет управления

**Создание органов управления, построение структуры аппарата управления, разработка норм и нормативов – это**

+организация финансового менеджмента

регулирование

координация в финансовом менеджменте

контроль

**Устранение несоответствий между плановыми и фактическими показателями – это...**

организация финансового менеджмента  
 +регулирование  
 координация в финансовом менеджменте  
 контроль

**Тактика в финансовом менеджменте подразумевает под собой:**

общее направление и способы использования средств для достижений поставленных целей

создание органов управления, построение структуры аппарата управления, разработка норм и нормативов

+конкретные приемы и методы для достижения поставленной цели  
 разработку нескольких показателей на долгосрочную перспективу  
 организация финансовой работы на предприятии

**Финансовый менеджер должен уметь:**

заполнять налоговые декларации

+составлять финансовый план

проводить аудиторские проверки

**К основным методам финансового управления относятся:**

+прогнозирование, планирование, налогообложение, страхование, кредитование, котировка валютных курсов

кредиты, займы, процентные ставки, дивиденды, котировка валютных курсов, трансфертные платежи, лизинг;

**К функциям объекта управления относятся:**

+снабжение основными и оборотными средствами

координация

регулирование

**Таблица 3 – 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 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия,
ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов,но	углубленных структурных элементов, при разработке и проведению экономической	правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками разработки и проведения экономической

	превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности
--	---	---	---

## Модуль 2 Учет фактора времени в управлении финансами

### Контрольная работа

#### Вариант 1

1. По какой формуле определяется темп прироста ( $Z_t$ )?
2. Что такое дисконтирование?
3. По какой формуле определяется стоимость первоначального капитала (PV)?
4. Как определить ставку дисконта ( $r$ )?
5. Перечислить виды денежных потоков с позиции дисконтирования
6. По какой формуле определяется будущая стоимость потока с неравномерными поступлениями постнумерандо?
7. По какой формуле определяется дисконтированная стоимость потока с неравномерными поступлениями пренумерандо?
8. Определение аннуитета
9. По какой формуле определяется будущая стоимость аннуитета постнумерандо?
10. Как определяется будущая стоимость векселя к моменту его погашения?

Задача 1. Предприятие получило кредит в размере 300 тыс. руб. с условием возврата 400 тыс. руб. Определить учетные ставки наращенного и дисконтирования.

Задача 2. Предприятием получена ссуда сроком на 8 лет в сумме 1500 тыс. руб. под 16% годовых, которые начисляются по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. погашение по кредиту и процентов по нему осуществляется равными платежами в конце каждого года. Определить величину годового платежа и проследить ежегодное изменение его структуры. Решение задачи оформить в виде таблицы.

год	Остаток	Сумма годового	В том числе	Остаток
-----	---------	----------------	-------------	---------



	ссуды на начало	платежа	% за год	погашаемая часть основного долга	ссуды на конец года
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					

### Вариант 2

1. По какой формуле определяется темп снижения ( $D_t$ )?
  2. Что такое дисконтирование?
  3. По какой формуле определяется будущая стоимость капитала (PV)?
  4. Как определить ставку дисконта ( $r$ )?
  5. Перечислить виды денежных потоков с позиции дисконтирования
  6. По какой формуле определяется дисконтированная стоимость потока с неравномерными поступлениями постнумерандо?
  7. По какой формуле определяется будущая стоимость потока с неравномерными поступлениями пренумерандо?
  8. Определение аннуитета
  9. По какой формуле определяется дисконтированная стоимость аннуитета постнумерандо?
  10. Как определяется покупная стоимость векселя к моменту его учета в банке?
- Задача 1. Предприятие получило кредит в размере 300 тыс. руб. с условием возврата 400 тыс. руб. Определить учетные ставки наращивания и дисконтирования.
- Задача 2. Предприятием получена ссуда сроком на 8 лет в сумме 1000 тыс. руб. под 17% годовых, которые начисляются по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. погашение по кредиту и процентов по нему осуществляется равными платежами в конце каждого года. Определить величину годового платежа и проследить ежегодное изменение его структуры. Решение задачи оформить в виде таблицы.

год	Остаток ссуды на начало	Сумма годового платежа	В том числе		Остаток ссуды на конец года
			% за год	погашаемая часть основного долга	
1					
2					
3					
4					

5					
6					
7					
8					

Задача. Определить стоимость первоначального капитала, если инвестор желает получить доход в результате инвестиционного проекта, рассчитанного на 3 года в размере 500 тыс. руб. прибыльность проекта - 50% в год.

### Компьютерное тестирование (ТСк)

*Выберите все правильные варианты ответа:*

**Процентная ставка или норма прибыли определяется по формуле:**

$$+Z_t = (K_t - K) / K$$

$$Z_t = (K_t - K) / K_t$$

$$Z_t = (K - K_t) / K$$

$$Z_t = (K - K_t) / K_t$$

**Если известна ожидаемая в будущем сумма и коэффициент дисконтирования, то такой процесс называется:**

наращения

+дисконтирования

метод депозитной книжки

дисконтирование методом банковского учета

**Схема начисления простых процентов выгодней:**

если ссуда предоставлена до года

если ссуда предоставлена от 1 до 3 лет

+если ссуда предоставлена более года

если ссуда предоставлена на 1 год

**Будущая стоимость с использованием сложных процентов определяется по формуле:**

$$PV = FV * (1 + t * n)$$

$$PV = FV * (1 + n)^t$$

$$FV = PV * (1 + t * n)$$

$$+FV = PV * (1 + n)^t$$

**Денежный поток называют постнумерандо, если денежные поступления осуществляются:**

+в конце периода

в начале периода

в середине периода

в конце периода, следующего за отчетным

**Будущая стоимость аннуитета постнумерандо прямая задача определяется по формуле:**

$$PV_{\text{apre}} = A * FM3(r; n) * (1 + r)$$

$$PV_{\text{apre}} = A * FM3(r; n);$$

$$+FV_{\text{apst}} = A * FM3(r; n)$$

$$FV_{\text{apre}} = A * FM3(r; n) * (1 + r)$$

**Будущая стоимость аннуитета пренумерандо (прямая задача) определяется по формуле:**

$$PV_{\text{apre}} = A * FM3(r; n) * (1 + r)$$

$$PV_{\text{apre}} = A \cdot FM3(r;n)$$

$$FV_{\text{apst}} = A \cdot FM3(r;n)$$

$$+FV_{\text{apre}} = A \cdot FM3(r;n) \cdot (1+r)$$

**Выкупная стоимость векселя определяется по формуле:**

$$+PV = FV \cdot (1-t/T \cdot d)$$

$$FV = FV \cdot (1-t/T \cdot d)$$

$$FV = PV \cdot (1+t/T \cdot r)$$

$$PV = FV \cdot (1+t/T \cdot r)$$

**Будущая стоимость векселя к моменту его погашения определяется:**

$$PV = FV \cdot (1-t/T \cdot d)$$

$$FV = FV \cdot (1-t/T \cdot d)$$

$$+FV = PV \cdot (1+t/T \cdot r)$$

$$PV = FV \cdot (1+t/T \cdot r)$$

**Смысл концепции асимметричности информации состоит в том, что:**

+информация распространяется во времени неравномерно;

информация не всегда является истинной;

отдельные категории участников рынка могут владеть информацией, не доступной всем участникам рынка.

распространение информации всегда связано с ее искажением;

потребление информации - всегда сопряжено с определенными затратами.

**Какое из приведенных высказываний является верным?**

большой части компаний в условиях рыночной экономики присуще совпадение функций владения и управления.

владельцы компаний обязаны вникать в тонкости текущего управления компанией.

интересы владельцев компаний и ее управленческого персонала всегда совпадают.

владельцы компании заинтересованы в сиюминутной прибыли гораздо более часто, чем в прибылях, рассчитанных на перспективу.

+при принятии решений финансового характера никогда не принимаются во внимание агентские издержки.

**К финансовым инструментам относятся (дайте наиболее полный ответ):**

долевые и долговые ценные бумаги, депозитарные расписки, опционы;

опционы, варранты, форвардные контракты;

форвардные контракты, фьючерсы, свопы;

свопы, долевые и долговые ценные бумаги, опционы;

+долевые и долговые ценные бумаги, депозитарные расписки, опционы, варранты, форвардные контракты, фьючерсы, свопы.

**Вставьте пропущенные слова в текст: " ... - представляют собой финансовые вложения в собственный капитал компании с целью получения**

дополнительного дохода, складывающегося из суммы дивидендов и прироста капитала, вложенного в акции, вследствие роста их цены"

долговые ценные бумаги;

+долевые ценные бумаги;

долговые и долевые ценные бумаги;

депозитарные расписки;

форвардные контракты.

**К производным ценным бумагам относятся:**

векселя, акции, облигации;

депозитарные и сберегательные сертификаты банков, ваучеры;

+депозитарные свидетельства, фьючерсы, опционы, свопы;  
казначейские, банковские и коммерческие векселя;  
варранты и облигации.

**Какое из высказываний является неверным:**

**доход, обеспечиваемый каким-либо активом, состоит из двух компонент:  
полученных дивидендов и дохода от изменения стоимости актива.**

доход, исчисленный в процентах к первоначальной стоимости актива, называется доходностью данного актива, или нормой прибыли.

+доход - относительный показатель, его нельзя суммировать в пространстве и во времени; доходность - абсолютный показатель - его суммировать можно.

требуемая (или ожидаемая) доходность и риск изменяются в одном направлении, то есть пропорционально друг другу.

риск является вероятностной оценкой, его количественное измерение не может быть однозначным и предопределенным.

**Цель создания (составления) инвестиционного портфеля состоит в:**

+максимизации будущей прибыли (50 %)

минимизации прибыли

максимизации риска

+минимизации риска (50%)

максимизации текущей прибыли

**Процесс разработки и принятия целевых установок количественного и качественного характера и определения путей наиболее эффективного их достижения называется:**

+прогнозированием;

управлением;

планированием;

анализом хозяйственной деятельности;

анализом финансовой деятельности.

**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.

**Целью краткосрочного плана является:**

определение допустимых с позиции финансовой устойчивости темпов расширения компании;

+обеспечение постоянной платежеспособности компании;

формирование инвестиционного портфеля;  
определение рискованности вложений;  
определение доходности вложений.

**Финансовый план бывает (дайте наиболее полный ответ):**

пессимистическим;

наиболее вероятным;

оптимистическим;

пессимистическим и оптимистическим;

+пессимистическим, оптимистическим и наиболее вероятным.

### Темы рефератов

1. Сущность и роль финансового менеджмента.
2. Бухгалтерская и финансовая отчетность как информационная база финансового менеджмента.
3. Основные методы анализа финансовой информации.
4. Коэффициенты ликвидности.
5. Коэффициенты деловой активности.
6. Коэффициенты рентабельности.
7. Коэффициенты платежеспособности.
8. Коэффициенты рыночной активности.
9. Управление основным капиталом.
10. Управление оборотным капиталом.

**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 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов, но превышая установленное	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке углубленных структурных элементов, при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками разработки и проведения экономической оценки мероприятий по

	время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности
--	--	--	---

### Модуль 3 Управление финансовыми рисками

#### Контрольная работа

##### Вариант 1

1. Определение финансовых рисков
2. Перечислите и охарактеризуйте риски, связанные с покупательной способностью денег
3. Как рассчитывается дисперсия и среднее квадратическое отклонение? Что обозначают эти показатели?
4. Перечислите методы снижения риска
5. Что такое хеджирование?

Задача. Прибыль в размере 40 тыс. руб. была получена в 30 случаях, в размере 110 тыс. руб. – в 45 случаях, в размере 83 тыс. руб – в 60 случаях. Определить уровень финансового риска по показателям колеблемости результата. Решение задачи оформить в таблице.

№ п/п	$n_i$	$x_i - X$	$(x_i - X)^2$	$(x_i - X)^2 \cdot n_i$	G	V
1						
2						
3						

##### Вариант 2

1. Определение финансовых рисков
2. Перечислите и охарактеризуйте риски, связанные с вложением капитала
3. Как рассчитывается коэффициент вариации? Как определяется уровень финансовых рисков по шкале коэффициента вариации?
4. Перечислите принципы снижения риска
5. Что такое лимитирование?

Задача. Прибыль в размере 60 тыс. руб. была получена в 25 случаях, в размере 100 тыс. руб. – в 30 случаях, в размере 43 тыс. руб – в 40 случаях. Определить уровень

финансового риска по показателям колеблемости результата. Решение задачи оформить в таблице.

№ п/п	$n_i$	$x_i - X$	$(x_i - X)^2$	$(x_i - X)^2 \cdot n_i$	G	V
1						
2						
3						

### Компьютерное тестирование (ТСк)

Выберите все правильные варианты ответа:

**Оптимальное значение коэффициента риска составляет...**

+0,3

0,5

0,9

**Какие активы в наибольшей степени подвержены риску потерь:**

запасы

дебиторская задолженность

краткосрочные финансовые вложения

+денежные активы

**Как называются риски, связанные с вероятностью получения нулевого результата или убытка?**

+чистые риски

спекулятивные риски

**На какие две большие группы делятся финансовые риски**

+риски, связанные с покупательной способностью денег и инвестиционные риски

инфляционные риски и риски прямых финансовых потерь

коммерческие риски и инвестиционные риски

**К рискам, связанным с покупательной способностью денег не относятся:**

+процентные риски

дефляционные риски

риски ликвидности

валютные риски

инфляционные риски

**К рискам, связанным с вложением капитала не относятся:**

риски ликвидности

+кредитные риски

процентные риски

риски упущенной выгоды

риски прямых финансовых потерь

**Опасность потерь, которые могут возникнуть, если процентные ставки, выплачиваемые коммерческими банками по привлеченным средствам, окажутся выше ставок по предоставляемым кредитам – это...**

+процентные риски

риски ликвидности

кредитные риски

} селективные риски

**К какой группе рисков относятся риски снижения рентабельности производства, уменьшения процентов по краткосрочным финансовым вложениям в ценные бумаги и на депозиты?**

+риски снижения доходности  
риски прямых финансовых потерь  
риски упущенной выгоды  
процентные риски

**Какой критерий степени риска относится к относительным показателям?**

+коэффициент вариации  
среднее ожидаемое значение  
среднее квадратическое отклонение

**Чему будет равно среднее ожидаемое значение, если известно, что при вложении капитала в мероприятие «А» из 100 случаев прибыль в размере 50 тыс. руб. была получена в 20 случаях, прибыль в размере 60 тыс. руб. была получена в 50 случаях, прибыль в размере 100 тыс. руб. – в 30 случаях?**

+70  
50  
60

**Чему будет равен коэффициент вариации, если известно, среднее ожидаемое значение равно 30 единиц, а среднее квадратическое отклонение – 60 единиц?**

+200  
50  
20

**Как оценить уровень риска, если коэффициент вариации составляет 20%?**

+средний  
низкий  
высокий

**Чему будет равен коэффициент риска, если известно, что максимально возможная сумма убытка составляет 1200 тыс. руб., сумма собственных финансовых ресурсов – 3000 тыс.**

+0,4  
0,6  
0,8  
2,5

**Как называется один из способов снижения степени риска, при котором предприниматель полностью отказывается от вступления в рискованные проекты и мероприятия?**

+избежание риска  
игнорирование риска  
удержание риска  
передача риска  
снижение степени риска

**Какое утверждение является верным?**

Каждое предприятие имеет действенное влияние на конъюнктуру рынка в целом  
Влияние отдельного предприятия на факторы макросреды является значительным  
+Влияние отдельного предприятия на факторы макросреды является незначительным, его можно приравнять к нулю



Влияние факторов макросреды на предпринимательскую деятельность отдельного предприятия носит незначительное влияние, которое можно приравнять к нулю

**Изменения в области трудового права проявляется во влиянии на предпринимательскую деятельность:**

Демографического фактора

Научно-технического фактора

+ Политического фактора

Экономического фактора

Культурного фактора

Природного фактора

**Рекламные агентства относятся к:**

+ маркетинговым посредникам

посредникам по организации товародвижения

торговым посредникам

финансово-кредитным посредникам

**Основные способы удовлетворения потребности или желания - это...**

желания-конкуренты

+ товарно-родовые конкуренты

товарно-видовые конкуренты

марки-конкуренты

**Разновидность одного и того же товара, способного удовлетворить конкретное желание или потребность покупателя - это...**

желания-конкуренты

товарно-родовые конкуренты

+ товарно-видовые конкуренты

марки-конкуренты

**По характеру воздействия контактные аудитории могут быть:**

благоприятными, неблагоприятными, желанными

положительными, отрицательными, неизбежными

искомыми, желательными, нежелательными

+ благотворными, искомыми, нежелательными

**Какое определение предпринимательских рисков является верным?**

- это категория, характеризующая условия неопределенности при выборе оптимального решения из числа альтернативных на основе оценки вероятности достижения желаемого результата и степени отклонения от него;

- это категория, характеризующая поведение экономических субъектов в условиях неопределенности при выборе оптимального решения из числа альтернативных на основе оценки вероятности достижения желаемого результата;

+ - это категория, характеризующая поведение предпринимателя в условиях неопределенности при выборе оптимального решения из числа альтернативных на основе оценки вероятности достижения желаемого результата и степени отклонения от него в положительную или отрицательную сторону;

- это категория, характеризующая поведение предпринимателя в условиях неопределенности на основе оценки вероятности достижения желаемого результата и степени отклонения от него в положительную или отрицательную сторону;

**Какую функцию не выполняет предпринимательский риск?**

Защитная

+ Распределительная

Регулирующая  
Аналитическая

**Какая функция предпринимательских рисков выступает в двух формах: конструктивной и деструктивной?**

+Регулирующая  
Инновационная  
Аналитическая  
Распределительная  
Контрольная

**Какой ученый-экономист участвовал в разработке классической школы предпринимательских рисков?**

Альфред Маршалл  
Джон Мейнар Кейнс  
Артур Сесил Пигу  
+Милль Джон Стюарт

**Какой ученый-экономист дополнил неоклассическую школу предпринимательских рисков фактором удовольствия?**

Альфред Маршалл  
+Джон Мейнар Кейнс  
Артур Сесил Пигу  
Милль Джон Стюарт

**Какое утверждение является верным?**

экономисты классической школы выделили в структуре предпринимательского дохода три составляющие: процент, как долю на вложенный капитал; плата за риск; сверхприбыль, как плата за использование предпринимательских способностей;

+ из неоклассической теории следует, что постоянная, устойчивая прибыль всегда будет иметь большую полезность, чем прибыль ожидаемого размера, но связанная с возможными колебаниями;

предприятия, работающие в условиях неопределенности получения прибыли как случайной переменной величины должны руководствоваться двумя критериями: стоимостью возможных потерь и степенью вероятности их наступления;

**К спекулятивным рискам относятся:**

Финансовые, торговые, политические;  
Политические, экологические, транспортные, финансовые  
+Торговые, финансовые, производственные, инновационные;  
политические, инновационные, риски, связанные с вложением капитала

**Экстралегальные риски относятся к рискам:**

Финансовым  
Инновационным  
Производственным  
+Политическим

**Риски, связанные с действием политических сил вне легитимных правительственных структур - это**

Легально-правительственные риски  
+Экстралегальные риски  
Мульти-политические риски

Экстраправительственные риски

**Какая причина не вызывает производственных рисков:**

- + Потеря качества готовой продукции при ее транспортировке
- Снижение намеченных объемов производства и реализации продукции вследствие производительности труда, простоя оборудования, потерь рабочего времени;
- Низкая дисциплина поставок, перебои с топливом и электроэнергией;
- Увеличение налоговых платежей и иных отчислений

**Какое утверждение является неверным?**

Инновационный риск возникает при создании нового товара или услуги на старом оборудовании;

+ Инновационный риск возникает при производстве товаров длительного пользования по традиционным технологиям;

Инновационный риск возникает при внедрении более дешевого метода производства товара или услуги по сравнению и уже используемым;

Инновационный риск возникает: при производстве нового товара или услуги при помощи новой техники и технологии;

**К какой группе рисков относятся валютные риски?**

+ Риски, связанные с покупательной способностью денег

Инвестиционные риски

Риски прямых финансовых потерь

Риски, связанные с вложением капитала

**К какой группе рисков относятся селективные риски?**

Риски, связанные с покупательной способностью денег

Инвестиционные риски

+ Риски прямых финансовых потерь

Риски, связанные с вложением капитала

**К какой группе рисков относятся риски упущенной выгоды?**

Риски, связанные с покупательной способностью денег

+ Риски, связанные с вложением капитала

Риски прямых финансовых потерь

Инновационные риски

**Риски, связанные с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других активов из-за изменения оценки их качества и потребительной стоимости - это...**

Процентные риски

Селективные риски

Риски упущенной выгоды

+ Риски ликвидности

**К какому виду относится риск события, при котором эмитент, выпустивший ценные бумаги окажется не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму по кредиту?**

+ Кредитный риск

Процентный риск

Селективный риск

Риск ликвидности

**По каким признакам можно классифицировать возможные потери по риску?**

По содержанию потерь и по вероятности наступления потерь

+ По содержанию потерь и по форме оценки рисков

По содержанию потерь и по их стоимости

**Потери, которые проявляются в виде ущерба, нанесенного деловой репутации предприятия относятся к :**

материальным потерям

стоимостным потерям

временным потерям

информационным потерям

+специальным потерям

**Группировка последствий риска по их уровню - это...**

+Зона предпринимательских рисков

Уровень предпринимательских рисков

Показатель предпринимательских рисков

Значение предпринимательских рисков

**Область, в которой предпринимательская деятельность сохраняет самостоятельность. В самом худшем случае предприятие не получит прибыли, а выручка будет равна себестоимости - это...**

Безрисковая зона

+Зона допустимого риска

Зона критического риска

Зона катастрофического риска

**Область, в которой потери не ожидаются, а полученная прибыль будет равна или больше расчетной прибыли - это ...**

+Безрисковая зона

Зона допустимого риска

Зона критического риска

Зона катастрофического риска

**Область, в которой возможные потери превышают величину ожидаемой прибыли вплоть до потерь полной расчетной выручки, то есть возможные потери могут достигать сумму всех произведенных затрат - это...**

Безрисковая зона

Зона допустимого риска

+Зона критического риска

Зона катастрофического риска

**Область потерь, которая по своей величине превосходит критический уровень и в максимуме достигает величины, равной стоимости капитала предприятия - это...**

Безрисковая зона

Зона допустимого риска

Зона критического риска

+Зона катастрофического риска

**Область предпринимательских рисков, в которой предприниматель рискует жизнью и здоровьем людей, возникновением экологических катастроф, загрязняет окружающую среду - это...**

Безрисковая зона

Зона допустимого риска

Зона критического риска

+Зона катастрофического риска

**Количественное выражение того, что в результате принятого решения**

**ожидаемый доход будет получен не в полном объеме или предпринимательские ресурсы будут потеряны полностью или частично - это**

...

Уровень предпринимательского риска

Зона предпринимательского риска

+Показатель оценки риска

Показатель неопределенности

**В ситуации частичной неопределенной для оценки предпринимательских рисков применяются:**

Относительные показатели

+Вероятностные показатели

Средние показатели

Экспертные показатели

**В какой системе показателей рассчитывается мера средних ожидаемых значений, результатов и их возможных отклонений?**

+Статистические показатели

Абсолютные показатели

Вероятностные показатели

Средние показатели

**Как называется область предпринимательского риска, в которой наращивание риска не вызывает роста доходности?**

Зона пропорциональности

+Зона инвариантности

Зона ирроциональности

Зона расплаты

Зона безнаказанности

**Как называется область предпринимательского риска, в которой наращивание риска сопровождается ростом доходности?**

+Зона пропорциональности

Зона инвариантности

Зона ирроциональности

Зона расплаты

**Способность предприятия своевременно расплачиваться по своим финансовым обязательствам за счет достаточного наличия готовых средств платежа и других ликвидных активов – это...**

ликвидность

+платежеспособность

финансовая устойчивость

рентабельность

**При оценке риска потери платежеспособности зоне критического риска будет соответствовать ситуация, когда:**

$A1 > П1$ ;  $A2 > П2$  остальные неравенства имеют оптимальное соотношение

$A2 < П2$ ;  $A3 < П3$  остальные неравенства имеют оптимальное соотношение

$A1 < П1$ ;  $A3 < П3$  остальные неравенства имеют оптимальное соотношение

+ $A1 < П1$ ;  $A2 < П2$  остальные неравенства имеют оптимальное соотношение

**При оценке риска потери платежеспособности зоне допустимого риска будет соответствовать ситуация, когда:**

+ $A1 < П1$  остальные неравенства имеют оптимальное соотношение

A1 > П1 остальные неравенства имеют оптимальное соотношение

A4 > П4 остальные неравенства имеют оптимальное соотношение

**При оценке риска потери финансовой устойчивости собственные и долгосрочные заемные средства определяются по балансу по формуле:**

итог 3 раздела баланса – итог 1 раздела баланса

+} итог 3 раздела баланса + итог 4 раздела баланса – итог 1 раздела баланса

итог 2 раздела баланса – итог 5 раздела баланса

итог 1 раздела баланса – итог 3 раздела баланса + итог 4 раздела баланса

**При оценке риска потери финансовой устойчивости ситуация, когда наблюдается недостаток собственных оборотных средств и излишек**

**долгосрочных источников формирования запасов и затрат относится к:**

Безрисковой зоне

+Зоне допустимого риска

Зоне критического риска

Зоне катастрофического риска

**Как определяется коэффициент промежуточной ликвидности?**

$(П1+П2)/(A1+A2)$

$(A1+0,5A2+0,3A3)/(П1+0,5П2+0,3П3)$

$+(A1+A2)/(П1+П2)$

$(A1+A2+A3)/(П1+П2)$

**Какое из высказываний будет верным?**

+Наиболее вероятным является то, что предприниматели работают в безрисковой зоне и зоне допустимого риска

Наиболее вероятным является то, что предприниматели работают в зоне критического риска или в зоне допустимого риска

Наиболее вероятным является то, что предприниматели работают в зоне критического риска или в зоне катастрофического риска

**Как должен поступить разумный предприниматель (принять или отклонить решение), если вероятность наступления рискованного события очень велика?**

В любом случае отклонить такое решение

Принять положительное решение

+Принять положительное решение, но при условии, что размер ожидаемых потерь не будет слишком велик

Принять отрицательное решение, даже если при условии, что размер ожидаемых потерь не будет слишком велик

**К методам коллективной работы при экспертном оценивании относятся:**

Методы: «Делфи», «Дерево решений», «Мозговой атаки», деловых игр, совещаний

Методы: «Мозговой атаки», деловых игр, совещаний, интервью, анкетного опроса

+Методы: «Мозговой атаки», деловых игр, совещаний, «Суда», сценариев

**К методам индивидуальной работы при экспертном оценивании относятся:**

+Методы: «Делфи», «Дерево решений», интервью, анкетный опрос

Методы: «Мозговой атаки», деловых игр, совещаний, интервью, анкетного опроса

Методы: «Мозговой атаки», деловых игр, совещаний, «Суда», сценариев

**Дело о признании должника банкротом может быть возбуждено, если**

Требования к должнику юридическому лицу в совокупности составляют не менее

1000000 рублей и, кроме того, если лицо неспособно удовлетворить требования

кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате

обязательных платежей в течение 3-х месяцев с даты, когда они должны быть

исполнены

Требования к должнику юридическому лицу в совокупности составляют не менее 100000 рублей и, кроме того, если лицо неспособно удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение 3-х лет с даты, когда они должны быть исполнены

Требования к должнику юридическому лицу в совокупности составляют не менее 100000 тыс.руб. и, кроме того, если лицо неспособно удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение 12 месяцев с даты, когда они должны быть исполнены

+Требования к должнику юридическому лицу в совокупности составляют не менее 100000 рублей и кроме того, если лицо неспособно удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение 3-х месяцев с даты, когда они должны быть исполнены

**Какие методы относятся к методам судебной санации в деле о банкротстве**

+Конкурсное производство, внешнее управление, мировое соглашение, наблюдение за деятельностью должника

Реорганизация, внешнее управление, конкурсное производство, реструктуризация долгов, внешнее управление

Конкурсное соглашение, внешнее наблюдение, мировое соглашение, наблюдение за деятельностью должника

**В соответствии с установленной очередностью удовлетворения требований кредиторов (в деле о банкротстве) вне очереди:**

Удовлетворяются требования по обязательным платежам в бюджет и государственные внебюджетные фонды

+Покрываются судебные издержки, расходы, связанные с выплатой вознаграждений арбитражным управляющим, текущие коммунальные и эксплуатационные платежи

Производятся расчеты по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору

**Какое из утверждений является верным?**

+Чем выше качество ссуды, тем меньше кредитный риск

Чем ниже качество ссуды, тем меньше кредитный риск

Уровень показателя качества кредита прямопропорционально уровню кредитного риска

**К какой группе кредитного риска относится полностью обеспеченная ссуда, переоформленная 1 раз без изменения условий договора?**

+Стандартная

Нестандартная

Сомнительная

Безнадежная

**К какой группе кредитного риска относится льготная текущая ссуда без просрочки уплаты процентов и основной суммы долга?**

Стандартная

+Нестандартная

Сомнительная

Безнадежная

**В каком размере коммерческий банк должен сформировать резерв на возможные потери по нестандартным ссудам?**

- 1%
- 10%
- +20%
- 30%
- 40%
- 50%
- 60%
- 100%

**Как называется разница между процентными доходами по активам банка и процентными расходами по обязательствам?**

- Процентный разрыв
- +Процентная маржа
- Прибыль банка
- Процентный спрэд

**Как называется разница между взвешенной средней ставкой, полученной по активам, и взвешенной средней ставкой, выплаченной по обязательствам?**

- Процентный разрыв
- Процентная маржа
- Прибыль банка
- +Процентный спрэд

**К какой группе управления предпринимательскими рисками относятся методы диссипации?**

- +К методам минимизации потерь
- К методам компенсации потерь
- К методам прогнозирования потерь
- К методам диверсификации

**Увеличение числа используемых технологий производства, расширение ассортимента выпускаемой продукции относится к методам ...**

- Локализации
- +Диссипации
- Активации
- Переквалификации
- Поиска гаранта

**К какой группе управления рисками относится страхование?**

- +Методы возмещения потерь
- Метод создания системы резервов
- Метод поиска гаранта
- Методы уклонения от риска

### **Темы рефератов**

1. Выручка от продажи продукции (работ, услуг) как основной источник финансовых ресурсов предприятия.
2. Прибыль предприятия: сущность, виды, роль.
3. Факторы роста прибыли.
4. Распределение и использование прибыли.



5. Сущность эффекта финансового рычага и его практическая значимость рычага для предприятия, инвесторов и кредиторов.
6. Способы финансирования и источники финансирования.
7. Расчет влияния операционного рычага и его использование в процессе управления затратами.
8. Предпринимательский и финансовый риски.
9. Совокупное воздействие операционного и финансового рычагов.
10. Управление распределением прибыли. Внутренние темпы роста.

**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 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов, 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 некоторые затруднения в формулировке углубленных структурных элементов, при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками разработки и проведения экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в

			различных сферах деятельности
--	--	--	-------------------------------

## Модуль 4 Цена и структура капитала

### Контрольная работа

#### Вариант 1

1. Перечислите этапы определения стоимости капитала
2. По какой формуле определяется цена привлечения облигационного займа?
3. Как определяется цена привлечения обыкновенных акций методом CAPM?
4. Как рассчитывается средневзвешенная цена капитала?
5. Как называется цена последней денежной единицы вновь привлеченного капитала?

Задача 1. Определить цену привлечения долгосрочного кредита, если стоимость кредита – 2300 тыс. руб., ставка процентов по кредиту – 18 %, дополнительные затраты по кредиту – 5000 руб., ставка налога на прибыль – 20%.

#### Вариант 2

1. По каким источникам финансирования определяется средневзвешенная цена капитала?
2. Как определяется цена долгосрочной ссуды банка с учетом прочих затрат по кредиту?
3. Как определяется цена привлечения обыкновенных акций методом оценки средней доходности собственных облигаций плюс премия за риск?
4. Как называется цена последней денежной единицы вновь привлеченного капитала?
5. Как рассчитывается средневзвешенная цена капитала?

Задача 1. Организация выпустила облигации нарицательной стоимостью 1200 руб. со сроком погашения 10 лет, с годовой купонной ставкой 10%. Текущая рыночная стоимость – 1000 руб.. ставка налога на прибыль – 20%. Определить цену привлечения облигационного займа.

### Компьютерное тестирование (ТСк)

*Выберите все правильные варианты ответа:*

#### **К собственным источникам предприятия относятся:**

- долгосрочные ссуды банков
- +нераспределенная прибыль (50%)
- кредиторская задолженность
- +фонды собственных средств (50%)

#### **Какие источники не учитываются при расчете цены капитала:**

- обыкновенные акции
- привилегированные акции
- +краткосрочные кредиты и займы (50%)
- +кредиторская задолженность (50%)

#### **При определении цены капитала к основным элементам заемного капитала относятся:**

- краткосрочные ссуды банка
- +долгосрочные ссуды банка (50%)
- обыкновенные акции

+облигации (50%)

**Цена долгосрочной ссуды банка рассчитывается по формуле:**

$$+K_{\text{бс}} = p^*(1-T)$$

$$K_{\text{бс}} = p^*(1+T)$$

$$K_{\text{бс}} = p^*(T-1)$$

$$K_{\text{бс}} = p/(1-T)$$

**Для расчета цены акционерного капитала, представленного обыкновенными акциями, не используют метод:**

+ доходность облигации минус премия за риск

оценки доходности финансовых активов

метод дисконтированного денежного потока

метод доходности облигации плюс премия за риск

**Как называется финансирование под уступку денежного требования?**

Фьючерсные контракты

Диверсификация деятельности

+Факторинговая сделка

Договор поручительства

**Каков размер риска, если значение  $\beta$ -коэффициента равно 0:**

средний риск

+безрисковая ценная бумага

ценная бумага вдвойне реагирует на изменение рынка ценных бумаг

ценная бумага в половину реагирует на изменение рынка ценных бумаг

**Средневзвешенная цена капитала рассчитывается как...**

+сумма произведений стоимости каждого источника средств на удельный вес каждого источника в общей сумме

сумма отношений стоимости каждого источника средств на удельный вес каждого источника в общей сумме

сумма стоимости каждого источника средств

**Как называется цена последней денежной единицы вновь привлеченного капитала?**

+предельная цена капитала

последняя цена

прогнозная цена

удельный вес

**Каков размер риска, если значение  $\beta$ -коэффициента равно 2:**

средний риск

безрисковая ценная бумага

+ценная бумага вдвойне реагирует на изменение рынка ценных бумаг

ценная бумага в половину реагирует на изменение рынка ценных бумаг

**По какой формуле определяется текущая рыночная стоимость (V)?**

$$+(EBIT * (1-T))/W$$

$$(EBIT / (1-T))/W$$

$$(EBIT / (1-T)) * W$$

**Цена капитала показывает:**

максимальный уровень дохода, необходимого для покрытия затрат по поддержанию данного источника и позволяющего не оказаться в убытке.

+минимальный уровень дохода, необходимого для покрытия затрат по

поддержанию данного источника и позволяющего не оказаться в убытке.

прибыль владельца капитала.  
доходы всех владельцев капитала.  
убытки всех владельцев капитала.

**На каком этапе определения стоимости капитала предприятия определяется средневзвешенная цена капитала на основании удельного веса каждого компонента в общей сумме инвестированного капитала**

на первом этапе  
на втором этапе  
+на третьем этапе  
на четвертом этапе

**Какие виды источников формирования активов организации не учитываются в расчете цены капитала?**

уставный капитал  
+краткосрочные ссуды банка (50%)  
долгосрочные ссуды банка  
+кредиторская задолженность (50%)  
нераспределенная прибыль  
облигационные займы

**От какого фактора не зависит цена заемного капитала?**

вид используемых процентных ставок  
схема начисления процентов  
+финансовая устойчивость банка

**Стоимость привилегированных акций определяют...**

+по уровню дивидендов, выплачиваемых акционерам  
по рыночной стоимости привилегированных акций  
по теоретической (внутренней) цене привилегированных акций

**Какой метод из перечисленных не используют для расчета цены обыкновенных акций?**

оценка доходности финансовых активов (CAPM)  
метод Гордона  
метод доходности облигаций фирмы плюс премия за риск  
+метод Миллера-Орра

**Цена нераспределенной прибыли представляет собой...**

+ожидаемую доходность обыкновенных акций и определяется теми же методами, что и цена обыкновенных акций  
ожидаемую доходность привилегированных акций  
ожидаемую доходность по облигациям компании

**Предельная цена капитала показывает:**

+цену последней денежной единицы вновь привлеченного капитала  
цену первоначальной денежной единицы привлеченного ранее капитала  
среднюю цену привлеченных источников

**Для того, чтобы рыночная стоимость предприятия была максимальной необходимо, чтобы...**

+величина чистой прибыли была наибольшей, а средневзвешенная цена капитала наименьшей  
величина чистой прибыли была наименьшей, а средневзвешенная цена капитала наибольшей

величина чистой прибыли была наименьшей и средневзвешенная цена капитала наименьшей

**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-1 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов, 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 некоторые затруднения в формулировке углубленных структурных элементов, при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками разработки и проведения экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности

**Модуль 5 Леверидж**  
**Контрольная работа**  
Вариант 1

1. Определение левериджа
2. Какими факторами обусловлен производственный риск с точки зрения левериджа
3. Перечислите условно-постоянные и переменные расходы, имеющие производственный характер.
4. Как определяется сила воздействия операционного рычага?
5. Как можно охарактеризовать сложившийся на предприятии уровень производственного левериджа, что он означает?
6. По какой формуле определяется эффект финансового рычага? В каких единицах он измеряется, как называются составные части формулы эффекта финансового рычага?
7. Как можно определить критический объем продаж графическим методом?
8. По какой формуле можно определить цену продажи продукции, если известны объем и желаемый уровень прибыли?
9. Охарактеризуйте агрессивный подход к финансированию различных групп активов предприятия.
10. Отобразите графически 3 принципиальных подхода к финансированию различных групп активов предприятия

Задача 1. Рассчитайте эффект финансового рычага. Два предприятия имеют одинаковый уровень экономической рентабельности – 20% и одинаковый размер прибыли 2000 тыс. руб. У предприятия А актив – 15000 тыс. руб., пассив – 15000 тыс. руб., в том числе собственные средства – 15000 тыс. руб.

У предприятия Б актив – 15000 тыс.руб., пассив – 15000 тыс. руб., в том числе заемные источники составляют 5000 тыс. руб. Средняя процентная ставка за кредит – 14%, ставка налога на прибыль – 20%.

Задача 2. Рассчитайте минимальный объем продаж, запас финансовой прочности, используя графический и аналитический способы, если известно, что при продаже 5000 шт. изделий была получена выручка 3000 тыс. руб. Себестоимость единицы проданной продукции составила 500 руб. При этом в структуре себестоимости затраты на материалы, оплату труда производственных рабочих, электроэнергию на производственные нужды, ГСМ составили 65%.

Вариант 2

1. Определение левериджа
2. Какими факторами обусловлен финансовый риск с точки зрения левериджа
3. Перечислите условно-постоянные и переменные расходы, имеющие финансовый характер.
4. Как определяется валовая маржа?
5. На каких предприятиях сила воздействия операционного рычага выше?

6. По какой формуле определяется эффект финансового рычага? В каких единицах он измеряется, как называются составные части формулы эффекта финансового рычага?

7. Как можно определить критический объем продаж аналитическим методом?

Задача 2.

8. По какой формуле можно определить объем продажи продукции, если известны цена и желаемый уровень прибыли?

9. Охарактеризуйте компромиссный подход к финансированию различных групп активов предприятия.

10. Отобразите графически 3 принципиальных подхода к финансированию различных групп активов предприятия.

Задача 1. Выручка от продажи продукции составила 2000 тыс. руб., переменные затраты – 1300 тыс. руб., постоянные – 400 тыс. руб. Рассчитайте силу операционного рычага.

Задача 2. Рассчитайте минимальный объем продаж, запас финансовой прочности, используя графический и аналитический способы, если известно, что при продаже 7500 шт. изделий была получена выручка 6300 тыс. руб. Себестоимость единицы проданной продукции составила 500 руб. При этом в структуре себестоимости затраты на оплату труда администрации, содержание основных средств, затраты на охрану и уборку помещений составили 32%.

### **Компьютерное тестирование (ТСк)**

*Выберите все правильные варианты ответа:*

**Как называется операция купли-продажи специальных финансовых инструментов, с помощью которых полностью или частично компенсируют потери от изменения стоимости страхуемого объекта?**

+Хеджирование

диверсификация

аудирование

страхование

**Как называется долгосрочно действующий фактор, значением которого управляют. Небольшое изменение этого фактора, или условий, в которых он действует, может привести к существенному изменению ряда результативных факторов?**

+леверидж

дериватив

финансовый менеджмент

факторный анализ

финансовый регулятив

**По какой формуле определяется сила воздействия операционного рычага?**

+валовая маржа/прибыль

прибыль/валовая маржа

валовая маржа/выручка

выручка/валовая маржа

**Как рассчитывается валовая маржа?**

+выручка минус переменные издержки

выручка плюс переменные издержки

переменные издержки минус выручка  
выручка плюс постоянные затраты

**Что означает уровень производственного левериджа?**

+это характеристика потенциальной возможности влиять на прибыль до вычета процентов и налогов путем управления объемом выпуска и структурой себестоимости, в частности величиной условно-постоянных расходов производственного характера

это возможность финансового менеджмента влиять на уровень переменных издержек и снижать тем самым уровень производственных затрат и себестоимости единицы продукции

это возможность финансового менеджмента снижать затраты производства путем уменьшения прочих расходов, таких как текущие налог и выплата процентов

**Что определяет характеристика потенциальной возможности влиять на величину чистой прибыли путем управления объемом и структурой долгосрочных источников финансирования?**

+уровень финансового левериджа

уровень операционного рычага

дифференциал финансового рычага

**По какой формуле рассчитывается эффект финансового рычага?**

$$+\text{ЭФР} = (1 - T) \cdot (RA - p) \cdot \text{ЗК/СК}$$

$$\text{ЭФР} = (1 - RA) \cdot (T - p) \cdot \text{ЗК/СК}$$

$$\text{ЭФР} = (1 - T) \cdot (RA - p) \cdot \text{ЗК/СК}$$

**Как называется множитель (ЗК/СК) в формуле эффекта финансового рычага?**

+коэффициент финансового рычага

дифференциал финансового рычага

налоговый корректор

уровень финансового рычага

**Как называется множитель (1-T) в формуле эффекта финансового рычага?**

+налоговый корректор

дифференциал финансового рычага

коэффициент финансового рычага

уровень финансового рычага

**Как называется множитель (RA-p) в формуле эффекта финансового рычага?**

+дифференциал финансового рычага

налоговый корректор

коэффициент финансового рычага

уровень финансового рычага

**Какой множитель формулы эффекта финансового рычага определяет знак всего ЭФР?**

+дифференциал финансового рычага

налоговый корректор

плечо финансового рычага

**Какое из высказываний является верным?**

+ЭФР – сила воздействия финансового рычага, означает прирост коэффициента рентабельности собственного капитала. Выражается в процентах

Эффект финансового рычага проявляется в том случае, если он является отрицательной величиной

Чем выше положительное значение дифференциала, тем ниже эффект финансового



рычага

**Как называется объем продукции, доходы от продажи которой в точности покрывают совокупные расходы на ее производство и продажу, обеспечивая тем самым нулевую прибыль?**

+критический объем продаж

минимальная выручка

критическая целесообразность

**В виде какой формулы можно выразить критический объем продаж в денежных единицах?**

+ $T_{min} = S_{const}/(1-Sch1/P1)$

$T_{min} = S_{const}/(1-P1/Sch1)$

$T_{min} = P1/Sch1/(1-S_{const})$

**Консервативный подход к финансированию различных составных частей активов предприятия предполагает, что за счет собственного капитала и долгосрочного заемного капитала финансируются:**

+полностью внеоборотные активы, вся постоянная часть оборотных активов и некоторая часть переменных оборотных активов

полностью внеоборотные активы и вся постоянная часть оборотных активов

только внеоборотные активы

**Консервативный подход к финансированию различных составных частей активов предприятия предполагает, что за счет краткосрочного заемного капитала финансируются:**

+некоторая часть переменных оборотных активов

только внеоборотные активы

полностью внеоборотные активы и вся постоянная часть оборотных активов

**Компромиссный подход к финансированию различных составных частей активов предприятия предполагает, что за счет собственного капитала и долгосрочного заемного капитала финансируются:**

+полностью внеоборотные активы и вся постоянная часть оборотных активов

полностью внеоборотные активы, вся постоянная часть оборотных активов и некоторая часть переменных оборотных активов

только внеоборотные активы

**Компромиссный подход к финансированию различных составных частей активов предприятия предполагает, что за счет краткосрочного заемного капитала финансируются:**

+вся часть переменных оборотных активов

полностью внеоборотные активы

полностью внеоборотные активы и вся постоянная часть оборотных активов

некоторая часть переменных оборотных активов

**Агрессивный подход к финансированию различных составных частей активов предприятия предполагает, что за счет собственного капитала и долгосрочного заемного капитала финансируются:**

+полностью внеоборотные активы и некоторая часть постоянных оборотных активов

полностью внеоборотные активы, вся постоянная часть оборотных активов и некоторая часть переменных оборотных активов

только внеоборотные активы

**Компромиссный подход к финансированию различных составных частей**

**активов предприятия предполагает, что за счет краткосрочного заемного капитала финансируются:**

+вся часть переменных оборотных активов и некоторая часть постоянных оборотных активов

полностью внеоборотные активы

полностью внеоборотные активы и вся постоянная часть оборотных активов

некоторая часть переменных оборотных активов

**Темы рефератов**

1. Инвестиции в стратегии финансового менеджмента, правила выбора инвестиционных проектов
2. Сущность и структура капитальных вложений.
3. Расчет средневзвешенной стоимости капитала его практическая значимость.
4. Методы расчета нормы прибыли для оценки инвестиционных проектов.
5. Методы расчета сроков окупаемости для оценки инвестиционных проектов.
6. Методы расчета чистой приведенной стоимости и рентабельности для оценки инвестиционных проектов.
7. Финансовый цикл. Методы сокращения финансового цикла.
8. Политика комплексного управления текущими активами и пассивами.
9. Основы принятия ценовых решений.
10. Основы взаимоотношения предприятий с банками.

**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 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов, но превышая установленное время, публично	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке углубленных структурных элементов, при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками разработки и проведения экономической оценки мероприятий по воздействию на

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

## **Модуль 6 Оценка ценных бумаг и принятие решений по финансовым инвестициям**

### **Контрольная работа**

#### **Вариант 1**

1. Какие доходы можно получить от распоряжения ценной бумагой?
  2. Назовите три варианта соотношения между рыночной и теоретической стоимостью ценных бумаг.
  3. На какие виды делятся облигации по способу обеспечения?
  4. Что означает конверсионная стоимость облигации?
  5. Что такое рыночная (курсовая) цена облигации?
  6. Что такое бессрочная облигация и как производится оценка ее теоретической (внутренней) стоимости (формула)?
  7. Как производится оценка отзывной облигации с постоянным доходом?
  8. Что такое номинальная стоимость акции, какую информацию и роль она выполняет?
  9. Как определяется курс акции? Как называется превышение курса акций над номиналом?
  10. Какие три случая учитывают при оценке обыкновенных акций? Дать развернутый ответ с описанием.
- Задача 1. Рассчитайте текущую внутреннюю стоимость бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 13 тыс. руб., а рыночная норма прибыли составляет 15%.
- Задача 2. Рассчитайте курс акции и ее рыночную стоимость, если номинальная стоимость акции – 1000 руб., дивиденд – 20%, ставка ссудного процента – 18%.

#### **Вариант 2**

1. Какие доходы можно получить от владения ценной бумагой (перечислить и пояснить).
2. Какие характеристики имеют ценные бумаги?
3. Что означает нарицательная (номинальная) стоимость облигации?
4. Что означает выкупная цена облигации?

5. Что такое облигация с нулевым купоном и как производится оценка ее теоретической (внутренней) стоимости (формула)?
  6. Как производится оценка безотзывной облигации с постоянным купонным доходом?
  7. Как определяется балансовая стоимость акции?
  8. Что такое эмиссионная цена акций?
  9. Что такое котировка акций?
  10. Перечислите и опишите качественные показатели ценных бумаг.
- Задача 1. Рассчитайте текущую стоимость облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 20 тыс. руб. и сроком погашения 5 лет, если рыночная норма прибыли составляет 15 %.
- Задача 2. Рассчитайте курс акции и ее рыночную стоимость, если номинальная стоимость акции – 1000 руб., дивиденд – 25%, ставка ссудного процента – 20%.

### **Компьютерное тестирование (ТСк)**

*Выберите все правильные варианты ответа:*

**Как называется доход от продажи ценной бумаги по рыночной стоимости, когда рыночная стоимость превышает ее номинальную стоимость?**

- +доход от распоряжения ценной бумагой
- доход от владения ценной бумагой
- доход от оценки ценной бумаги

**Как должен поступить инвестор, желающий приобрести ценную бумагу, если рыночная цена данной ценной бумаги выше, чем ее теоретическая цена?**

- +в данной ситуации приобретать данную ценную бумагу не целесообразно
- стоит приобрести данную ценную бумагу только с целью спекулятивной сделки
- в данной ситуации стоит приобрести ценную бумагу только с целью долгосрочных инвестиций

**Какова будет цена собственного капитала АО, если рыночная стоимость акции 150 руб., годовой дивиденд 50 руб. на одну акцию:**

- 35 %
- +33 %
- 30 %
- 133 %

**Чему равны переменные издержки, если прибыль от продаж 150 тыс. руб., выручка 600 тыс.руб., постоянные издержки 100 тыс. руб.:**

- 250 тыс. руб.
- 450 тыс. руб.
- +350 тыс. руб.
- 150 тыс. руб.

**Чему равна текущая внутренняя стоимость бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 20 тыс. руб., а рыночная норма прибыли 16 %:**

- 166 тыс. руб.
- 132 тыс. руб.
- 165 тыс. руб.
- +125 тыс. руб.

**Чему равен курс акции, если дивиденд - 30 %, ставка ссудного процента 15%:**

- 400 %

120 %  
+200 %  
220 %

**Чему равна рыночная стоимость акции, если курс акции 160 %, номинальная стоимость 120 рублей:**

190 руб.  
+ 192 руб.  
182 руб.  
200 руб.

**Чему равна текущая стоимость привилегированной акции, если дивиденд – 1,5 тыс. руб., рыночная норма прибыли составляет – 13 %:**

13,5 тыс. руб.  
14 тыс. руб.  
+11,5 тыс. руб.  
12,5 тыс. руб.

**Как должен поступить инвестор, желающий приобрести ценную бумагу, если рыночная цена равна теоретической?**

+в этой ситуации приобретать ценную бумагу для спекулятивных операций не следует

в этой ситуации приобретать ценную бумагу для целей долгосрочного инвестирования не следует

**К финансовым активам компании относятся:**

+денежные средства (33 %)  
кредиторская задолженность перед бюджетом по налогам  
+долевые ценные бумаги другой компании (33 %)  
уставный капитал  
запасы

+долевые ценные бумаги другой компании (33%)

**К производным ценным бумагам относятся:**

векселя, акции, облигации;  
депозитарные и сберегательные сертификаты банков, ваучеры;  
+депозитарные свидетельства, фьючерсы, опционы, свопы;  
казначейские, банковские и коммерческие векселя;  
варранты и облигации.

**Какое из приведенных высказываний является неверным?**

инфляция присуща практически любой экономике.

+инфляция присуща только рыночной экономике.

происходящее в условиях инфляции постоянное обесценение денег вызывает желание их вложить куда-либо, то есть стимулирует инвестиционный процесс.

инфляция, риск неполучения ожидаемой суммы и оборачиваемость денег - причины существования временной ценности денег.

оборотность денег обозначает тот факт, что денежные средства, как и любой актив, должны с течением времени генерировать доход по ставке, которая представляется приемлемой владельцу этих средств.

**Как называется цена, по которой производится выкуп облигации эмитентом по истечении срока облигационного займа, в том числе и при досрочном погашении:**

+выкупная цена

конверсионная цена

номинальная стоимость

**Как называется расчетный показатель, который используется в том случае, если условиями эмиссии предусмотрен обмен облигаций на обыкновенные акции?**

+конверсионная стоимость

выкупная цена

нарицательная стоимость

**Выкупная цена совпадает с нарицательной стоимостью в том случае, если...**

+не предусмотрено досрочное погашение займа

предусмотрено досрочное погашение займа

для облигаций с нулевым купоном

**Теоретическая цена бессрочных облигаций определяется по формуле:**

$$+V_t = CF/r$$

$$V_t = r/CF$$

$$V_t = CF/t$$

где:  $V_t$  – теоретическая (внутренняя) стоимость

$CF$  – сумма, которая выплачивается при погашении облигации

$r$  – ожидаемая доходность

$t$  – число лет облигационного займа

**Как называется часть стоимости активов, приходящаяся на одну акцию, которая осталась после расчетов с кредиторами?**

+ликвидационная стоимость акции

конверсионная стоимость акции

номинальная стоимость акции

балансовая стоимость акции

**Как называется цена, по которой акция продается на первичном рынке?**

+эмиссионная цена

курсовая цена

балансовая стоимость

номинальная стоимость

**Как определяется курс акции?**

+ как отношение величины дивиденда к ставке ссудного процента

как отношение величины ссудного процента к ставке дивиденда

как отношение рыночной стоимости акции к величине дивиденда

**Превышение текущей рыночной стоимости акций над номиналом называется**

...

+ажио

дизажио

котировка

**Таблица 8 – Критерии оценки сформированности компетенций**

Код и наименование индикатора достижения компетенции (части	Критерии оценивания сформированности компетенции (части компетенции)		
	на базовом уровне	на повышенном уровне	
	соответствует оценке «удовлетворительно» 50-64% от	соответствует оценке «хорошо» 65-85% от	соответствует оценке «отлично» 86-100% от

компетенции)	максимального балла	максимального балла	максимального балла
ИД-1 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов, 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 некоторые затруднения в формулировке углубленных структурных элементов, при разработке и проведению экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия, правильно отвечает на поставленные вопросы, владеет методиками разработки и проведения экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности

## Модуль 7 Управление оборотным капиталом

### Контрольная работа

#### Вариант 1

1. Назовите этапы разработки политики управления оборотными активами
2. Назовите рискам каких потерь подвержены все виды оборотных средств.
3. На какие группы делятся все запасы?
4. Как определяется уровень запасов, при котором делается заказ?
5. Как определяется минимальный уровень запасов?
6. Изложите основные положения системы скидок «d/knetn».
7. Как определяется минимально необходимая потребность в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности (формула) (отечественная модель)?
8. В чем заключается метод прогнозируемых пропорций при оценке оптимального остатка денежных средств?

9. Представьте стохастический процесс поступления и расходования денежных средств графически на рисунке «Модель Миллера-Орра», дайте краткое описание.

10. Подробно опишите этапы реализации модели Миллера – Орра

Задача 1. Приведены следующие данные, необходимые для оптимизации остатка денежных средств компании: минимальный запас денежных средств ( $C_{min}$ ) — 100 тыс. руб.; расходы по конвертации ценных бумаг ( $c$ ) — 2500 руб.; процентная ставка  $r = 11,6\%$  в год; среднее квадратическое отклонение в день  $\delta$  — 2000 руб.. С помощью модели Миллера — Орра определить политику управления средствами на расчетном счете.

Задача 2. Годовая потребность в определенном виде сырья определяющая объем его закупки составляет 1000 тыс. руб. Размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товара и их хранению в расчете на одну поставляемую партию составляет 12 тыс. руб., размер текущих затрат по хранению ед. товара составляет 6000 раз в год. Рассчитайте оптимальный объем партии поставки.

#### Вариант 2

1. Назовите три принципиальных подхода к формированию оборотных активов предприятия. Раскройте их сущность.

2. По какой формуле определяется общий объем оборотных активов?

3. Как определяется оптимальный размер партии поставки?

4. Как определяется максимальный уровень запасов

5. Назовите ситуации, в которых предложение скидки с цены были бы оправданы.

6. Сформулируйте основные методы управления дебиторской задолженности

7. Как определяется минимальный остаток денежных активов в соответствии с моделью Баумоля?

8. В чем заключается метод скорректированной доходности при оценке оптимального остатка денежных средств?

9. Как определяется оптимальный остаток денежных средств в соответствии с моделью Баумоля?

10. Подробно опишите этапы реализации модели Миллера – Орра

Задача 1. Приведены следующие данные, необходимые для оптимизации остатка денежных средств компании: минимальный запас денежных средств ( $C_{min}$ ) — 100 тыс. руб.; расходы по конвертации ценных бумаг ( $c$ ) — 2500 руб.; процентная ставка  $r = 11,6\%$  в год; среднее квадратическое отклонение в день  $\delta$  — 2000 руб.. С помощью модели Миллера — Орра определить политику управления средствами на расчетном счете.

Задача 2. Годовая потребность в определенном виде сырья определяющая объем его закупки составляет 3000 тыс. руб. Размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товара и их хранению в расчете на одну поставляемую партию составляет 35 тыс. руб., размер текущих затрат по хранению ед. товара составляет 6000 раз в год. Рассчитайте оптимальный объем партии поставки.

#### Компьютерное тестирование (ТСк)

*Выберите все правильные варианты ответа:*

**Куда направляется чистая прибыль предприятия в первую очередь:**

на формирование фондов

на выплату дивидендов держателям привилегированных акций

на выплату дивидендов по обыкновенным акциям



+на выплату процентов по заемным средствам

**При каком подходе к формированию оборотных активов на предприятии достигается не только полное удовлетворение текущей потребности во всех видах оборотных активов, но и создание увеличенных резервов:**

агрессивный

+консервативный

умеренный

стратегический

**Наличие большого количества запасов на предприятии приведет к:**

повышению платежеспособности предприятия

снижению платежеспособности предприятия

+снижению ликвидности баланса

увеличению ликвидности баланса

**Уровень запасов, при котором делается заказ, определяется по формуле**

$$+RP=MU*MD$$

$$RP=MD*MU$$

$$RP=MD/MU$$

$$RP=MD+MU$$

**Максимальный уровень запасов определяется по формуле**

$$+MS=RP+EOQ-LU*LD$$

$$MS=LU*LD*RP+EOQ$$

$$MS=(RP+EOQ)/LU*LD$$

**Минимальный уровень запасов определяется по формуле:**

$$+SS=RP-AU*AD$$

$$SS=RP*AU-AD$$

$$SS=RP/(AU-AD)$$

**Какой подход при формировании оборотных активов предполагает минимизацию всех форм страховых резервов?**

+Агрессивный

Умеренный

Компромиссный

**Какой подход при формировании оборотных активов предполагает обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов, создание нормальных страховых резервов в случае типичных сбоев в деятельности предприятия?**

+Умеренный

Агрессивный

Компромиссный

**Какой подход при формировании оборотных активов предполагает не только полное удовлетворение текущей потребности во всех видах оборотных активах, но и создание увеличенных резервов в случае сложностей с обеспечением сырьем и материалами?**

+Консервативный

Умеренный

Агрессивный

**Как определяется минимально необходимая потребность в денежных активах в предстоящем периоде?**

+Путем деления планируемого объема платежного оборота в предстоящем периоде

на оборачиваемость денежных активов в отчетном периоде  
Путем умножения планируемого объема платежного оборота в предстоящем периоде на оборачиваемость денежных активов в отчетном периоде  
Путем деления оборачиваемости денежных активов в отчетном периоде на планируемый объем платежного оборота в предстоящем периоде

**В системе управления дебиторской задолженностью внедрение скидок с цены оправдано в случае...**

+если товар высокоэластичен и имеет достаточно высокую долю постоянных затрат

если товар имеет низкую эластичность и высокую долю переменных затрат  
если система скидок за ускорение оплаты менее эффективна, чем система штрафных санкций за просроченную оплату

**Как называется финансирование под уступку денежного требования?**

Фьючерсные контракты

Диверсификация деятельности

+Факторинговая сделка

Договор поручительства

**Как определяется минимально необходимая потребность в денежных активах в предстоящем периоде?**

+Путем деления планируемого объема платежного оборота в предстоящем периоде на оборачиваемость денежных активов в отчетном периоде

Путем умножения планируемого объема платежного оборота в предстоящем периоде на оборачиваемость денежных активов в отчетном периоде

Путем деления оборачиваемости денежных активов в отчетном периоде на планируемый объем платежного оборота в предстоящем периоде

**В системе управления дебиторской задолженностью внедрение скидок с цены оправдано в случае...**

+если товар высокоэластичен и имеет достаточно высокую долю постоянных затрат

если товар имеет низкую эластичность и высокую долю переменных затрат  
если система скидок за ускорение оплаты менее эффективна, чем система штрафных санкций за просроченную оплату

**Как называется операция купли-продажи специальных финансовых инструментов, с помощью которых полностью или частично компенсируют потери от изменения стоимости страхуемого объекта?**

+Хеджирование

диверсификация

аудирование

страхование

**В общей совокупности финансовых отношений выделяют три крупные взаимосвязанные сферы: финансы хозяйствующих субъектов, страхование, государственные финансы. Какая из приведенных сфер является основным элементом?**

страхование,

+финансы хозяйствующих субъектов.

государственные финансы.

страхование и финансы хозяйствующих субъектов,

страхование и государственные финансы.

**К основным методам финансового управления относятся:**

+прогнозирование, планирование, налогообложение, страхование, кредитование, котировка валютных курсов  
кредиты, займы, процентные ставки, дивиденды, котировка валютных курсов, трансфертные платежи, лизинг;

**К специальным приемам финансового управления относятся**

прогнозирование, планирование, налогообложение, страхование, кредитование, котировка валютных курсов;

кредиты, займы, процентные ставки, дивиденды, котировка валютных курсов, трансфертные платежи, лизинг;

прогнозирование, планирование, налогообложение, страхование, кредитование, система финансовых санкций, залоговые операции;

кредиты, займы, процентные ставки, дивиденды, котировка валютных курсов, акциз, дисконт;

+кредиты, займы, процентные ставки, дивиденды, котировка валютных курсов, трансфертные платежи, лизинг, факторинг, система финансовой помощи.

**Вставьте пропущенные слова в текст: "Не вызывает сомнения целевая установка, согласно которой компания должна работать, чтобы обеспечить ... ее владельцам"**

+максимальный доход;

минимальный доход;

средний доход;

предельный доход;

пропорциональный доход

**Концепция денежного потока предполагает:**

определение продолжительности и вида денежного потока

оценку факторов, определяющих величину элементов денежного потока

выбор коэффициента дисконтирования

оценку риска, связанного с данным потоком

+определение продолжительности, вида, влияющих факторов, коэффициента дисконтирования, рискованности денежного потока

**Таблица 9 – 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 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке	по существу отвечает на поставленные вопросы, но испытывает некоторые затруднения в формулировке	принимает активное участие в ходе проведения практического занятия,
ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий	основных понятий, при разработке и проведению	углубленных	правильно отвечает на поставленные

по воздействию на риск	экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов, но превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности	структурных элементов, при разработке и проведении экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно использует основы экономических знаний в различных сферах деятельности	вопросы, владеет методиками разработки и проведения экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов за установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, уверенно 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-5** способен разрабатывать мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов и проводить их экономическую оценку

#### 1. По какой формуле рассчитывается эффект финансового рычага?

$$+\text{ЭФР} = (1 - T) \cdot (RA - p) \cdot \frac{ЗК}{СК}$$

$$\text{ЭФР} = (1 - RA) \cdot (T - p) \cdot \frac{ЗК}{СК}$$

$$\text{ЭФР} = (1 - T) \cdot (RA - p) \cdot \frac{ЗК}{СК}$$

#### 2. Как называется финансирование под уступку денежного требования?

Фьючерсные контракты

Диверсификация деятельности

+Факторинговая сделка

Договор поручительства

#### 3. Каков размер риска, если значение $\beta$ -коэффициента равно 0:

средний риск

+безрисковая ценная бумага

ценная бумага вдвойне реагирует на изменение рынка ценных бумаг

ценная бумага в половину реагирует на изменение рынка ценных бумаг

#### **4. Средневзвешенная цена капитала рассчитывается как...**

+сумма произведений стоимости каждого источника средств на удельный вес каждого источника в общей сумме

сумма отношений стоимости каждого источника средств на удельный вес каждого источника в общей сумме

сумма стоимости каждого источника средств

#### **5. Цена капитала показывает:**

максимальный уровень дохода, необходимого для покрытия затрат по поддержанию данного источника и позволяющего не оказаться в убытке.

+минимальный уровень дохода, необходимого для покрытия затрат по поддержанию данного источника и позволяющего не оказаться в убытке.

прибыль владельца капитала.

доходы всех владельцев капитала.

убытки всех владельцев капитала.

#### *Дополните*

1. \_\_\_\_\_ - это стоимость затраты фирмы по привлечению различных источников финансирования долгосрочного характера, выраженная в процентах к величине капитала, представляет собой цену (стоимость) капитала фирмы. Капитал предприятия формируется за счет различных финансовых источников как краткосрочного, так и долгосрочного характера. Привлечение этих источников связано с определенными затратами, которые несет предприятие.

Правильный ответ::цена (стоимость) капитала.

2. \_\_\_\_\_ - это приведение всех будущих поступлений к моменту вложения капитала.

Правильный ответ: дисконтирование

3. \_\_\_\_\_ - это долгосрочно действующий фактор, значением которого можно управлять. Небольшое изменение этого фактора, или условий, в которых он действует, может привести к существенному изменению ряда результативных факторов.

Правильный ответ: :леверидж.

#### **Практико-ориентированные задания**

**Задание 1.** Чему будет равен коэффициент вариации, если известно, среднее ожидаемое значение равно 30 единиц, а среднее квадратическое отклонение – 60 единиц?

Правильный ответ:  $V=60/30*100=200\%$

**Задание 2.** Выберите наименее рискованный из двух вариантов вложения капитала.

Вариант 1 Собственные средства инвестора – 2500 тыс. руб., максимально возможная сумма убытка – 1200 тыс. руб.

Вариант 2 Собственные средства инвестора – 8000 тыс. руб., максимально возможная сумма убытка – 3000 тыс. руб.

Правильный ответ:

1 вариант: коэффициент риска  $R=1200/2500=0,48$

2 вариант: коэффициент риска  $R=3000/8000=0,38$

Второй вариант имеет меньший уровень риска

### Задание 3.

Чему будет равна средняя рыночная стоимость капитала, если известно, что показатель *EBIT* равен 25 млн. руб., средняя взвешенная цена капитала *WASS*–5%/

Правильный ответ: 500 млн. руб.

*Дайте развернутый ответ на вопрос:*

**1. Все поступления денежных средств могут быть либо в начале, либо в конце периода. Какие виды денежных потоков в зависимости от этого выделяют?**

Правильный ответ:

Когда денежные поступления осуществляются в начале периода, данный денежный поток называется «*потоком пренумерандо*», или финансовым поступлением. Поток пренумерандо имеет значение при анализе накопления денежных средств для дальнейшего их инвестирования.

Когда поступления осуществляются в конце периода, данный денежный поток называется «*потоком постнумерандо*». Данный вид потока является более распространенным, поток постнумерандо положен в основу методики инвестиционных проектов.

### 2. Аннуитет – это...

Правильный ответ: - это частный случай денежного потока, в котором денежные поступления в каждом периоде одинаковы по величине. Аннуитеты могут быть срочными и бессрочными. Если число равных временных интервалов ограничено, то такой аннуитет называется **срочным**, если неограниченно – **бессрочным**.

Согласно видам денежных потоков, выделяют 2 типа аннуитетов:

- Постнумерандо;
- Пренумерандо.

Примером *срочного аннуитета постнумерандо* может служить регулярное поступление арендной платы в одинаковом размере, если договором аренды предусмотрена оплата по истечении каждого периода.

Примером *срочного аннуитета пренумерандо* могут быть периодические денежные вклады на банковский счет в начале каждого месяца с целью накопления средств для крупной покупки.

**3. На какие группы делятся риски, связанные с покупательной способностью денег?**

Правильный ответ:

- Инфляционный риск - риск того, что при росте инфляции, получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения покупательной способности быстрее, чем растут

- Дефляционный риск – риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий, снижение дохода.
- валютные риски, представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении внешних экономических, кредитных и других операций.
- Риск ликвидности, он связан с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров из-за изменения оценки их качества и потребительской стоимости.

#### 4. Как определяется средняя взвешенная цена капитала фирмы?

**Средняя взвешенная цена капитала (WASS)** представляет собой среднее взвешенное значение цен каждого источника в общей сумме:

$$W = \sum_{i=1}^n K_i * d_i$$

$K_i$  – стоимость  $i$ -того источника средств.

$d_i$  – удельный вес  $i$ -того источника в общей сумме.

Средневзвешенная цена капитала показывает минимальный возврат средств предприятия на вложенный в деятельность капитал. Экономический смысл этого показателя состоит в том, что предприятие может принимать любые решения, в том числе и инвестиционного характера, если уровень их рентабельности не ниже текущего значения показателя средневзвешенной цены капитала.

#### 5 Как определяется текущая рыночная стоимость предприятия?

Правильный ответ:

Текущая рыночная стоимость предприятия ( $V$ ) определяется по формуле:

$$V = \frac{EBIT * (1 - T)}{W}$$

$EBIT * (1 - T)$  – прибыль после уплаты налогов, но до уплаты процентов,

$T$  – ставка налога на прибыль в долях единицах,

$W$  – средневзвешенная цена капитала.

Рыночная стоимость предприятия зависит от влияния двух факторов:

- Величина чистой прибыли;
- Средневзвешенная цена капитала.

Таким образом, чтобы рыночная стоимость предприятия была максимальной, величина чистой прибыли должна быть наибольшей, а средневзвешенная цена капитала наименьшей.

#### 6. Как определяется показатель «Эффект финансового рычага» и что он означает?

Правильный ответ:

**Эффект финансового рычага** определяется как приращение к чистой рентабельности собственных средств, получаемое за счет использования кредитов:

$$\text{ЭФР} = (1 - T) * (RA - p) * (ЗК/СК)$$

Где:

ЭФР – сила воздействия финансового рычага, означает прирост коэффициента рентабельности собственного капитала. Выражается в процентах.

$T$  – ставка налога на прибыль, в долях единиц.

$(1 - T)$  – налоговый корректор.

RA – экономическая рентабельность активов в процентах.

$p$  – средняя расчетная процентная ставка за кредит, в процентах.

ЗК – заемный капитал.

СК – собственный капитал предприятия.

При этом,  $(RA - p)$  – дифференциал финансового рычага.

Эта формула позволяет определить безопасный для предприятия объем заемных средств, наиболее выгодные условия кредитования и приемлемую ставку ссудного процента. Кредит будет выгодным для предприятия, если он увеличит эффект финансового рычага.

В формуле можно выделить 3 основные составляющие:

1. Налоговый корректор  $(1-T)$ . Показывает влияние налогообложения на эффект финансового рычага.

2. Дифференциал финансового рычага  $(RA-p)$ . Характеризует разницу между коэффициентом валовой рентабельности активов и средней расчетной ставкой за кредит.

3. Плечо финансового рычага  $(ЗК/СК)$ . Характеризует сумму заемного капитала, используемого предприятием, приходящуюся на единицу собственного капитала.

Главным среди них является *дифференциал финансового рычага*, который характеризуется высоким динамизмом.

Эффект финансового рычага проявляется в том случае, если он является положительной величиной. Чем выше положительное значение дифференциала, тем выше эффект финансового рычага.

**7. Раскройте понятие «Критический объем продаж»? Как его можно определить аналитическим методом?**

Правильный ответ:

**Критический объем продаж** – это объем продукции, доходы от продажи которой в точности покрывают совокупные расходы на ее производство и реализацию, обеспечивая тем самым нулевую прибыль. Иными словами, очередная единица продукции, проданная сверх критического объема продаж, увеличивает массу прибыли, тогда как продажа предыдущих единиц шла лишь в покрытие затрат.

Критический объем продаж можно определить с использованием следующих формул:

*Минимальный объем продаж:*

$$T_{min} = \frac{S_{const}}{1 - \frac{S_{ch1}}{P_1}}$$

Где:

$T_{min}$  – критический объем продаж, выраженный в денежных единицах

$S_{const}$  – постоянные издержки

$S_{ch1}$  – переменные издержки на единицу товара

$P_1$  – цена единицы продукции

В количественном выражении *критический объем продаж* можно выразить в виде формулы:



$$Q = \frac{T_{min}}{P_1}$$

## 8 Перечислите и раскройте стоимостные характеристики, которые имеют облигации

Правильный ответ:

Облигации имеют следующие **стоимостные характеристики**:

1. *Нарицательная (номинальная) стоимость*. Она напечатана на облигации и используется как база для исчисления процентов;

2. *Конверсионная стоимость* – это расчетный показатель, который используется в том случае, если условиями эмиссии предусмотрен обмен облигации на обыкновенные акции;

3. *Выкупная цена* – это цена, по которой производится выкуп облигации эмитентом по истечении срока облигационного займа, в том числе и при досрочном погашении. Выкупная цена совпадает с нарицательной стоимостью в том случае, если не предусмотрено досрочное погашение займа;

С этой точки зрения различают 2 вида займов:

- Без права отзыва (безотзывные);
- С правом досрочного погашения (отзывные).

*Рыночная цена (курсовая)* определяется конъюнктурой рынка. Отношение рыночной цены облигации в процентах к номиналу называется **курсом облигации**.

## 9 Теория финансового менеджмента рассматривает 3 потенциальных подхода к формированию оборотных активов предприятия, раскройте их.

Правильный ответ:

Теория финансового менеджмента рассматривает 3 потенциальных подхода к формированию оборотных активов предприятия:

- Консервативный;
- Умеренный;
- Агрессивный.

*Консервативный подход* предусматривает не только полное удовлетворение текущей потребности во всех видах оборотных активов для реализации хозяйственной деятельности, но и создание увеличенных резервов в случае сложностей с обеспечением сырьем и материалами, ухудшения внутренних условий производства, задержки инкассации дебиторской задолженности, активизации спроса покупателей и т.д.

Такой подход гарантирует минимизацию операционных и финансовых рисков, но отрицательно сказывается на эффективности использования оборотных активов, оборачиваемости и уровне рентабельности.

*Умеренный подход* направлен на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов, создание нормальных страховых резервов в случае типичных сбоев деятельности предприятия.

При таком подходе достигается среднее для реальных хозяйственных условий соотношение между уровнями риска и эффективности использования финансовых ресурсов.

*Агрессивный подход* заключается в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам оборотных активов. При отсутствии сбоев в ходе операционной деятельности такой подход к формированию оборотных активов обеспечивает наиболее высокий уровень эффективности их использования.

Однако, любые сбои, вызванные действием внутренних или внешних факторов приводят к существенным финансовым потерям из-за сокращения объема производства и реализации продукции.

**10. Как производится расчет оптимального размера партии поставки, при котором минимизируются совокупные текущие затраты по обслуживанию запасов (модель Уилсона)?**

Правильный ответ:

Расчет оптимального размера партии поставки, при котором минимизируются совокупные текущие затраты по обслуживанию запасов осуществляется по формуле известной как модель Уилсона:

$$EOQ = \sqrt{((2 * Zг * T31) / T32)}$$

где

EOQ – оптимальный размер партии поставки

Zг – необходимый объем закупки товара (сырья и материалов) в год или квартал

T31- размер текущих затрат по размещению заказа, доставки товаров в расчете на одну партию

T32- размер текущих затрат по хранению ед. запасов

**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
ИД-1 <sub>ПКос-5</sub> Разрабатывает мероприятия по воздействию на риск в разрезе отдельных видов ИД-2 <sub>ПКос-5</sub> Проводит экономическую оценку мероприятий по воздействию на риск	владеет материалом по теме, но допускает неточности при формулировке основных понятий, при разработке и проведению

	<p>экономической оценки мероприятий по воздействию на риск в разрезе отдельных видов, но превышая установленное время, публично представляет результаты решения конкретной задачи, допускает неточности при использовании основ экономических знаний в различных сферах деятельности</p>
--	--