

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Абдулкеримов Ислам
Должность: Директор филиала ДГУ в г. Дербент
Дата подписания: 22.09.2026 15:34:23
Уникальный программный ключ:
03f389fd2faa331f3feb49e53d0b7b8a09a11e4

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
*Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования*
ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Филиал в г. Дербенте

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине

«Финансовый менеджмент»

Кафедра экономических, естественных и математических дисциплин

Образовательная программа бакалавриата

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) программы:

Финансы и кредит

Форма обучения:

очно-заочная

Статус дисциплины: *входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений*

Дербент, 2026

Фонд оценочных средств дисциплины «Финансовый менеджмент» составлена в 2026 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от «12» августа 2020 г., № 954.

Разработчик(и): кафедра экономических, естественных и математических дисциплин; Ашуров Т.Ш., к.э.н., доцент

Фонд оценочных средств дисциплины «Финансовый менеджмент» одобрен:

на заседании кафедры «кафедра экономических, естественных и математических дисциплин» от 24 января 2026 г., протокол №5

И. о. зав. кафедрой



Алиева С.Ю.

на заседании учебно-методической комиссии филиала от 27 января 2026 г., протокол № 3

Председатель



Гашимов Р.Р.

Рабочая программа согласована с учебной частью филиала ДГУ в г. Дербенте «28» января 2026 г., протокол № 3

Зам. директора

по учебной работе



Гашимов Р.Р.

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине
«Финансовый менеджмент»

1.1. Основные сведения о дисциплине

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы
(144 академических часа).

Очно-заочная форма:

Вид работы	Трудоемкость, академических часов		
	6 семестр	___ семестр	всего
Общая трудоёмкость	144		144
Контактная работа:			
Лекции (Л)	18		18
Практические занятия (ПЗ)	16		16
Консультации			
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	36		36
Самостоятельная работа:	74		74
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	20		20
- подготовка к практическим занятиям;	20		20
- подготовка к рубежному контролю	34		34

1.2. Требования к результатам обучения по дисциплине, формы их контроля и виды оценочных средств

№ п/п	Контролируемые модули, разделы дисциплины	Код контролируемой компетенции (или её части)	Оценочные средства		Способ контроля
			наименование	№№ заданий	
1	Модуль 1. Теоретические и организационно-методические основы финансового менеджмента	ПК-3	Вопросы для устного опроса	1-10	устно
			Тестовые задания	1-28, 44-69	письменное тестирование
			Задачи	1-2	письменно
		ПК-7	Вопросы для устного опроса	11-22	устно
			Тестовые задания	29-43, 70-85	письменное тестирование
			Задачи	6	письменно

2	Модуль 2. Финансовые решения в отношении активов коммерческой организации	ПК-3	Вопросы для устного опроса	23-35	устно
			Тестовые задания	86-121, 135- 162	письменное тестирование
			Задачи	5-8	письменно
		ПК-7	Вопросы для устного опроса	36-48	устно
			Тестовые задания	122-134, 163-182	письменное тестирование
			Задачи Кейс-задания	3-4 4,6	письменно
2	Модуль 3. Финансовые решения в отношении источников средств коммерческой организации	ПК-3	Вопросы для устного опроса	49-55	устно
			Тестовые задания	183-225, 235-248	письменное тестирование
			Задачи	7-8	письменно
		ПК-7	Вопросы для устного опроса	56-60	устно
			Тестовые задания	226-234, 249-256	письменное тестирование
			Кейс-задания	1-3,5	письменно

1.3. Показатели и критерии определения уровня сформированности компетенций

Код и наименование индикатора достижения компетенций	Уровни сформированности компетенции			
	Недостаточ- ный	Удовлетворительный (достаточный)	Базовый	Повышенный
Б-ПК-3.2. Способен понимать методы и приемы финансового менеджмента при разработке и составлении финансовых планов, определять формы и методы взаимодействия	Отсутствие признаков удовлетвори тельного уровня	Воспроизводит на удовлетворительном уровне усвоенную терминологию, современные концепции финансового менеджмента, особенности инвестиционного планирования Понимает на удовлетворительном уровне основы	Воспроизводит на хорошем уровне усвоенную терминологию, современные концепции финансового менеджмента, особенности инвестиционного планирования Понимает на хорошем уровне основы механизма	Воспроизводит на высоком уровне усвоенную терминологию, современные концепции финансового менеджмента, особенности инвестиционного планирования Понимает на высоком уровне основы механизма

я с инвесторами, организациями, органами государственной власти и местного самоуправления		механизма финансового менеджмента, применяет методы и приемы финансового менеджмента при формировании финансовых планов организации Способен на удовлетворительном уровне обосновать необходимость применения финансового планирования для принятия инвестиционных решений в сфере финансовой деятельности организации	финансового менеджмента, применяет методы и приемы финансового менеджмента при формировании финансовых планов организации Способен на хорошем уровне обосновать необходимость применения финансового планирования для принятия инвестиционных решений в сфере финансовой деятельности организации	финансового менеджмента, применяет методы и приемы финансового менеджмента при формировании финансовых планов организации Способен на высоком уровне обосновать необходимость применения финансового планирования для принятия инвестиционных решений в сфере финансовой деятельности организации
Б-ПК-7.2. Способен идентифицировать и оценивать уровень финансовых и кредитных рисков организации, определять методы их минимизации с учетом изменения текущей экономической ситуации	Отсутствие признаков удовлетворительного уровня	Воспроизводит на удовлетворительном уровне усвоенную терминологию, классификацию финансовых рисков, методы управления и минимизации финансовых рисков Понимает на удовлетворительном уровне способы идентификации и методы оценки финансовых и кредитных рисков организации, применяет систему управления финансовыми рисками с учетом изменения текущей экономической ситуации Способен на удовлетворительном уровне интерпретировать	Воспроизводит на хорошем уровне усвоенную терминологию, классификацию финансовых рисков, методы управления и минимизации финансовых рисков Понимает на хорошем уровне способы идентификации и методы оценки финансовых и кредитных рисков организации, применяет систему управления финансовыми рисками с учетом изменения текущей экономической ситуации Способен на хорошем уровне интерпретировать полученные в ходе	Воспроизводит на высоком уровне усвоенную терминологию, классификацию финансовых рисков, методы управления и минимизации финансовых рисков Понимает на высоком уровне способы идентификации и методы оценки финансовых и кредитных рисков организации, применяет систему управления финансовыми рисками с учетом изменения текущей экономической ситуации Способен на высоком уровне интерпретировать полученные в ходе

		полученные в ходе оценки финансовых и кредитных рисков результаты для совершенствования системы управления рисками на макро-, мезо- и микроуровнях	оценки финансовых и кредитных рисков результаты для совершенствования системы управления рисками на макро-, мезо- и микроуровнях	оценки финансовых и кредитных рисков результаты для совершенствования системы управления рисками на макро-, мезо- и микроуровнях
--	--	--	--	--

2. КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ОЦЕНКИ знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения дисциплины «Финансовый менеджмент»

Вопросы для устного (письменного) опроса

Модуль 1. Теоретические и организационно-методические основы финансового менеджмента

1. В чем состоит сущность финансового менеджмента?
2. Охарактеризуйте принципы организации финансового менеджмента.
3. Каковы цель и задачи финансового менеджмента?
4. Охарактеризуйте объекты и субъекты финансового менеджмента.
5. Раскройте содержание функций финансового менеджмента как управляющей системы.
6. Раскройте содержание функций финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.
7. Дайте определение механизма финансового менеджмента и охарактеризуйте его элементы.
8. Что представляет собой внешняя среда организации?
9. Как классифицируются факторы внешней среды организации?
10. Раскройте содержание информационного обеспечения финансового менеджмента и требования к качеству информации.
11. Что входит в систему показателей информационного обеспечения финансового менеджмента?
12. Охарактеризуйте концепции денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью.
13. Раскройте содержание концепций стоимости капитала, эффективности рынка капитала.
14. Охарактеризуйте концепции асимметрии информации, агентских отношений.
15. Раскройте содержание концепций альтернативных затрат, временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.
16. Дайте понятие и охарактеризуйте виды финансовых инструментов.
17. Назовите основные этапы разработки ценовой политики предприятия.
18. Охарактеризуйте модель оценки эластичности спроса.
19. Дайте понятие и приведите критерии классификации предпринимательских рисков.
20. Охарактеризуйте методы оценки и снижения степени риска.
21. Охарактеризуйте модели оценки затрат и будущих доходов.
22. Дайте характеристику ценных бумаг как основного вида финансовых инструментов.

Модуль 2. Финансовые решения в отношении активов коммерческой организации

23. Охарактеризуйте базовую модель оценки финансовых активов.
24. Раскройте содержание теорий оценки внутренней стоимости финансового актива.
25. Каковы критерии классификации долговых ценных бумаг?
26. Охарактеризуйте стоимостные показатели долговых ценных бумаг.

27. Приведите модели оценки бессрочных облигаций и облигаций с нулевым купоном.
28. Приведите модели оценки отзывных и безотзывных облигаций с постоянным купонным доходом.
29. Охарактеризуйте стоимостные показатели долевых ценных бумаг.
30. Приведите модели оценки долевых ценных бумаг.
31. Приведите модели оценки доходности долговых ценных бумаг.
32. Приведите модели оценки доходности долевых ценных бумаг.
33. Раскройте сущность и приведите классификацию инвестиций.
34. Охарактеризуйте особенности инвестиционной деятельности предприятия.
35. Дайте понятие инвестиционной политики предприятия и охарактеризуйте ее этапы.
36. Охарактеризуйте формы реальных инвестиций.
37. Что представляет собой политика управления реальными инвестициями?
38. Каковы требования к разработке инвестиционных проектов?
39. Охарактеризуйте базовые принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
40. Приведите модели оценки чистого приведенного дохода, коэффициента доходности.
41. Приведите модели оценки периода окупаемости затрат, внутренней ставки доходности.
42. Что представляет собой чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия?
43. Раскройте содержание спонтанного финансирования как способа ускорения оборотных средств.
44. Раскройте механизм учета векселей как способа ускорения оборотных средств.
45. Раскройте содержание факторинга как способа ускорения оборотных средств.
46. Охарактеризуйте процесс формирования запасов предприятия.
47. Охарактеризуйте механизм управления дебиторской задолженностью предприятия.
48. Охарактеризуйте механизм управления денежными активами на предприятии.

Модуль 3. Финансовые решения в отношении источников средств коммерческой организации

49. Дайте понятие и раскройте сущность стоимости капитала.
50. Приведите модель оценки средневзвешенной цены капитала.
51. Охарактеризуйте теории структуры капитала.
52. Назовите базовые показатели финансового менеджмента и приведите модели их расчета.
53. Приведите модель оценки эффекта финансового рычага.
54. В чем состоит суть рациональной структуры источников средств предприятия.
55. Как классифицируются затраты предприятия?
56. Приведите модели оценки операционного рычага, порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия.
57. Охарактеризуйте процесс взаимодействия финансового и операционного рычагов и приведите модель оценки совокупного риска, связанного с предприятием.
58. В чем состоит суть углубленного операционного анализа предприятия?
59. Раскройте содержание политики развития производства на предприятии.
60. Что представляет собой дивидендная политика предприятия и какие существуют методики дивидендных выплат?

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если студент глубоко понимает пройденный материал, отвечает на вопросы четко и всесторонне, умеет оценивать факты, самостоятельно рассуждает, отличается способностью обосновывать выводы и разъяснять их в логической последовательности;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент понимает пройденный материал, отвечает четко и всесторонне, умеет оценивать факты, отличается способностью обосновывать выводы и разъяснять их в логической последовательности, но допускает некоторые ошибки общего характера и отдельные неточности;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если ответы студента правильны лишь частично, при разъяснении материала допускаются серьезные ошибки;

- оценка «неудовлетворительно» студент имеет лишь частичное представление о задаваемых вопросах.

Тестовые задания

Модуль 1. Теоретические и организационно-методические основы финансового менеджмента

Выберите один вариант ответа:

1. Финансовый менеджмент представляет собой:
 - 1) процесс подбора и подготовки управленческих решений, направленных на реализацию социально-экономических задач
 - 2) процесс управления денежными потоками
 - 3) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с эффективным использованием финансовых ресурсов предприятия
 - 4) процесс целенаправленного воздействия управляющей системы на управляемую систему
2. Целью финансового менеджмента является:
 - 1) максимизация прибыли
 - 2) рост объемов производства
 - 3) максимизация рыночной стоимости предприятия
 - 4) повышение конкурентоспособности предприятия
3. Эффективное управление активами предприятия, вовлечение в хозяйственный оборот заемных финансовых средств, выбор эффективных направлений операционной и финансовой деятельности обеспечивает решение следующей задачи финансового менеджмента:
 - 1) обеспечение максимизации прибыли при предусматриваемом уровне финансового риска
 - 2) обеспечение эффективного использования сформированного объема финансовых ресурсов
 - 3) формирование достаточного объема финансовых ресурсов
 - 4) обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли
 - 5) оптимизация денежного оборота
4. Объектом финансового менеджмента является:
 - 1) финансовая система
 - 2) финансы предприятия
 - 3) денежные средства
 - 4) уставной капитал
5. Наемный работник, осуществляющий специализированные функции управления в одной из сфер финансовой деятельности предприятия – это:
 - 1) собственник предприятия
 - 2) функциональный финансовый менеджер
 - 3) Нет
 - 4) финансовый менеджер
 - 5) финансовый директор
6. Механизм финансового менеджмента – это:
 - 1) финансовые рычаги, стимулы, санкции
 - 2) совокупность приемов и методов управления субъекта на объект
 - 3) совокупность элементов, регулирующих разработку и реализацию управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия
 - 4) система экономических отношений, связанная с процессом принятия управленческих решений

7. Обеспечение синхронизации объемов поступления и расходования денежных средств по отдельным периодам, поддержание необходимой ликвидности оборотных активов предприятие реализуется в процессе решения следующей задачи:

- 1) обеспечение эффективного использования сформированного объема финансовых ресурсов
- 2) формирование достаточного объема финансовых ресурсов
- 3) оптимизация денежного оборота
- 4) обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли
- 5) обеспечение максимизации прибыли при предусматриваемом уровне финансового риска

8. Между риском и доходностью _____

- 1) существует обратно пропорциональная зависимость
- 2) существует параллельная зависимость
- 3) нет зависимости
- 4) существует прямо пропорциональная зависимость

9. Между доходностью и ликвидностью _____

- 1) существует обратно пропорциональная зависимость
- 2) существует параллельная зависимость
- 3) существует прямо пропорциональная зависимость
- 4) нет зависимости

10. Под внешней средой организации понимается:

- 1) совокупность факторов, на которые воздействует организация
- 2) совокупность факторов, с которыми взаимодействует организация
- 3) совокупность факторов, которые не воздействуют на организацию
- 4) совокупность факторов, которые находятся за пределами организации и могут на нее воздействовать

11. Среда существования организации делится на:

- 1) фоновое и нефоновое окружение
- 2) ближнее и дальнее окружение
- 3) открытое и закрытое окружение
- 4) сильное и слабое окружение

12. К основным факторам внешней среды экономического характера относятся:

- 1) изменения в налоговом законодательстве, расстановка политических сил, государственное регулирование, отношения между деловыми кругами и правительством
- 2) рождаемость, смертность, средняя продолжительность жизни населения, доходы населения, стиль жизни, покупательские привычки
- 3) ставка процента, курсы обмена валют, темпы экономического роста, уровень инфляции
- 4) ноу-хау, патенты, торговые марки, товарные знаки

13. Информационная система финансового менеджмента представляет собой:

- 1) совокупность факторов, влияющих на организацию
- 2) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений
- 3) совокупность элементов, регулирующих процесс разработки управленческих решений
- 4) процесс целенаправленного подбора информативных показателей для анализа, планирования и подготовки управленческих решений

14. Концепция временной ценности денежных ресурсов состоит в том, что:

- 1) обслуживание того или иного источника обходится компании неодинаково
- 2) получение любого дохода в предпринимательской деятельности сопряжено с риском, связь между которыми прямо пропорциональная
- 3) денежная единица, имеющаяся сегодня и денежная единица, ожидаемая к получению через какое-то время не равноценны
- 4) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям

15. Концепция эффективности рынка капитала состоит в том, что:
- 1) отдельные категории лиц могут владеть информацией, недоступной всем участникам рынка в равной мере
 - 2) объем сделок по купле или продаже ценных бумаг зависит от того, насколько точно текущие цены соответствуют внутренним стоимостям
 - 3) большинству компаний в той или иной степени присущ разрыв между функцией владения и функцией управления и контроля, где интересы владельцев компании и ее управленческого персонала могут не совпадать
 - 4) организация, однажды возникнув, будет существовать вечно
16. Под финансовым инструментом понимается:
- 1) контракт, по которому продается и покупается товар
 - 2) контракт, по которому денежные средства передаются на хранение
 - 3) контракт, по которому одновременное уменьшение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого
 - 4) контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого
17. Доступность ценной бумаги для гражданского оборота означает:
- 1) предъявление ценной бумаги, подтверждающее заключение сделки
 - 2) способность ценной бумаги быть объектом отношений займа, дарения, хранения, наследования
 - 3) способность ценной бумаги быть объектом купли-продажи на рынке
 - 4) наличие типового набора реквизитов, их содержания, способов выпуска
 - 5) что при желании владелец ценной бумаги может конвертировать ее в деньги
18. Ценная бумага – это:
- 1) документ, удостоверяющий определенные вещные права
 - 2) документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении
 - 3) документ, подтверждающий заключение сделки и удостоверяющий вещные права
 - 4) документ, удостоверяющий наличие типового набора реквизитов, их содержания, способов выпуска и при желании ее владелец может конвертировать его в деньги
19. Предельная полезность – это:
- 1) удовлетворение, приносимое от впервые потребленной единицы конкретного товара
 - 2) удовлетворение, приносимое от потребления определенной партии конкретного товара
 - 3) прирост суммарной субъективной полезности при потреблении каждой новой единицы конкретного товара
 - 4) удовлетворение, приносимое от потребления последующей единицы конкретного товара
20. Спекулятивные риски означают:
- 1) возможность получения положительного результата
 - 2) возможность получения как положительного, так и отрицательного результата
 - 3) возможность получения нулевого результата
 - 4) возможность получения отрицательного результата
21. Эластичность спроса рассчитывается как:
- 1) произведение спроса и цены
 - 2) произведение изменения в спросе на изменение в цене
 - 3) отношение спроса к цене
 - 4) отношение изменения в спросе на изменение в цене
22. При эластичности спроса больше единицы:
- 1) снижение цены вызывает падение спроса и общая выручка падает
 - 2) снижение цены вызывает рост спроса и общая выручка возрастает

- 3) снижение цены компенсируется соответствующим ростом сбыта и общая выручка остается неизменной
- 4) снижение цены вызывает рост спроса и общая выручка уменьшается
23. К методам оценки степени риска относятся:
- 1) экстраполяция, ситуационное моделирование
 - 2) группировка, сравнение
 - 3) статистический, комбинированный, экспертный
 - 4) балансовый, нормативный
24. Дисперсия рассчитывается как:
- 1) сумма произведений разниц между фактическим значением признака и его средним значением на соответствующие вероятности
 - 2) сумма произведений квадратов фактических значений признака на соответствующие вероятности
 - 3) сумма произведений квадратов разниц между фактическим значением признака и его средним значением на соответствующие вероятности
 - 4) сумма произведений фактических значений признака на соответствующие вероятности
25. Приведенная сумма на основе сложных процентов определяется по следующей формуле:
- 1) $P = S / (1 + r)^n$
 - 2) $S = P(1 + n \cdot r)$
 - 3) $P = S / (1 + n \cdot r)$
 - 4) $S = P(1 + r)^n$
26. Максимальная субъективная полезность – это:
- 1) прирост суммарной субъективной полезности при потреблении каждой новой единицы конкретного товара
 - 2) удовлетворение, приносимое от потребления определенной партии конкретного товара
 - 3) удовлетворение, приносимое от впервые потребленной единицы конкретного товара
 - 4) удовлетворение, приносимое от потребления последующей единицы конкретного товара
27. Нарощенная сумма на основе сложных процентных ставок определяется по следующей формуле:
- 1) $S = P(1 + n \cdot r)$
 - 2) $S = P(1 + r)^n$
 - 3) $P = S / (1 + n \cdot r)$
 - 4) $P = S / (1 + r)^n$
28. Чистые риски означают:
- 1) возможность получения положительного и отрицательного результата
 - 2) возможность получения нулевого или отрицательного результата
 - 3) возможность получения отрицательного результата
 - 4) возможность получения нулевого результата

Выберите два или более вариантов ответов:

29. К принципам организации финансового менеджмента относятся:
- 1) многовариантность, динамизм управления, ориентированность на стратегические цели развития предприятия
 - 2) интегрированность с общей системой управления, комплексный характер формирования управленческих решений

- 3) плановость, управляемость, целенаправленность, рациональность
 - 4) самофинансирование, самокупаемость, самоуправление, материальная ответственность, заинтересованность в результатах деятельности
 - 5) целевой характер использования финансовых ресурсов, максимум эффекта при минимуме затрат, соотношение сроков, минимизация издержек
30. К функциям финансового менеджмента как управляющей системы относятся:
- 1) формирование информационных систем, стимулирование управленческих решений в области финансовой деятельности
 - 2) регулирование, прогнозирование, планирование, контроль
 - 3) управление активами и пассивами, управление денежными потоками
 - 4) разработка финансовой стратегии, создание организационных структур
 - 5) управление капиталом, управление финансовыми рисками, управление инвестициями
31. К функциям финансового менеджмента как специальной области управления предприятием относятся:
- 1) формирование финансовой стратегии, анализ, планирование, контроль и стимулирование управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия
 - 2) управление активами, капиталом
 - 3) стимулирование, регулирование
 - 4) инвестициями, денежными потоками, финансовыми рисками
 - 5) организация, планирование, контроль, информационное обеспечение
32. Структура механизма финансового менеджмента включает:
- 1) административное регулирование
 - 2) нормативно-правовое регулирование
 - 3) систему финансовых санкций
 - 4) внутренний и финансовый механизм регулирования
 - 5) систему приемов и методов управления
33. К качеству информационной системы финансового менеджмента предъявляются следующие требования:
- 1) самостоятельность, прозрачность
 - 2) полнота, значимость, эффективность
 - 3) своевременность, релевантность, понятность
 - 4) рентабельность, оборачиваемость
 - 5) единство, гласность, сбалансированность
34. К макроэкономическим показателям информационной системы финансового менеджмента относятся:
- 1) денежные доходы населения
 - 2) общая стоимость активов предприятий отрасли
 - 3) виды фондовых инструментов
 - 4) объем эмиссии денег, уровень инфляции
 - 5) объем произведенной в отрасли продукции
 - 6) кредитная, депозитная ставка коммерческих банков
35. К показателям отраслевого развития информационной системы финансового менеджмента относятся:
- 1) объем эмиссии денег, уровень инфляции
 - 2) объем произведенной в отрасли продукции
 - 3) виды фондовых инструментов
 - 4) общая стоимость активов предприятий отрасли
 - 5) денежные доходы населения
 - 6) кредитная, депозитная ставка коммерческих банков
36. К показателям, характеризующим рынок фондовых инструментов относятся:

- 1) котировки цен спроса и предложения на отдельные виды ценных бумаг
 - 2) кредитная ставка коммерческих банков
 - 3) официальный курс обмена валют по коммерческим банкам
 - 4) депозитная ставка коммерческих банков
 - 5) виды основных фондовых инструментов
37. К показателям, характеризующим рынок денежных инструментов относятся:
- 1) кредитная ставка коммерческих банков
 - 2) котировки цен спроса и предложения на отдельные виды ценных бумаг
 - 3) официальный курс обмена валют по коммерческим банкам
 - 4) депозитная ставка коммерческих банков
 - 5) виды основных фондовых инструментов
38. К финансовым активам относятся:
- 1) денежные средства, акции другого предприятия
 - 2) выплатить денежные средства или финансовый актив другому предприятию или обменяться финансовыми инструментами на потенциально невыгодных условиях
 - 3) получить от другого предприятия денежные средства или финансовый актив
 - 4) контрактное право обмена финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях
 - 5) контрактное право получить от другого предприятия денежные средства или финансовый актив
39. К финансовым обязательствам относятся:
- 1) контрактное право обмена финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях
 - 2) выплатить денежные средства или финансовый актив другому предприятию или обменяться финансовыми инструментами на потенциально невыгодных условиях
 - 3) контрактное право получить от другого предприятия денежные средства или финансовый актив
 - 4) обменяться финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях
 - 5) получить от другого предприятия денежные средства или финансовый актив
40. Ценные бумаги, как финансовый актив, обладают следующими качествами:
- 1) предъявляемость, обращаемость, рыночность
 - 2) сопоставимость, значимость
 - 3) стандартность, серийность, ликвидность, риск
 - 4) доступность для гражданского оборота, регулируемость, признание государством
 - 5) достоверность, понятность, эффективность
41. К способам снижения степени риска относятся:
- 1) таргетирование
 - 2) диверсификация
 - 3) унификация
 - 4) лимитирование
 - 5) страхование
 - 6) экстраполяция
42. В мировой системе используются следующие методы процентных расчетов:
- 1) французский, американский и английский
 - 2) английский, французский и германский
 - 3) германский, английский и японский
 - 4) американский, французский и германский
43. К финансовым рискам относятся:
- 1) кредитный риск

- 2) коммерческий риск
- 3) процентный риск
- 4) производственный риск
- 5) валютный риск

Впишите ответ (слово, словосочетание или число):

44. Финансовый _____ – это система принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств
45. _____ финансового менеджмента – это система основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия
46. _____ финансового менеджмента представляет собой систему основных элементов, регулирующих процесс разработки и реализации управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия.
47. _____ означает насколько привлекаемая информация влияет на результаты принимаемых финансовых решений в процессе формирования финансовой стратегии предприятия
48. _____ характеризует завершенность круга информативных показателей, необходимых для проведения анализа, планирования и принятия оперативных управленческих решений по всем аспектам финансовой деятельности предприятия
49. _____ означает насколько формируемая информация адекватно отражает реальное состояние и результаты финансовой деятельности, правдиво характеризует внешнюю финансовую среду, нейтральна по отношению ко всем категориям потенциальных пользователей и проверяема
50. _____ характеризует соответствие формируемой информации потребности в ней по периоду ее использования.
51. _____ означает простоту построения информации, соответствием определенным стандартам представления и доступностью понимания (а соответственно и адекватного ее толкования) теми категориями пользователей, для которых она предназначена
52. _____ означает достаточно высокую степень используемости формируемой информации в процессе управления финансовой деятельностью предприятия
53. _____ информационной системы финансового менеджмента означает, что затраты по привлечению определенных информативных показателей не должны превышать эффект, получаемый в результате их использования при подготовке и реализации соответствующих управленческих решений.
54. Ценная _____ – это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении
55. Финансовый _____ – это контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого
56. _____ означает возможность сравнительной оценки стоимости отдельных активов и результатов финансовой деятельности предприятия во времени, возможность проведения сравнительного финансового анализа предприятия с аналогичными хозяйствующими субъектами и т.п.

57. _____ риск – это угроза потери всех вложений и даже личного имущества предпринимателя
58. Если предельная выручка изменяется быстрее предельных издержек, то прибыль производителя _____
59. Чем выше доля расходов на данный товар в бюджете потребителя, тем _____ спрос
60. Процесс, в котором заданы исходная сумма и ставка процента называется процессом _____
61. _____ риск – это угроза не только потери прибыли, но и недополучение предполагаемой выручки
62. Если предельная выручка изменяется медленнее предельных издержек, то прибыль производителя _____
63. Выпуск дополнительной единицы продукции вызывает увеличение суммарных издержек на некоторую величину, называемую _____ издержками
64. Эластичность спроса _____ на товары, являющиеся с точки зрения потребителя, самыми необходимыми
65. Процесс, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка процента называется процессом _____
66. _____ риск – это угроза полной потери прибыли от предпринимательской деятельности
67. Выпуск дополнительной единицы продукции вызывает увеличение общей выручки на некоторую величину, называемую _____ выручкой
68. Чем больше на рынке товаров, являющихся с точки зрения покупателя заменителями товара вашего производства, тем _____ спрос
69. _____ – это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом

Установите соответствие:

70. Установите соответствие критерия классификации видам предприятий с позиции объективной стороны финансового менеджмента
1. по формам собственности
 2. по размеру собственного капитала
 3. по организационно-правовым формам деятельности
 4. по монопольному положению на рынке
- 1) малые, средние, большие и крупные предприятия
 - 2) государственные и негосударственные предприятия
 - 3) естественные монополисты, занимающие монопольное положение по доли реализации своей продукции на рынке, предприятия, осуществляющие свою деятельность в конкурентной рыночной среде
 - 4) индивидуальные, партнерские и корпоративные предприятия
71. Установите соответствие функций финансового менеджмента их группе
1. функции финансового менеджмента как управляющей системы
 2. функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием
- 1) управление активами, капиталом, инвестициями, денежными потоками, финансовыми рисками

- 2) разработка финансовой стратегии, создание организационных структур, формирование информационных систем, стимулирование управленческих решений в области финансовой деятельности

72. Установите соответствие части внешней среды организации ее содержанию

1. Ближнее окружение

2. Дальнее окружение

- 1) включает факторы, которые могут оказывать воздействие на организацию не прямо, а опосредованно. Менеджеры не могут управлять параметрами этой части внешней среды, но должны отслеживать тенденции их изменения и учитывать их в своих планах
- 2) непосредственно влияет на организацию, увеличивает или уменьшает эффективность ее работы, приближает или отдаляет достижение ее целей. Менеджеры пытаются управлять параметрами этой части среды с целью изменения их в благоприятном для организации направлении

73. Установите соответствие показателей информационной системы финансового менеджмента их группе

1. Показатели макроэкономического развития

2. Показатели отраслевого развития

3. Показатели, характеризующие конъюнктуру рынка фондовых инструментов

4. Показатели, характеризуют конъюнктуру рынка денежных инструментов

- 1) виды основных фондовых инструментов, котировочные цены предложения и спроса основных видов фондовых инструментов, объемы и цены сделок по основным видам фондовых инструментов
- 2) темпы роста внутреннего валового продукта, объем эмиссии денег, денежные доходы населения, индекс инфляции, учетная ставка центрального банка
- 3) кредитная ставка отдельных коммерческих банков, дифференцированная по срокам предоставления финансового кредита, депозитная ставка отдельных коммерческих банков, дифференцированная по вкладам до востребования и срочным вкладам, официальный курс отдельных валют
- 4) объем произведенной (реализованной) продукции, общая стоимость активов предприятий, сумма собственного капитала предприятий, сумма балансовой прибыли предприятий, индекс цен на продукцию отрасли

74. Установите соответствие вида финансового инструмента их категории

1. Первичные финансовые инструменты

2. Вторичные финансовые инструменты

- 1) производственные запасы, материальные и нематериальные активы, расходы будущих периодов, полученные авансы
- 2) финансовые опционы, фьючерсы, форвардные контракты, процентные свопы, валютные свопы
- 3) кредиты и займы, облигации, другие долговые ценные бумаги, кредиторская и дебиторская задолженность по текущим операциям

75. Установите соответствие свойств ценной бумаги их содержанию

1. Предъявляемость

2. Обращаемость и рыночность

3. Стандартность и серийность

4. Ликвидность

5. Риск

6. Доступность для гражданского оборота

7. Регулируемость и признание государством
- 1) наличие типового набора реквизитов, их содержания, способов выпуска
 - 2) предъявление документа, подтверждающее заключение сделки
 - 3) ожидаемый доход по ценным бумагам не может быть predetermined
 - 4) способность ценной бумаги быть объектом купли-продажи на рынке
 - 5) определение общих правил операций с ценными бумагами объясненное и зафиксированное в соответствующих нормативных документах
 - 6) при желании владелец ценной бумаги может конвертировать ее в деньги
 - 7) способность ценной бумаги быть объектом отношений займа, дарения, хранения, наследования
76. Установите соответствие реакции изменения спроса степени эластичности
1. Эластичность больше единицы
 2. Эластичность меньше единицы
 3. Эластичность равна единице
- 1) снижение цены компенсируется соответствующим ростом сбыта и общая выручка остается неизменной
 - 2) снижение цены вызывает рост спроса и общая выручка возрастает
 - 3) снижение цены вызывает падение спроса и общая выручка падает
77. Установите соответствие реакции поведения производителя в зависимости от степени эластичности спроса
1. Эластичность спроса больше единицы
 2. Эластичность спроса меньше единицы
- 1) производитель может повышать цены на свою продукцию
 - 2) производителю желательно снижать цены на свою продукцию
78. Установите соответствие видов предпринимательского риска их наименованию
1. Производственный риск
 2. Коммерческий риск
 3. Финансовый риск
- 1) превышение процентных ставок по привлеченным средствам на ставками по размещенным средствам, опасность неуплаты основного долга и процентов по нему
 - 2) снижение объемов реализации продукции, повышение издержек обращения, потери товаров в процессе их доставки
 - 3) возможное снижение предполагаемых объемов производства, рост материальных затрат, повышение налогов
79. Установите соответствие степени предпринимательского риска его наименованию
1. Допустимый риск
 2. Критический риск
 3. Катастрофический риск
- 1) угроза не только потери прибыли, но и недополучение предполагаемой выручки
 - 2) угроза потери всех вложений и даже личного имущества предпринимателя
 - 3) угроза полной потери прибыли от предпринимательской деятельности
80. Установите соответствие механизма начисления процентов общепринятому методу
1. Германская практика
 2. Английская практика
 3. Французская практика
- 1) обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды
 - 2) точные проценты с точным числом дней ссуды
 - 3) обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды
81. Установите соответствие величины изменения спроса степени эластичности
1. Эластичный спрос
 2. Неэластичный спрос

- 1) Эластичность спроса больше единицы
 - 2) Эластичность спроса меньше единицы
82. Установите соответствие видов финансовых рисков их содержанию
1. Кредитный риск
 2. Процентный риск
 3. Валютный риск
 4. Риск упущенной финансовой выгоды
- 1) наступление косвенного финансового ущерба в результате неосуществления какого-либо действия
 - 2) опасность потерь, связанных с изменением курса одной валюты по отношению к другой
 - 3) опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов, причитающихся кредитору
 - 4) опасность потерь в результате повышения процентных ставок, выплачиваемых по привлеченным средствам, над ставками по предоставленным ресурсам
83. Установите соответствие метода начисления процентов его содержанию
1. Простые проценты
 2. Сложные проценты
- 1) определяются в каждый последующий период от суммы первичного капитала, увеличенного на начисленные проценты за данный период времени
 - 2) исчисляются в установленном размере от неизменной суммы капитала и, как правило, увеличиваются в текущем периоде
84. Установите соответствие элементов статистического анализа их содержанию
1. Корреляция
 2. Дисперсия
 3. Вариация
- 1) изменение количественной оценки признака при переходе от одного случая к другому
 - 2) связь между признаками, состоящая в изменении средней величины одного из них в зависимости от изменения значения другого
 - 3) мера разброса фактического значения признака от его среднего значения
85. Установите соответствие формулы определению искомой величины
1. Нарощенная сумма на основе простых процентных ставок
 2. Нарощенная сумма на основе сложных процентных ставок
 3. Приведенная сумма на основе простых процентных ставок
 4. Приведенная сумма на основе сложных процентных ставок
- 1) $S = P(1 + r)^n$
 - 2) $P = S / (1 + n \cdot r)$
 - 3) $P = S / (1 + r)^n$
 - 4) $S = P(1 + n \cdot r)$

Модуль 2. Финансовые решения в отношении активов коммерческой организации

Выберите один вариант ответа:

86. Финансовый актив может быть оценен с позиции:
- 1) цены, стоимости и доходности
 - 2) цены и рентабельности
 - 3) себестоимости и прибыли
 - 4) затрат, риска и доходности

87. Финансовый актив продается в настоящий момент времени по завышенной цене, если:

- 1) $P_m > V_t$
- 2) $P_m < V_t$
- 3) $P_m = V_t$
- 4) $P_m \geq V_t$

88. Базовая модель оценки финансовых активов имеет следующий вид:

- 1) $V_t = \sum_{i=1}^{\infty} CF_i / (1+r)^i$
- 2) $V_t = 1 / (1+r)^n$
- 3) $V_t = \sum_{i=1}^n 1 / (1+r)^i$
- 4) $V_t = CF / (1+r)^n$

89. Оценка отзывных облигаций с постоянным доходом рассчитывается по следующей формуле:

- 1) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + P_c / (1+r)^n$
- 2) $V_t = CF / (1+r)^n$
- 3) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + M / (1+r)^n$

90. Если рыночная норма прибыли меньше фиксированной купонной ставки, то облигация продается:

- 1) с премией
- 2) со скидкой
- 3) по номиналу
- 4) с выигрышем

91. Стоимости, как оценочному показателю финансового актива, присущи следующие признаки:

- 1) абсолютный, расчетный, многозначный показатель
- 2) абсолютный, декларированный, однозначный показатель
- 3) относительный, расчетный, многозначный показатель
- 4) относительный, декларированный, однозначный показатель

92. Если эмиссионный курс облигации устанавливается ниже номинального и разница между ними представляет собой доход инвестора, то это:

- 1) облигации с нулевым купоном
- 2) облигации с плавающей купонной ставкой
- 3) облигации с фиксированной купонной ставкой
- 4) облигации с равномерно возрастающей купонной ставкой

93. Оценка бессрочных облигаций рассчитывается с помощью следующей модели:

- 1) $V_t = CF / r$
- 2) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + M / (1+r)^n$

$$3) V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + P_c / (1+r)^n$$

$$4) V_t = CF / (1+r)^n$$

$$94. \frac{C + (M - P)/n}{(M + P)/2} - \text{эта формула позволяет рассчитать:}$$

- 1) доходность облигации без права досрочного погашения
- 2) доходность облигации с правом досрочного погашения
- 3) доходность конвертируемой облигации
- 4) доходность акции

95. Оценка привилегированных акций осуществляется по следующей формуле:

$$1) V_t = CF/r$$

$$2) V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + P_c / (1+r)^n$$

$$3) V_t = CF / (1+r)^n$$

$$4) V_t = \sum_{j=1}^k C_j / (1+r)^j + C_{k+1} / r - g \cdot (1/1+r)^k$$

96. Оценка акций с равномерно возрастающими дивидендами рассчитывается по следующей формуле:

$$1) V_t = C \cdot (1+g) / r - g$$

$$2) V_t = CF / (1+r)^n$$

$$3) V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + M / (1+r)^n$$

$$4) V_t = \sum_{j=1}^k C_j / (1+r)^j + C_{k+1} / r - g \cdot (1/1+r)^k$$

97. Цене, как оценочному показателю финансового актива, присущие следующие признаки:

- 1) абсолютный, декларированный, однозначный показатель
- 2) относительный, расчетный, многозначный показатель
- 3) относительный, декларированный, однозначный показатель
- 4) абсолютный, расчетный, многозначный показатель

98. Оценка облигаций с нулевым купоном производится по следующей формуле:

$$1) V_t = CF / (1+r)^n$$

$$2) V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + M / (1+r)^n$$

$$3) V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + P_c / (1+r)^n$$

$$4) V_t = CF/r$$

$$5) V_t = CF/r$$

99. Оценка безотзывных облигаций с постоянным купоном определяется с помощью следующей формулы:

1) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + M / (1+r)^n$

2) $V_t = CF / (1+r)^n$

3) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + P_c / (1+r)^n$

4) $V_t = CF / r$

100. $\frac{D_0 \cdot (1+g) + g}{P_0}$ – эта формула позволяет рассчитать:

- 1) доходность обыкновенной акции с равномерно возрастающими дивидендами
- 2) доходность бессрочной привилегированной акции
- 3) доходность конвертируемой привилегированной акции
- 4) доходность обыкновенной акции с неизменным дивидендом

101. Оценка акций с изменяющимся темпом прироста производится с помощью следующей формулы:

1) $V_t = \sum_{j=1}^k C_j / (1+r)^j + C_{k+1} / r - g \cdot (1/1+r)^k$

2) $V_t = CF / r$

3) $V_t = CF / (1+r)^n$

4) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + M / (1+r)^n$

102. Процесс обоснования и реализации наиболее эффективных форм вложения капитала, направленных на расширение экономического потенциала предприятия – это:

- 1) производственная деятельность
- 2) инвестиционная деятельность
- 3) инновационная деятельность
- 4) коммерческая деятельность

103. Инвестиционный поток называется ординарным, если:

- 1) притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с их оттоками
- 2) происходит постоянный или периодический отток денежных средств
- 3) происходит постоянный или периодический приток денежных средств
- 4) исходная инвестиция сделана единовременно или в течение нескольких последовательных периодов, а затем наблюдается последующий приток денежных средств

104. Чистый приведенный доход определяется как:

- 1) отношение суммы чистого денежного потока за весь период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта
- 2) отношение среднегодовой суммы чистой инвестиционной прибыли за период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта
- 3) разница между суммой чистого денежного потока за весь период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на реализацию инвестиционного проекта
- 4) отношение суммы инвестиционных затрат на реализацию проекта к среднегодовой сумме чистого денежного потока за период эксплуатации проекта

105. Период окупаемости инвестиционного проекта определяется как:

- 1) отношение суммы инвестиционных затрат на реализацию проекта к среднегодовой сумме чистого денежного потока за период эксплуатации проекта
- 2) отношение среднегодовой суммы чистой инвестиционной прибыли за период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта
- 3) разница между суммой чистого денежного потока за весь период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на реализацию инвестиционного проекта
- 4) отношение суммы чистого денежного потока за весь период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта

106. Если решение о принятии одного инвестиционного проекта не влияет на решение о принятии другого, то такие инвестиционные проекты называются:

- 1) альтернативными
- 2) взаимоисключающими
- 3) независимыми
- 4) взаимодополняющими

107. Чистые инвестиции представляют собой:

- 1) общий объем инвестированных средств предприятием в определенном периоде
- 2) сумму валовых инвестиций увеличенных на сумму амортизационных отчислений
- 3) сумму валовых инвестиций в определенном периоде
- 4) сумму валовых инвестиций уменьшенных на сумму амортизационных отчислений

108. Индекс рентабельности инвестиционного проекта определяется как:

- 1) отношение суммы чистого денежного потока за весь период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта
- 2) отношение среднегодовой суммы чистой инвестиционной прибыли за период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта
- 3) разница между суммой чистого денежного потока за весь период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на реализацию инвестиционного проекта
- 4) отношение суммы инвестиционных затрат на реализацию проекта к среднегодовой сумме чистого денежного потока за период эксплуатации проекта

109. Реализация инвестиционного проекта, связанного с небольшими реальными инвестиционными вложениями осуществляется с помощью:

- 1) самофинансирования
- 2) акционирования
- 3) кредитного финансирования
- 4) лизинга или селенга

110. Инвестиционные проекты связаны между собой отношениями комплементарности, если:

- 1) принятие нового проекта приводит к росту доходов по одному или нескольким другим проектам
- 2) принятие нового проекта приводит к снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам
- 3) принятие нового проекта не приводит к изменению доходов по одному или нескольким другим проектам
- 4) принятие нового проекта приводит к снижению доходов только по одному проекту

111. Реализация инвестиционного проекта, связанного с модернизацией или реконструкцией предприятия осуществляется с помощью:

- 1) самофинансирования
- 2) акционирования
- 3) кредитного финансирования

4) лизинга или селенга

112. Индекс доходности инвестиционного проекта определяется как:

- 1) отношение суммы инвестиционных затрат на реализацию проекта к среднегодовой сумме чистого денежного потока за период эксплуатации проекта
- 2) отношение среднегодовой суммы чистой инвестиционной прибыли за период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта
- 3) отношение суммы чистого денежного потока за весь период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта
- 4) разница между суммой чистого денежного потока за весь период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на реализацию инвестиционного проекта

113. Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) предприятия – это:

- 1) сумма текущих активов и текущих пассивов
- 2) разница между текущими активами и текущими пассивами
- 3) разница между текущими активами и постоянными пассивами
- 4) разница между текущими пассивами и основными активами

114. Запасы текущего хранения – это:

- 1) запасы, обусловленные сезонными особенностями производства и закупки сырья, а также потребления готовой продукции
- 2) запасы, определенные специфическими целями деятельности предприятия
- 3) постоянно обновляемая часть запасов, формируемая на регулярной основе и равномерно потребляемая в процессе производства или реализации потребителям
- 4) запасы, обусловленные особыми условиями транспортировки, доставки и хранения

115. Под составом оборотных средств понимается:

- 1) совокупность предметов труда и орудий труда
- 2) совокупность элементов, образующих оборотные производственные фонды и фонды обращения
- 3) соотношение отдельных элементов оборотных производственных фондов
- 4) совокупность денежных ресурсов

116. Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) предприятия – это:

- 1) сумма собственных средств и долгосрочных обязательств за минусом основных активов
- 2) сумма текущих активов и текущих пассивов
- 3) разница между текущими активами и постоянными пассивами
- 4) разница между текущими пассивами и основными активами

117. Спонтанное финансирование состоит в:

- 1) переуступке векселей кредитному учреждению
- 2) управлении долговыми требованиями предприятия
- 3) управлении финансовыми активами
- 4) сопоставлении «цены отказа от скидки» со стоимостью банковского процента

118. Запасы целевого назначения – это:

- 1) постоянно обновляемая часть запасов, формируемая на регулярной основе и равномерно потребляемая в процессе производства или реализации потребителям
- 2) запасы, обусловленные сезонными особенностями производства и закупки сырья, а также потребления готовой продукции
- 3) запасы, определенные специфическими целями деятельности предприятия
- 4) запасы, обусловленные особыми условиями транспортировки, доставки и хранения

119. Деятельность по взысканию денежных средств с должников своего клиента и управление его долговыми требованиями – это:

- 1) форфейтинг
- 2) инжиниринг
- 3) факторинг
- 4) листинг
- 5) дилинг
- 6) селенг

120. Оборотные средства – это:

- 1) денежные средства, авансируемые в оборотные производственные фонды и фонды обращения
- 2) денежные средства, авансируемые в основные фонды и товарные запасы
- 3) финансовые ресурсы, направляемые на текущие расходы и развитие
- 4) финансовые ресурсы, направляемые на капитальное и строительство и капитальный ремонт

121. По источникам формирования оборотные средства делятся на:

- 1) производственные фонды и фонды обращения
- 2) нормируемые и ненормируемые
- 3) краткосрочные и долгосрочные
- 4) собственные и заемные

Выберите два или более вариантов ответов:

122. К стоимостным характеристикам оценки долевых ценных бумаг относятся:

- 1) номинальная стоимость
- 2) балансовая и ликвидационная стоимость
- 3) курсовая и эмиссионная цена
- 4) отзывная цена
- 5) цена досрочного погашения
- 6) выкупная цена

123. Оценка внутренней стоимости финансового актива зависит от следующих параметров:

- 1) ожидаемые денежные поступления
- 2) период прогнозирования
- 3) норма прибыли
- 4) коэффициент дисконтирования
- 5) цена

124. Цена, по которой производится выкуп облигации эмитентом по истечении срока облигационного займа или до этого момента, - это:

- 1) отзывная цена
- 2) цена досрочного погашения
- 3) выкупная цена
- 4) эмиссионная цена
- 5) рыночная цена

125. К стоимостным показателям оценки облигаций относятся:

- 1) рыночная цена
- 2) конверсионная стоимость
- 3) выкупная цена
- 4) эмиссионная цена
- 5) балансовая стоимость
- 6) ликвидационная стоимость

126. Отзывная облигация отличается от безотзывной наличием следующих дополнительных характеристик:

- 1) выкупной ценой
- 2) сроком защиты от досрочного погашения
- 3) номинальной стоимостью

- 4) периодом обращения
- 5) способом выплаты дохода

127. К основным этапам формирования политики управления реальными инвестициями относятся:

- 1) оценка конкурентной среды
- 2) анализ состояния реального инвестирования в предшествующем периоде и определение общего объема и форм реального инвестирования в предстоящем периоде
- 3) выбор альтернативных вариантов вложения капитала
- 4) подготовка бизнес-планов инвестиционных проектов и оценка их эффективности
- 5) формирование портфеля инвестиций и реализация отдельных инвестиционных программ

128. Инвестиционная деятельность классифицируется по следующим признакам:

- 1) по объектам вложения капитала
- 2) по способу получения дохода
- 3) по периоду инвестирования
- 4) по уровню инвестиционного риска
- 5) по степени управляемости

129. К формам реальных инвестиций предприятия относятся:

- 1) новое строительство, реконструкция, модернизация
- 2) приобретение имущественных комплексов
- 3) выбытие основных фондов
- 4) совершенствование технологического процесса
- 5) обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы, прирост запасов материальных оборотных активов
- 6) увеличение денежных активов

130. Использование спонтанного финансирования для снижения дебиторской задолженности оправдано, если:

- 1) если увеличение цены приводит к расширению продаж
- 2) система скидок увеличивает приток денежных средств в условиях их дефицита на предприятии
- 3) система скидок за ускорение оплаты более эффективна, чем система штрафных санкций за просроченную оплату
- 4) система скидок уменьшает приток денежных средств в условиях их дефицита на предприятии
- 5) если снижение цены приводит к расширению продаж

131. Для расчета оптимального размера партии поставки сырья и материалов необходимо знать:

- 1) размер текущих затрат по размещению, доставке и приемке запасов в расчете на одну поставляемую партию
- 2) сезонные колебания в процессе потребления запасов
- 3) конъюнктуру на товарном рынке
- 4) необходимый объем закупки сырья и материалов
- 5) размер текущих затрат по хранению единицы запасов
- 6) качество поставляемого сырья и материалов в расчете на поставляемую партию

132. Для ускорения оборачиваемости оборотных средств и сокращения текущих финансовых потребностей используется:

- 1) форфейтинг
- 2) дилинг
- 3) факторинг
- 4) учет векселей
- 5) селенг
- 6) листинг
- 7) спонтанное финансирование

133. Задача рационального управления оборотными активами предприятия состоит в:

- 1) увеличении периода оборачиваемости запасов
- 2) сокращении периода оборачиваемости запасов
- 3) увеличении периода оборачиваемости дебиторской задолженности
- 4) сокращении периода оборачиваемости дебиторской задолженности
- 5) сокращении среднего срока оплаты кредиторской задолженности
- 6) увеличении среднего срока оплаты кредиторской задолженности

134. Резервами ускорения оборачиваемости денежных активов на предприятии являются:

- 1) ускорение инкассации денежных средств
- 2) сокращение инкассации денежных средств
- 3) увеличение расчетов наличными денежными средствами
- 4) увеличение расчетов с помощью аккредитив и чеков
- 5) сокращение расчетов наличными денежными средствами
- 6) сокращение расчетов с помощью аккредитив и чеков

Впишите ответ (слово, словосочетание или число):

135. _____ цена – это цена, по которой производится выкуп облигации эмитентом по истечении срока облигационного займа или до этого момента, если такая возможность предусмотрена условиями займа

136. Отношение рыночной цены облигации в процентах к номиналу называется _____ облигации

137. Если размер процента по облигации зависит от уровня ссудного процента, то это облигация с _____ купонной ставкой

138. _____ стоимость акции показывает, какая часть стоимости активов по ценам возможной реализации, оставшаяся после расчетов с кредиторами, приходится на одну акцию.

139. _____ цена облигации определяется конъюнктурой рынка

140. Если купонный доход по желанию инвестора может заменяться облигациями нового выпуска, то это облигация с оплатой по _____

141. _____ цена представляет собой цену, по которой акция продается на первичном рынке

142. _____ стоимость – это расчетный показатель, характеризующий стоимость облигации, проспектом эмиссии которой предусмотрена возможность обмена ее при определенных условиях на обыкновенные акции фирмы-эмитента

143. _____ стоимость напечатана на бланке облигации и используется в качестве базы для начисления процентов

144. _____ инвестиции характеризуют вложения средств в такие объекты инвестирования, по которым отсутствует реальный риск потери капитала или ожидаемого дохода и практически гарантировано получение расчетной реальной суммы инвестиционного дохода.

145. _____ инвестиции характеризуют вложения капитала в объекты инвестирования, уровень риска по которым превышает среднерыночный

146. _____ инвестиции характеризуют вложения капитала в различные финансовые инструменты, главным образом в ценные бумаги, с целью получения дохода

147. Проекты связаны между собой отношениями _____, если принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам

148. Денежный поток называется _____, если притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с их оттоками
149. _____ инвестиции представляют собой сумму валовых инвестиций, уменьшенную на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде
150. _____ инвестиции подразумевают прямое участие инвестора в выборе объектов инвестирования и вложении капитала
151. Два анализируемых проекта называются _____, если решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого
152. Проекты связаны между собой отношениями _____, если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам.
152. _____ инвестиции характеризуют вложения капитала инвестора, опосредованное другими лицами
153. В случае, когда два и более анализируемых проектов не могут быть реализованы одновременно, т.е. принятие одного из них автоматически означает, что оставшиеся проекты должны быть отвергнуты, такие проекты называются _____
154. Денежный поток называется _____, если он состоит из исходной инвестиции, сделанной единовременно или в течение нескольких последовательных базовых периодов, и последующих притоков денежных средств
155. Текущие финансовые _____ – это разница между текущими активами без денежных средств и кредиторской задолженностью
156. Собственный _____ капитал показывает, в какой степени внеоборотные активы финансируются за счет собственных средств предприятия и долгосрочных кредитов.
157. Деятельность по взысканию денежных средств с должников своего клиента и управление его долговыми требованиями – это _____
158. Факторинговая компания обязана оплатить клиенту все акцептованные счета-фактуры даже в случае _____ должника.
159. Если размер скидки поставщика выше банковского процента на соответствующий срок, то следует воспользоваться _____
160. Текущие финансовые _____ – это не покрытая ни собственными средствами, ни долгосрочными кредитами, ни кредиторской задолженностью часть чистых оборотных активов предприятия.
161. Основные активы и та часть оборотных активов, которая находится на протяжении достаточно длительного периода времени на неизменном уровне, не завися от сезонных колебаний, в сумме составляют _____ активы
161. Величина дисконта _____ пропорциональна числу дней, оставшихся от дня учета векселя до срока платежа по нему, номиналу векселя и размеру банковской учетной ставки
162. Текущие финансовые _____ – это разница между средствами, иммобилизованными в запасах сырья, готовой продукции, а также в дебиторской задолженности, и суммой кредиторской задолженности

Расположите в логической последовательности:

163. Последовательность разработки инвестиционной политики предприятия

- 1) Поиск отдельных объектов инвестирования и оценка их соответствия направлениям инвестиционной деятельности предприятия
- 2) Обеспечение ликвидности инвестиций
- 3) Формирование отдельных направлений инвестиционной деятельности предприятия в соответствии со стратегией его экономического и финансового развития
- 4) Исследование и учет условий внешней инвестиционной среды и конъюнктуры инвестиционного рынка
- 5) Обеспечение высокой эффективности инвестиций
- 6) Обеспечение путей ускорения реализации инвестиционных программ
- 7) Определение необходимого объема инвестиционных ресурсов и оптимизация структуры их источников
- 8) Обеспечение минимизации уровня рисков, связанных с инвестиционной деятельностью
- 9) Формирование и оценка инвестиционного портфеля предприятия

164. Расположите статьи баланса в порядке убывания ликвидности:

- 1) незавершенное производство
- 2) готовая продукция
- 3) денежная наличность
- 4) счета дебиторов
- 5) основные средства

Установите соответствие:

165. Установите соответствие соотношения цены и стоимости финансового актива по критерию принятия финансового решения

1. $P_m > V_t$

2. $P_m < V_t$

3. $P_m = V_t$

- 1) данное соотношение свидетельствует о том, что инвестору нет смысла приобретать финансовый актив на рынке
- 2) данное соотношение свидетельствует о том, что есть смысл купить финансовый актив на рынке
- 3) данное соотношение свидетельствует о том, что спекулятивные операции по купле/продаже финансового актива вряд ли целесообразны

166. Установите соответствие облигации признаку их классификации

1. По сроку действия
 2. По способам выплаты дохода
 3. По способу обеспечения
 4. По характеру обращения
- 1) краткосрочные, среднесрочные и бессрочные
 - 2) с фиксированной купонной ставкой, с плавающей купонной ставкой, с равномерно возрастающей купонной ставкой, с нулевым купоном, с оплатой по выбору, смешанного типа
 - 3) под первый заклад, под второй заклад, под заклад финансовых активов
 - 4) обычные и конвертируемые

167. Установите соответствие соотношения цены и стоимости финансового актива их характеристике

1. $P_m > V_t$

2. $P_m < V_t$

3. $P_m = V_t$

- 1) данное соотношение свидетельствует о том, что с позиции конкретного инвестора данный актив продается в настоящий момент времени по завышенной цене
- 2) данное соотношение свидетельствует о том, что с позиции конкретного инвестора данный актив продается в настоящий момент времени по заниженной цене
- 3) данное соотношение свидетельствует о том, что текущая цена полностью отражает внутреннюю стоимость финансового актива

168. Установите соответствие между текущей стоимостью облигации и рыночной нормой прибыли

1. если рыночная норма прибыли превосходит фиксированную купонную ставку
 2. если рыночная норма прибыли меньше фиксированной купонной ставки
 3. если рыночная норма прибыли совпадает с фиксированной купонной ставкой
- 1) облигация продается со скидкой
 - 2) облигация продается с премией
 - 3) облигация продается по нарицательной стоимости

169. Установите соответствие модели оценки финансового актива виду облигации

1. Оценка облигаций с нулевым купоном
2. Оценка бессрочных облигаций
3. Оценка безотзывных облигаций с постоянным купоном
4. Оценка отзывных облигаций с постоянным купонным доходом

- 1) $V_t = CF / (1 + r)^n$
- 2) $V_t = CF / r$
- 3) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + M / (1 + r)^n$
- 4) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1 + r)^i + P_c / (1 + r)^n$

170. Установите соответствие абсолютных характеристик финансового актива их отличительным признакам

1. стоимость финансового актива
 2. цена финансового актива
- 1) первичный, расчетный и многозначный показатель
 - 2) вторичный, декларированный и однозначный показатель
 - 3) первичный, декларированный и многозначный показатель

171. Установите соответствие теорий оценки внутренней стоимости финансового актива их содержанию

1. Фундаменталистская
 2. Технократическая
 3. «Ходьбы наугад»
- 1) последователи данной теории считают, что любая ценная бумага имеет внутренне присущую ей ценность, которая может быть количественно оценена как дисконтированная стоимость будущих поступлений, генерируемых этой бумагой, т.е. нужно двигаться от будущего к настоящему
 - 2) последователи данной теории предлагают двигаться от прошлого к настоящему и утверждают, что для определения текущей внутренней стоимости конкретной ценной бумаги достаточно знать лишь динамику ее цены в прошлом
 - 3) последователи данной теории считают, что текущие цены финансовых активов гибко отражают всю релевантную информацию, в том числе и относительно будущего ценных бумаг

172. Установите соответствие модели оценки финансового актива виду акции

1. Оценка привилегированных акций
2. Оценка акций с изменяющимся темпом прироста
3. Оценка акций с равномерно возрастающими дивидендами

1) $V_t = CF/r$

2) $V_t = \sum_{j=1}^k C_j / (1+r)^j + C_{k+1} / r - g \cdot (1/1+r)^k$

3) $V_t = C \cdot (1+g) / r - g$

4) $V_t = CF / (1+r)^n$

5) $V_t = \sum_{i=1}^n C / (1+r)^i + M / (1+r)^n$

173. Установите соответствие инвестиционных проектов отношениям взаимозависимости

1. Независимые
2. Взаимоисключающие
3. Комплементарные
4. Замещающие
5. Ординарные
6. Неординарные

- 1) если принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам
- 2) если решение о принятии одного из инвестиционных проектов не влияет на решение о принятии другого
- 3) если денежный поток состоит из исходной инвестиции, сделанной единовременно или в течение нескольких последовательных базовых периодов, и последующих притоков денежных средств
- 4) если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам
- 5) если два и более анализируемых проектов не могут быть реализованы одновременно, т.е. принятие одного из них автоматически означает, что оставшиеся проекты должны быть отвергнуты
- 6) если притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с их оттоками

174. Установите соответствие динамики показателя чистых инвестиций характеру экономического развития предприятия

1. Если сумма чистых инвестиций предприятия составляет отрицательную величину
 2. Если сумма чистых инвестиций равна нулю
 3. Если сумма чистых инвестиций составляет положительную величину
- 1) такая ситуация характеризует «растущее предприятие»
 - 2) такая ситуация характеризует предприятие, «топчущееся на месте»
 - 3) такая ситуация характеризует предприятие, «проедающее свой капитал»

175. Установите соответствие вариантов финансирования инвестиционного проекта их содержанию

1. Полное самофинансирование
 2. Акционирование
 3. Кредитное финансирование
 4. Лизинг или селенг
 5. Смешанное финансирование
- 1) применяется для реализации небольших краткосрочных инвестиционных проектов с высокой

нормой доходности инвестиций

- 2) используется для реализации всех видов инвестиционных проектов по всем формам реального инвестирования
- 3) используется для реализации крупномасштабных реальных инвестиционных проектов при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности
- 4) предусматривает финансирование инвестиционного проекта исключительно за счет собственных финансовых ресурсов, формируемых из внутренних источников
- 5) используются при недостатке собственных финансовых средств или высокой стоимости финансового кредита для реализации инвестиционных проектов, связанных с модернизацией или реконструкцией предприятия

176. Установите соответствие видов инвестиций признаку их классификации

1. По объектам вложения капитала
 2. По характеру участия в инвестиционном процессе
 3. По периоду инвестирования
 4. По уровню инвестиционного риска
 5. По формам собственности инвестируемого капитала
 6. По региональной принадлежности инвесторов
- 1) краткосрочные и долгосрочные инвестиции
 - 2) безрисковые, низкорисковые, среднерисковые, высокорисковые, спекулятивные инвестиции
 - 3) частные и государственные инвестиции
 - 4) реальные и финансовые инвестиции
 - 5) прямые и непрямые инвестиции
 - 6) национальные и иностранные инвестиции

177. Установите соответствие форм осуществления реальных инвестиций их содержанию

1. Приобретение целостных имущественных комплексов
 2. Новое строительство
 3. Реконструкция
 4. Модернизация
 5. Обновление отдельных видов оборудования
 6. Инновационное инвестирование в нематериальные активы
 7. Инвестирование прироста запасов материальных оборотных активов
- 1) представляет собой инвестиционную операцию, связанную с существенным преобразованием всего производственного процесса на основе современных научно-технических достижений
 - 2) представляет собой инвестиционную операцию, связанную со строительством нового объекта с законченным технологическим циклом по индивидуально разработанному или типовому проекту на специально отводимых территориях
 - 3) представляет собой инвестиционную операцию крупных предприятий, обеспечивающую отраслевую, товарную или региональную диверсификацию их деятельности
 - 4) представляет собой инвестиционную операцию, связанную с совершенствованием и приведением активной части производственных основных средств в состояние, соответствующее современному уровню осуществления технологических процессов
 - 5) представляет собой инвестиционную операцию, направленную на расширение объема используемых операционных оборотных активов предприятия
 - 6) представляет собой инвестиционную операцию, связанную с заменой или дополнением имеющегося парка оборудования отдельными новыми их видами, не меняющими общей схемы осуществления технологического процесса
 - 7) представляет собой инвестиционную операцию, направленную на использование в операционной и других видах деятельности предприятия новых научных и технологических знаний в целях достижения коммерческого успеха

178. Соответствие показателей оценки эффективности инвестиционных проектов алгоритму их расчета

1. Индекс доходности
2. Период окупаемости
3. Индекс рентабельности

4. Чистый приведенный доход

- 1) отношение суммы инвестиционных затрат на реализацию проекта к среднегодовой сумме чистого денежного потока за период эксплуатации проекта
- 2) отношение суммы чистого денежного потока за весь период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта
- 3) разница между суммой чистого денежного потока за весь период эксплуатации инвестиционного проекта и суммой инвестиционных затрат на реализацию инвестиционного проекта
- 4) отношение среднегодовой суммы чистой инвестиционной прибыли за период эксплуатации проекта к сумме инвестиционных затрат на реализацию проекта

179. Установите соответствие форм осуществления реальных инвестиций направлениям вложений

1. капитальное инвестирование
2. инновационное инвестирование
3. инвестирование прироста оборотных активов
- 1) инвестирование прироста запасов материальных оборотных активов
- 2) приобретение целостных имущественных комплексов, новое строительство, реконструкция, модернизация, обновление отдельных видов оборудования
- 3) инновационное инвестирование в нематериальные активы

180. Установите соответствие форм осуществления реальных инвестиций их содержанию

1. Приобретение целостных имущественных комплексов
2. Новое строительство
3. Реконструкция
4. Модернизация
5. Обновление отдельных видов оборудования
6. Инновационное инвестирование в нематериальные активы
7. Инвестирование прироста запасов материальных оборотных активов
- 1) представляет собой инвестиционную операцию, связанную со строительством нового объекта с законченным технологическим циклом по индивидуально разработанному или типовому проекту на специально отводимых территориях
- 2) представляет собой инвестиционную операцию крупных предприятий, обеспечивающую отраслевую, товарную или региональную диверсификацию их деятельности
- 3) представляет собой инвестиционную операцию, связанную с совершенствованием и приведением активной части производственных основных средств в состояние, соответствующее современному уровню осуществления технологических процессов
- 4) представляет собой инвестиционную операцию, связанную с существенным преобразованием всего производственного процесса на основе современных научно-технических достижений
- 5) представляет собой инвестиционную операцию, направленную на расширение объема используемых операционных оборотных активов предприятия
- 6) представляет собой инвестиционную операцию, связанную с заменой или дополнением имеющегося парка оборудования отдельными новыми их видами, не меняющими общей схемы осуществления технологического процесса
- 7) представляет собой инвестиционную операцию, направленную на использование в операционной и других видах деятельности предприятия новых научных и технологических знаний в целях достижения коммерческого успеха

181. Установите соответствие характеристики предоставляемой услуги виду факторинга

1. Факторинг без финансирования
2. Факторинг с финансированием
- 1) клиент может требовать немедленной оплаты счета-фактуры вне зависимости от предусмотренного срока платежа за товар
- 2) клиент, продавший счет-фактуру факторинговой компании, получает от последней сумму счета-фактуры при наступлении срока платежа за товар

182. Установите соответствие вида актива его категории

1. Медленно реализуемые

2. Быстро реализуемые
3. Наиболее ликвидные
- 1) денежные средства, краткосрочные рыночные ценные бумаги
- 2) дебиторская задолженность, средства на депозитах
- 3) запасы готовой продукции, сырья, материалов

Модуль 3. Финансовые решения в отношении источников средств коммерческой организации

Выберите один вариант ответа:

183. Стоимость капитала фирмы равна:
- 1) ставке дисконтирования, применимой к денежным потокам фирмы
 - 2) альтернативной доходности, которую акционеры могли бы получить, осуществляя инвестиции равного уровня риска
 - 3) средневзвешенной стоимости различных компонентов долгосрочного капитала
 - 4) ставке наращения, применимой к денежным потокам фирмы
184. Цена капитала фирмы показывает:
- 1) сумму средств, которая показывает стоимость использования данного объема финансовых ресурсов
 - 2) средневзвешенную стоимость различных компонентов долгосрочного капитала
 - 3) сумму денежных средств, которая показывает приведенную стоимость
 - 4) выраженную в процентах плату за использование определенного объема финансовых ресурсов
185. Величина стоимости привлеченного капитала определяется как:
- 1) сумма уплаченных процентов по кредитам
 - 2) отношение расходов, связанных с привлечением ресурсов к сумме привлеченных ресурсов
 - 3) сумма процентов по кредитам и выплаченным дивидендам
 - 4) сумма процентов по выплате дивидендов
186. Средневзвешенная стоимость капитала предприятия рассчитывается исходя из:
- 1) структуры заемного и собственного капиталов
 - 2) стоимости собственного капитала
 - 3) стоимости заемного капитала
 - 4) отношения заемного капитала к собственному
187. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – это:
- 1) себестоимость продукции
 - 2) выручка от реализации продукции
 - 3) прибыль до уплаты налога на прибыль и процентов за кредит
 - 4) чистая прибыль предприятия
188. Если нетто-результат эксплуатации инвестиций в расчете на одну акцию велик, а дифференциал финансового рычага при этом положительный, чистая рентабельность собственных средств и уровень дивиденда повышенные, то выгоднее:
- 1) наращивать собственные средства за счет эмиссии акций
 - 2) наращивать выручку от реализации
 - 3) как выпускать собственные ценные бумаги, так и воспользоваться кредитом
 - 4) воспользоваться кредитом
189. Рентабельность активов рассчитывается как:
- 1) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к совокупным активам выраженное в процентах
 - 2) отношение чистой прибыли к активам выраженное в процентах
 - 3) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к выручке от реализации выраженное в процентах

- 4) отношение балансовой прибыли к основным производственным фондам выраженное в процентах

190. Финансовый рычаг означает:

- 1) увеличение доли собственного капитала
- 2) прирост рентабельности собственного капитала при использовании заемных источников
- 3) ускорение оборачиваемости текущих активов
- 4) прирост денежных потоков

191. Пороговое (критическое) значение нетто-результата эксплуатации инвестиций – это:

- 1) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором выгодно использовать только собственные средства
- 2) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором выгодно использовать только заемные средства
- 3) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором выгодно наращивать прибыль предприятия
- 4) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором одинаково выгодно использовать и заемные и собственные средства

192. После достижения порогового значения нетто-результата эксплуатации инвестиций выгодно:

- 1) использовать только собственные средства
- 2) использовать только заемные средства
- 3) использовать и заемные и собственные средства
- 4) использовать выручку от реализации и прибыль предприятия

193. До достижения порогового значения нетто-результата эксплуатации инвестиций выгодно:

- 1) использовать только собственные средства
- 2) использовать только заемные средства
- 3) использовать и заемные и собственные средства
- 4) использовать выручку от реализации и прибыль предприятия

194. Между коммерческой маржей и коэффициентом трансформации существует:

- 1) прямая зависимость
- 2) никакой зависимости
- 3) обратная зависимость
- 4) взаимозависимость

195. Коммерческая маржа – это:

- 1) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к совокупным активам выраженное в процентах
- 2) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к выручке от реализации выраженное в процентах
- 3) отношение чистой прибыли к выручке от реализации выраженное в процентах
- 4) отношение балансовой прибыли к основным производственным фондам выраженное в процентах

196. Коэффициент трансформации – это:

- 1) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к выручке от реализации выраженное в процентах
- 2) отношение нетто-результата эксплуатации инвестиций к совокупным активам выраженное в процентах
- 3) отношение чистой прибыли к выручке от реализации выраженное в процентах
- 4) отношение балансовой прибыли к основным производственным фондам выраженное в процентах
- 5) отношение выручки от реализации к совокупным активам

197. При пороговом значении нетто-результата эксплуатации инвестиций уровень эффекта финансового рычага:
- 1) равен нулю
 - 2) имеет отрицательное значение
 - 3) равен единице
 - 4) имеет положительное значение
198. Эффект финансового рычага – это:
- 1) приращение к чистой прибыли благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего
 - 2) приращение к рентабельности активов благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего
 - 3) приращение к балансовой прибыли благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего
 - 4) приращение к рентабельности собственных средств благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего
199. Риск кредитора выражен величиной:
- 1) коэффициента трансформации
 - 2) плеча финансового рычага
 - 3) дифференциала
 - 4) коммерческой маржи
 - 5) рентабельности активов
 - 6) средней расчетной ставки процента
200. Оптимальное значение эффекта финансового рычага должно быть равно:
- 1) 10-20% уровня экономической рентабельности активов
 - 2) 30-50% уровня экономической рентабельности активов
 - 3) 50-70% уровня экономической рентабельности активов
 - 4) 20-30% уровня экономической рентабельности активов
201. Дифференциал – это:
- 1) разница между экономической рентабельностью активов и средней расчетной ставкой банковского процента
 - 2) разница между рентабельностью продаж и средней расчетной ставкой банковского процента
 - 3) разница между экономической рентабельностью активов и заемными средствами
 - 4) разница между экономической рентабельностью активов и собственными средствами
202. Плечо финансового рычага – это отношение:
- 1) собственных средств к заемным
 - 2) прибыли к затратам и вложениям
 - 3) заемных средств к собственным
 - 4) прибыли к выручке от реализации
203. При достижении порогового значения нетто-результата эксплуатации инвестиций выгодно:
- 1) использовать только собственные средства
 - 2) использовать только заемные средства
 - 3) использовать и заемные и собственные средства
 - 4) использовать выручку от реализации и прибыль предприятия
204. Формула Дюпона состоит из:
- 1) банковской маржи
 - 2) рентабельности собственных средств, коэффициента трансформации
 - 3) коммерческой маржи, коэффициента трансформации
 - 4) рентабельности активов
205. Финансовый рычаг рассчитывается как отношение:

- 1) собственного капитала к заемному
- 2) заемного капитала к собственному
- 3) активов к собственному капиталу
- 4) собственного капитала к активам

206. Финансовый рычаг действует при условии:

- 1) роста ссудного процента
- 2) снижения производственных издержек
- 3) роста выручки от реализации
- 4) превышения рентабельности активов над стоимостью привлечения заемных ресурсов

207. Привлечение дополнительных заемных источников финансирования целесообразно, если ставка процентов за кредит _____ рентабельности активов

- 1) равна
- 2) выше
- 3) ниже
- 4) кратна

208. Элементами операционного анализа выступают:

- 1) дифференциал, пороговое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций
- 2) операционный рычаг, запас финансовой прочности, порог рентабельности
- 3) валовая маржа, плечо финансового рычага
- 4) коммерческая маржа, банковская маржа, порог рентабельности.

209. Валовая маржа – это:

- 1) разница между выручкой от реализации и суммарными затратами
- 2) разница между выручкой от реализации и постоянными затратами
- 3) разница между выручкой от реализации и переменными затратами
- 4) разница между выручкой от реализации и себестоимостью

210. Порог рентабельности – это:

- 1) такая выручка от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще и не имеет прибылей
- 2) такая выручка от реализации, при которой предприятие имеет убытки
- 3) такая выручка от реализации, при которой предприятие получает прибыль
- 4) такая выручка от реализации, при которой предприятие наращивает собственный капитал

211. Совокупный риск, связанный с предприятием определяется как:

- 1) произведение силы воздействия операционного рычага и порога рентабельности
- 2) произведение силы воздействия финансового рычага и порога рентабельности
- 3) произведение силы воздействия операционного и финансового рычагов
- 4) произведение силы воздействия операционного рычага и экономической рентабельности активов

212. Снижение выручки от реализации приводит:

- 1) к снижению силы воздействия операционного рычага
- 2) к неизменному состоянию силы воздействия операционного рычага
- 3) к отсутствию силы воздействия операционного рычага
- 4) к возрастанию силы воздействия операционного рычага

213. Повышение цены реализации продукции приводит:

- 1) к возрастанию порога рентабельности
- 2) к снижению порога рентабельности
- 3) к неизменному состоянию порога рентабельности
- 4) к отсутствию порога рентабельности

214. Формула расчета сопряженного эффекта операционного и финансового рычагов позволяет:

- 1) определить прибыль предприятия
 - 2) определить чистую прибыль на акцию
 - 3) оценить суммарный уровень риска, связанный с предприятием
 - 4) норму дивиденда
215. Запас финансовой прочности определяется как:
- 1) разница между выручкой от реализации и порогом рентабельности
 - 2) отношение валовой маржи к прибыли предприятия
 - 3) отношение постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи
 - 4) отношение коммерческой маржи к прибыли предприятия
 - 5) разница между выручкой от реализации и переменными затратами
 - 6) разница между выручкой от реализации и постоянными затратами
216. Сила воздействия операционного рычага рассчитывается как:
- 1) отношение коммерческой маржи к прибыли предприятия
 - 2) отношение валовой маржи к прибыли предприятия
 - 3) отношение постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи
 - 4) разница между выручкой от реализации и порогом рентабельности
217. Порог рентабельности рассчитывается как:
- 1) отношение банковской маржи к прибыли предприятия
 - 2) отношение валовой маржи к прибыли предприятия
 - 3) отношение постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи
 - 4) отношение коммерческой маржи к прибыли предприятия
218. Под углубленным операционным анализом понимают:
- 1) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят на конкретный товар
 - 2) операционный анализ, в котором часть совокупных постоянных затрат относят на конкретный товар
 - 3) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят к валовой марже
 - 4) операционный анализ, в котором совокупные постоянные затраты относят к прибыли предприятия
219. Промежуточная маржа определяется как:
- 1) разница между выручкой от реализации продукции и переменными затратами
 - 2) разница между выручкой от реализации продукции и суммарными затратами
 - 3) разница между выручкой от реализации продукции и суммой переменных и косвенных постоянных затрат
 - 4) разница между выручкой от реализации продукции и суммой переменных и прямых постоянных затрат
220. Норма распределения – это:
- 1) часть чистой прибыли предприятия, идущая на выплату дивидендов
 - 2) часть чистой прибыли предприятия, идущая на погашение процентов за кредит
 - 3) часть чистой прибыли предприятия, идущая на увеличение собственных средств
 - 4) часть чистой прибыли предприятия, идущая на выплату дивидендов и увеличение собственных средств
221. Если промежуточная маржа покрывает хотя бы часть постоянных затрат предприятия, то:
- 1) данный товар можно снимать с производства
 - 2) производство данного товара нужно связать с другим товаром
 - 3) данный товар можно оставить в производстве
 - 4) ассортиментная политика не имеет значения
222. Дивиденды выплачиваются из:
- 1) валовой прибыли

- 2) прибыли после уплаты налогов
- 3) прибыли после уплаты процентов и налогов
- 4) чистой прибыли

223. Порог безубыточности товара – это:

- 1) выручка от реализации, покрывающая постоянные затраты
- 2) выручка от реализации, покрывающая переменные и прямые постоянные затраты
- 3) выручка от реализации, покрывающая суммарные затраты
- 4) выручка от реализации, покрывающая переменные и косвенные постоянные затраты

224. Внутренние темпы роста – это:

- 1) рентабельность собственных средств, увеличенная на норму распределения
- 2) рентабельность собственных средств, уменьшенная на норму распределения
- 3) рентабельность собственных средств
- 4) рентабельность активов

225. При пороге безубыточности товара промежуточная маржа:

- 1) больше единицы
- 2) равна нулю
- 3) больше нуля
- 4) меньше единицы

Выберите два или более вариантов ответов:

226. Структура эффекта финансового рычага состоит из:

- 1) диверсификации
- 2) плеча финансового рычага
- 3) коммерческой маржи
- 4) рентабельности активов
- 5) дифференциала
- 6) средней расчетной ставки процента

1. Оптимальное значение эффекта финансового рычага может быть получено при:

- 1) плече финансового рычага равном 0,75 и экономической рентабельности активов в три раза превышающей среднюю расчетную ставку процента по заемным средствам
- 2) плече финансового рычага равном 1,5 и экономической рентабельности активов в два раза превышающей среднюю расчетную ставку процента по заемным средствам
- 3) плече финансового рычага равном 1 и экономической рентабельности активов в два раза превышающей среднюю расчетную ставку процента по заемным средствам
- 4) плече финансового рычага равном 1 и экономической рентабельности активов в полтора раза превышающей среднюю расчетную ставку процента по заемным средствам

228. К базовым показателям финансового менеджмента относятся:

- 1) брутто-результат эксплуатации инвестиций
- 2) рентабельность активов
- 3) оборачиваемость активов
- 4) нетто-результат эксплуатации инвестиций
- 5) рентабельность производства
- 6) рентабельность продаж

229. Задача снижения совокупного риска, связанного с предприятием не сводится к выбору одного из вариантов:

- 1) сочетание высокого уровня эффекта финансового рычага со слабой силой воздействия операционного рычага
- 2) сочетание низкого уровня эффекта финансового рычага с сильной силой воздействия операционного рычага
- 3) умеренные уровни эффектов финансового и операционного рычагов

4) сочетание высокого уровня эффекта финансового рычага с сильной силой воздействия операционного рычага

230. Операционный рычаг тем выше, чем выше:

- 1) выручка от реализации
- 2) прибыль от реализации
- 3) переменные затраты
- 4) постоянные затраты

231. К методам дифференциации издержек относятся:

- 1) метод наименьших квадратов
- 2) метод экстраполяции
- 3) графический метод
- 4) экспертный метод
- 5) метод максимальной и минимальной точки

232. К способам выплаты дивидендов относят:

- 1) выплаты дивидендов облигациями
- 2) фиксированные дивидендные выплаты
- 3) выплаты дивидендов векселями
- 4) выплаты дивидендов акциями
- 5) постоянное процентное распределение прибыли

233. Внутренние темпы роста при неизменной структуре капитала и коэффициенте трансформации способствуют:

- 1) уменьшению активов выручки от реализации
- 2) уменьшению выручки от реализации
- 3) уменьшению активов и пассивов
- 4) увеличению выручки от реализации

234. Углубленный операционный анализ направлен на решение вопросов:

- 1) производственной политики
- 2) кадровой политики
- 3) ценовой политики
- 4) ассортиментной политики
- 5) инвестиционной политики

Впишите ответ (слово, словосочетание или число):

235. Средства из всех источников, используемые для финансирования активов и операций предприятия – это _____

236. Общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определённого объёма финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объёму, называется _____ капитала.

237. Дивиденды выплачиваются за счёт чистой прибыли, а, значит, данный источник финансирования рассчитывается на _____ базе.

238. Проценты за кредит включаются в себестоимость продукции, поэтому данный источник финансирования исчисляется на _____ базе.

239. _____ подход признаёт оптимальной ту структуру капитала, при которой минимизируется его средневзвешенная стоимость и, следовательно, максимизируется рыночная стоимость предприятия.

240. Теория _____ капитала Модильяни и Миллера первоначально предполагала, что стоимость любого предприятия определяется исключительно его будущими доходами.
241. В дальнейшем учёт влияния налога на прибыль согласно _____ теории привел к выводу о том, что стоимость акций предприятия должна непрерывно возрастать по мере роста доли заёмного капитала.
242. Если из добавленной стоимости вычесть расходы по оплате труда и связанные с ней платежи во внебюджетные социальные фонды, а также все налоговые платежи, кроме налога на прибыль, то получим _____ эксплуатации инвестиций
243. Если из стоимости продукции, произведенной, а не только реализованной за определенный период времени, вычесть стоимость потребленных материальных средств производства, то получим _____ стоимость
244. Уровень сопряженного эффекта финансового и операционного рычагов позволяет определить, на сколько процентов изменится чистая прибыль на _____ при изменении выручки от реализации на один процент
245. Чем больше сила воздействия операционного рычага, тем _____ предпринимательский риск
246. Универсальный способ отнесения _____ постоянных затрат на тот или иной товар – пропорционально доле данного товара в суммарной выручке от реализации предприятия.
247. Товары, берущие на себя _____ постоянных затрат предприятия, являются наиболее предпочтительными.
248. Желательно, чтобы промежуточная маржа покрывала как можно большую часть постоянных затрат предприятия, внося свой вклад в формирование _____

Расположите в логической последовательности:

249. Последовательность получения базовых показателей финансового менеджмента

- 1) Нетто-результат эксплуатации инвестиций
- 2) Добавленная стоимость
- 3) Рентабельность активов
- 4) Брутто-результат эксплуатации инвестиций

Установите соответствие:

250. Установите соответствие способов внешнего финансирования их преимуществам

1. Закрытая подписка на акции
 2. Долговое финансирование
 3. Открытая подписка на акции
- 1) контроль над предприятием не утрачивается, финансовый риск возрастает незначительно
 - 2) финансовый риск не возрастает, возможна мобилизация крупных средств на неопределенный срок
 - 3) контроль над предприятием не утрачивается, относительно низкая стоимость привлеченных средств

251. Установите соответствие показателей финансового менеджмента их значению

1. Коммерческая маржа
 2. Коэффициент трансформации
- 1) показывает, в какой оборот трансформируется каждый рубль актива
 - 2) показывает, какой результат эксплуатации приносит каждый рубль актива
 - 3) показывает, какой результат эксплуатации приносит каждый рубль оборота

252. Установите соответствие способов внешнего финансирования их недостаткам

1. Закрытая подписка на акции
 2. Долговое финансирование
 3. Открытая подписка на акции
- 1) может быть утрачен контроль над предприятием, высокая стоимость привлеченных средств
 - 2) объем финансирования ограничен, высокая стоимость привлеченных средств
 - 3) финансовый риск возрастает, срок возмещения строго определен

253. Установите соответствие видов затрат их категории

1. Переменные
 2. Постоянные
 3. Смешанные
- 1) амортизационные отчисления, проценты за кредит, арендная плата, административные расходы
 - 2) расходы на закупку сырья, материалов, потребление электроэнергии, транспортные издержки
 - 3) почтовые и телеграфные расходы, расходы на текущий ремонт оборудования

254. Установите соответствие элементов операционного анализа методу расчета

1. Операционный рычаг
 2. Порог рентабельности
 3. Запас финансовой прочности
- 1) разница между выручкой от реализации и порогом рентабельности.
 - 2) отношение постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи.
 - 3) отношение валовой маржи к прибыли предприятия.

255. Установите соответствие показателей углубленного операционного анализа алгоритму расчета

1. порог рентабельности
 2. порог безубыточности
- 1) отношение косвенных постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи
 - 2) отношение прямых постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи
 - 3) отношение суммы прямых и косвенных постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи

256. Установите соответствие показателей углубленного операционного анализа их содержанию

1. порог рентабельности
 2. порог безубыточности
- 1) это выручка от реализации, покрывающая переменные и прямые постоянные затраты
 - 2) это выручка от реализации, покрывающая переменные и косвенные постоянные затраты
 - 3) это выручка от реализации, покрывающая суммарные затраты

Критерии оценки:

- оценка «отлично» выставляется студенту, если он дал 86% - 100% правильных ответов;
- оценка «хорошо» выставляется студенту, если он дал 66% - 85% правильных ответов;
- оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он дал 51% - 65% правильных ответов;
- оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если он дал 0% - 50% правильных ответов.

Кейс-задания

Кейс-задание 1.

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятия отражены в таблице

НРЭИ	3,5 млн. руб.
------	---------------

Актив	10 млн. руб.
Собственные средства	3 млн. руб.
Заемные средства	7 млн. руб.
Финансовые издержки по задолженности	1,5 млн. руб.

Необходимо определить:

1. Экономическая рентабельность активов предприятия.
2. Стоимость заемных средств.
3. Эффект финансового рычага при действующей ставке налога на прибыль организаций.
4. Оценить уровень заемной способности предприятия.
5. Обосновать возможность привлечения заемных средств.

Кейс-задание 2.

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятий отражены в таблице

	1 предприятие	2 предприятие
Экономическая рентабельность активов	25%	22%
Плечо финансового рычага	0,75	1,2
Средняя расчетная ставка процента	20%	20%

Необходимо определить:

1. Эффект финансового рычага предприятий при действующей ставке налога на прибыль.
2. Оценить уровень заемной способности предприятий.
3. Обосновать предпочтения коммерческого банка по кредитованию предприятий.

Кейс-задание 3.

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятия отражены в таблице

Выручка от реализации продукции	200 тыс. руб.
Переменные затраты	120 тыс. руб.
Постоянные затраты	40 тыс. руб.

Необходимо определить:

1. Прибыль предприятия.
2. Валовую маржу предприятия.
3. Эффект операционного рычага предприятия.
4. Коэффициент валовой маржи.
5. Порог рентабельности
6. Изменение прибыли предприятия при изменении выручки от реализации на 20%.
7. Обосновать уровень операционного риска предприятия.

Кейс-задание 4.

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятия отражены в таблице

млн. руб.

Актив:		Пассив:	
Основные средства	3500	Собственные средства	2000
Запасы сырья	400	Резервы	1000

Незавершенное производство	200	Долгосрочная задолженность	2000
Запасы готовой продукции	600	Краткосрочная банковская задолженность	1000
Дебиторская задолженность	1800	Кредиторская задолженность	1200
Денежные средства	200		
Краткосрочные финансовые вложения	200		
Другие текущие активы	300		
Итого:	7200		7200

Необходимо определить:

1. Долгосрочные пассивы предприятия.
2. Текущие активы предприятия.
3. Собственный оборотный капитал предприятия.
4. Текущие финансовые потребности предприятия.

Кейс-задание 5.

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятия отражены в таблице

Цена реализации единицы продукции	700 руб.
Объем производства	200 шт.
Переменные затраты на единицу товара	480 руб.
Прямые постоянные затраты	9 тыс. руб.
Косвенные постоянные затраты	4 тыс. руб.

Необходимо определить:

1. Валовую маржу на единицу товара.
2. Коэффициент валовой маржи.
3. Порог рентабельности в сумме.
4. Порог рентабельности в количестве товара.
5. Порог безубыточности в количестве товара.
6. Порог безубыточности товара в сумме.
7. Запас финансовой прочности предприятия.

Кейс-задание 6.

Отдельные показатели финансовой деятельности предприятия отражены в таблице

Показатели	Инвестиционный проект А	Инвестиционный проект Б
1. Объем инвестируемых средств, усл. ден. ед., в том числе	8000	10000
1-й год	5000	4000
2-й год	3000	3000
4-й год	—	3000
2. Период эксплуатации инвестиционного проекта, лет	5	6
3. Сумма чистого денежного потока всего, усл. ден. ед., в	14000	16000

т.ч.		
3-й год	4000	6000
4-й год	5000	—
5-й год	5000	5000
6-й год	—	5000
Ставка дисконтирования	13%	16%

Проведите сравнительный анализ эффективности инвестиционных проектов на основе расчета следующих показателей:

1. Чистого приведенного дохода
2. Индекса доходности
3. Периода окупаемости
4. Внутренней ставки доходности.

Задачи

Задача 1. Вкладчик внес в банк сумму в размере 50 тыс. руб. под 15 % годовых. Определите наращенную сумму сложных процентов через 4 года.

Задача 2. Определите современную величину 800 тыс. руб., которые должны быть выплачены через 4 года. В течение этого периода на первоначальную сумму начислялись сложные проценты по ставке 8 % годовых ежеквартально.

Задача 3. Отзывная облигация номиналом 1600 руб., с купонной ставкой 18%, сроком обращения 8 лет, имеет защиту от досрочного погашения в течение 4 лет. В случае отзыва выкупная цена в первый год, когда отзыв становится возможным, равна номиналу плюс сумма процентов за год. В дальнейшем сумма премии уменьшается пропорционально числу истекших лет. Стоит ли приобрести эту облигацию, если возможность досрочного погашения может наступить через 6 лет, а ее текущая рыночная цена составляет 1810 руб. при рыночной норме прибыли 14%. Доход по облигации выплачивается дважды в год.

Задача 4. Исчислить рыночную цену облигации номиналом 2000 руб., купонной ставкой 16% и сроком погашения через 6 лет, если рыночная норма прибыли равна 12%. Процент по облигации выплачивается 4 раза в год. Стоит ли приобрести эту облигацию, если ее текущая рыночная цена составляет 2255 руб.

Задача 5. Предлагаемое условие оплаты: скидка 3% при платеже в 20-дневный срок при максимальной длительности отсрочки платежа 45 дней. Банковский кредит – 10% годовых. Определите цену отказа от скидки и оцените возможность досрочной оплаты для покупателя.

Задача 6. Рассчитайте коэффициент эластичности и определите возможность повышения цены конкретного товара в будущем, если известно, что товарооборот в прошлом году составил 140 млн. руб. и было продано 160 тыс. штук изделий, а в текущем году, соответственно, 170 млн. руб. и было продано 200 тыс. штук изделий.

Задача 7. Рассчитайте минимально необходимую потребность в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности, если остаток денежных средств на

конец отчетного года составил 250 тыс. руб., планируемый объем платежного оборота предусмотрен в размере 1500 тыс. руб., фактический объем платежного оборота в отчетном году составил 1200 тыс. руб., а оборачиваемость денежных активов составила 14 раз в год.

Задача 8. Определите оптимальный размер партии поставки, если годовая потребность в сырье, определяющая объем его закупки равна 500 тыс. руб., размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их хранению в расчете на одну поставляемую партию составляет 8 тыс. руб., а размер текущих затрат по хранению единицы товара составляет 5 тыс. руб. в год.

Комплект заданий для контрольной работы по Модулю 1

Вариант 1

Задание 1. Раскройте следующие вопросы:

- 1) В чем состоит сущность финансового менеджмента?
- 2) Охарактеризуйте концепции денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью.

Задание 2. Выполните тестовые задания:

1. Целью финансового менеджмента является:
 - 1) максимизация прибыли
 - 2) рост объемов производства
 - 3) максимизация рыночной стоимости предприятия
 - 4) повышение конкурентоспособности предприятия
2. Эффективное управление активами предприятия, вовлечение в хозяйственный оборот заемных финансовых средств, выбор эффективных направлений операционной и финансовой деятельности обеспечивает решение следующей задачи финансового менеджмента:
 - 1) обеспечение максимизации прибыли при предусматриваемом уровне финансового риска
 - 2) обеспечение эффективного использования сформированного объема финансовых ресурсов
 - 3) формирование достаточного объема финансовых ресурсов
 - 4) обеспечение минимизации уровня финансового риска при предусматриваемом уровне прибыли
 - 5) оптимизация денежного оборота
3. Структура механизма финансового менеджмента включает:
 - 1) административное регулирование
 - 2) нормативно-правовое регулирование
 - 3) систему финансовых санкций
 - 4) внутренний и финансовый механизм регулирования
 - 5) систему приемов и методов управления
4. К качеству информационной системы финансового менеджмента предъявляются следующие требования:
 - 1) самостоятельность, прозрачность
 - 2) полнота, значимость, эффективность
 - 3) своевременность, релевантность, понятность
 - 4) рентабельность, оборачиваемость
 - 5) единство, гласность, сбалансированность

5. Финансовый _____ – это контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого
6. _____ риск – это угроза потери всех вложений и даже личного имущества предпринимателя
7. Установите соответствие показателей информационной системы финансового менеджмента их группе
1. Показатели макроэкономического развития
 2. Показатели отраслевого развития
 3. Показатели, характеризующие конъюнктуру рынка фондовых инструментов
 4. Показатели, характеризуют конъюнктуру рынка денежных инструментов
 - 5) виды основных фондовых инструментов, котируемые цены предложения и спроса основных видов фондовых инструментов, объемы и цены сделок по основным видам фондовых инструментов
 - 6) темпы роста внутреннего валового продукта, объем эмиссии денег, денежные доходы населения, индекс инфляции, учетная ставка центрального банка
 - 7) кредитная ставка отдельных коммерческих банков, дифференцированная по срокам предоставления финансового кредита, депозитная ставка отдельных коммерческих банков, дифференцированная по вкладам до востребования и срочным вкладам, официальный курс отдельных валют
 - 8) объем произведенной (реализованной) продукции, общая стоимость активов предприятий, сумма собственного капитала предприятий, сумма балансовой прибыли предприятий, индекс цен на продукцию отрасли
8. Установите соответствие вида финансового инструмента их категории
1. Первичные финансовые инструменты
 2. Вторичные финансовые инструменты
 - 4) производственные запасы, материальные и нематериальные активы, расходы будущих периодов, полученные авансы
 - 5) финансовые опционы, фьючерсы, форвардные контракты, процентные свопы, валютные свопы
 - 6) кредиты и займы, облигации, другие долговые ценные бумаги, кредиторская и дебиторская задолженность по текущим операциям

Задание 3. Решите задачу

Вкладчик внес в банк сумму в размере 50 тыс. руб. под 15 % годовых. Определите наращенную сумму сложных процентов через 4 года.

Вариант 2

Задание 1. Раскройте следующие вопросы:

- 1) Каковы цель и задачи финансового менеджмента?
- 2) Дайте понятие и приведите критерии классификации предпринимательских рисков.

Задание 2. Выполните тестовые задания:

1. Механизм финансового менеджмента – это:
- 5) финансовые рычаги, стимулы, санкции
- 6) совокупность приемов и методов управления субъекта на объект
- 7) совокупность элементов, регулирующих разработку и реализацию управленческих решений в области финансовой деятельности предприятия
- 8) система экономических отношений, связанная с процессом принятия управленческих решений

2. Информационная система финансового менеджмента представляет собой:
- 5) совокупность факторов, влияющих на организацию
 - 6) систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений
 - 7) совокупность элементов, регулирующих процесс разработки управленческих решений
 - 8) процесс целенаправленного подбора информативных показателей для анализа, планирования и подготовки управленческих решений
3. Ценные бумаги, как финансовый актив, обладают следующими качествами:
- 6) предъявляемость, обращаемость, рыночность
 - 7) сопоставимость, значимость
 - 8) стандартность, серийность, ликвидность, риск
 - 9) доступность для гражданского оборота, регулируемость, признание государством
 - 10) достоверность, понятность, эффективность
4. К способам снижения степени риска относятся:
- 7) таргетирование
 - 8) диверсификация
 - 9) унификация
 - 10) лимитирование
 - 11) страхование
 - 12) экстраполяция
5. Эластичность спроса _____ на товары, являющиеся с точки зрения потребителя, самыми необходимыми
6. Процесс, в котором заданы ожидаемая в будущем к получению сумма и ставка процента называется процессом _____
7. Установите соответствие реакции изменения спроса степени эластичности
1. Эластичность больше единицы
 2. Эластичность меньше единицы
 3. Эластичность равна единице
 - 4) снижение цены компенсируется соответствующим ростом сбыта и общая выручка остается неизменной
 - 5) снижение цены вызывает рост спроса и общая выручка возрастает
 - 6) снижение цены вызывает падение спроса и общая выручка падает
8. Установите соответствие видов предпринимательского риска их наименованию
1. Производственный риск
 2. Коммерческий риск
 3. Финансовый риск
 - 4) превышение процентных ставок по привлеченным средствам на ставками по размещенным средствам, опасность неуплаты основного долга и процентов по нему
 - 5) снижение объемов реализации продукции, повышение издержек обращения, потери товаров в процессе их доставки
 - 6) возможное снижение предполагаемых объемов производства, рост материальных затрат, повышение налогов

Задание 3. Решите задачу

Определите современную величину 800 тыс. руб., которые должны быть выплачены через 4 года. В течение этого периода на первоначальную сумму начислялись сложные проценты по ставке 8 % годовых ежеквартально.

Комплект заданий для контрольной работы по Модулю 2

Вариант 1

Задание 1. Раскройте следующие вопросы:

- 1) Охарактеризуйте базовую модель оценки финансовых активов.
- 2) Раскройте сущность и приведите классификацию инвестиций

Задание 2. Выполните тестовые задания:

1. Финансовый актив может быть оценен с позиции:
 - 1) цены, стоимости и доходности
 - 2) цены и рентабельности
 - 3) себестоимости и прибыли
 - 4) затрат, риска и доходности
2. Чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства) предприятия – это:
 - 1) сумма текущих активов и текущих пассивов
 - 2) разница между текущими активами и текущими пассивами
 - 3) разница между текущими активами и постоянными пассивами
 - 4) разница между текущими пассивами и основными активами
3. К стоимостным характеристикам оценки долевых ценных бумаг относятся:
 - 1) номинальная стоимость
 - 2) балансовая и ликвидационная стоимость
 - 3) курсовая и эмиссионная цена
 - 4) отзывная цена
 - 5) цена досрочного погашения
 - 6) выкупная цена
4. Для ускорения оборачиваемости оборотных средств и сокращения текущих финансовых потребностей используется:
 - 1) форфейтинг
 - 2) дилинг
 - 3) факторинг
 - 4) учет векселей
 - 5) селенг
 - 6) листинг
 - 7) спонтанное финансирование
5. _____ стоимость – это расчетный показатель, характеризующий стоимость облигации, проспектом эмиссии которой предусмотрена возможность обмена ее при определенных условиях на обыкновенные акции фирмы-эмитента
6. Два анализируемых проекта называются _____, если решение о принятии одного из них не влияет на решение о принятии другого
7. Установите соответствие соотношения цены и стоимости финансового актива их характеристике
 1. $P_m > V_t$
 2. $P_m < V_t$
 3. $P_m = V_t$

- 1) данное соотношение свидетельствует о том, что с позиции конкретного инвестора данный актив продается в настоящий момент времени по завышенной цене
 - 2) данное соотношение свидетельствует о том, что с позиции конкретного инвестора данный актив продается в настоящий момент времени по заниженной цене
 - 3) данное соотношение свидетельствует о том, что текущая цена полностью отражает внутреннюю стоимость финансового актива
8. Установите соответствие инвестиционных проектов отношениям взаимозависимости
1. Независимые
 2. Взаимоисключающие
 3. Комплементарные
 4. Замещающие
 5. Ординарные
 6. Неординарные
- 1) если принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам
 - 2) если решение о принятии одного из инвестиционных проектов не влияет на решение о принятии другого
 - 3) если денежный поток состоит из исходной инвестиции, сделанной единовременно или в течение нескольких последовательных базовых периодов, и последующих притоков денежных средств
 - 4) если принятие нового проекта приводит к некоторому снижению доходов по одному или нескольким действующим проектам
 - 5) если два и более анализируемых проектов не могут быть реализованы одновременно, т.е. принятие одного из них автоматически означает, что оставшиеся проекты должны быть отвергнуты
 - 6) если притоки денежных средств чередуются в любой последовательности с их оттоками

Задание 3. Решите задачу

Отзывная облигация номиналом 1600 руб., с купонной ставкой 18%, сроком обращения 8 лет, имеет защиту от досрочного погашения в течение 4 лет. В случае отзыва выкупная цена в первый год, когда отзыв становится возможным, равна номиналу плюс сумма процентов за год. В дальнейшем сумма премии уменьшается пропорционально числу истекших лет. Стоит ли приобрести эту облигацию, если возможность досрочного погашения может наступить через 6 лет, а ее текущая рыночная цена составляет 1810 руб. при рыночной норме прибыли 14%. Доход по облигации выплачивается дважды в год.

Вариант 2

Задание 1. Раскройте следующие вопросы:

- 1) Охарактеризуйте стоимостные показатели долевых ценных бумаг.
- 2) Раскройте содержание факторинга как способа ускорения оборотных средств.

Задание 2. Выполните тестовые задания:

1. Стоимости, как оценочному показателю финансового актива, присущи следующие признаки:
 - 1) абсолютный, расчетный, многозначный показатель
 - 2) абсолютный, декларированный, однозначный показатель
 - 3) относительный, расчетный, многозначный показатель
 - 4) относительный, декларированный, однозначный показатель
2. Чистые инвестиции представляют собой:

- 1) общий объем инвестированных средств предприятием в определенном периоде
- 2) сумму валовых инвестиций увеличенных на сумму амортизационных отчислений
- 3) сумму валовых инвестиций в определенном периоде
- 4) сумму валовых инвестиций уменьшенных на сумму амортизационных отчислений

3. Цена, по которой производится выкуп облигации эмитентом по истечении срока облигационного займа или до этого момента, - это:

- 1) отзывная цена
- 2) цена досрочного погашения
- 3) выкупная цена
- 4) эмиссионная цена
- 5) рыночная цена

4. К формам реальных инвестиций предприятия относятся:

- 1) новое строительство, реконструкция, модернизация
- 2) приобретение имущественных комплексов
- 3) выбытие основных фондов
- 4) совершенствование технологического процесса
- 5) обновление отдельных видов оборудования, инвестирование в нематериальные активы, прирост запасов материальных оборотных активов
- 6) увеличение денежных активов

5. _____ стоимость напечатана на бланке облигации и используется в качестве базы для начисления процентов

6. Проекты связаны между собой отношениями _____, если принятие нового проекта способствует росту доходов по одному или нескольким другим проектам

7. Установите соответствие облигации признаку их классификации

1. По сроку действия
 2. По способам выплаты дохода
 3. По способу обеспечения
 4. По характеру обращения
- 1) краткосрочные, среднесрочные и бессрочные
 - 2) с фиксированной купонной ставкой, с плавающей купонной ставкой, с равномерно возрастающей купонной ставкой, с нулевым купоном, с оплатой по выбору, смешанного типа
 - 3) под первый заклад, под второй заклад, под заклад финансовых активов
 - 4) обычные и конвертируемые

8. Установите соответствие видов инвестиций признаку их классификации

1. По объектам вложения капитала
 2. По характеру участия в инвестиционном процессе
 3. По периоду инвестирования
 4. По уровню инвестиционного риска
 5. По формам собственности инвестируемого капитала
 6. По региональной принадлежности инвесторов
- 1) краткосрочные и долгосрочные инвестиции
 - 2) безрисковые, низкорисковые, среднерисковые, высокорисковые, спекулятивные инвестиции
 - 3) частные и государственные инвестиции
 - 4) реальные и финансовые инвестиции
 - 5) прямые и непрямые инвестиции
 - 6) национальные и иностранные инвестиции

Задание 3. Решите задачу

Исчислить рыночную цену облигации номиналом 2000 руб., купонной ставкой 16% и сроком погашения через 6 лет, если рыночная норма прибыли равна 12%. Процент по облигации выплачивается 4 раза в год. Стоит ли приобрести эту облигацию, если ее текущая рыночная цена составляет 2255 руб.

Комплект заданий для контрольной работы по Модулю 3

Вариант 1

Задание 1. Раскройте следующие вопросы:

- 1) Назовите базовые показатели финансового менеджмента и приведите модели их расчета.
- 2) Что представляет собой дивидендная политика предприятия и какие существуют методики дивидендных выплат?

Задание 2. Выполните тестовые задания:

1. Стоимость капитала фирмы равна:
 - 1) ставке дисконтирования, применимой к денежным потокам фирмы
 - 2) альтернативной доходности, которую акционеры могли бы получить, осуществляя инвестиции равного уровня риска
 - 3) средневзвешенной стоимости различных компонентов долгосрочного капитала
 - 4) ставке наращения, применимой к денежным потокам фирмы
2. Нетто-результат эксплуатации инвестиций – это:
 - 1) себестоимость продукции
 - 2) выручка от реализации продукции
 - 3) прибыль до уплаты налога на прибыль и процентов за кредит
 - 4) чистая прибыль предприятия
3. Структура эффекта финансового рычага состоит из:
 - 1) диверсификации
 - 2) плеча финансового рычага
 - 3) коммерческой маржи
 - 4) рентабельности активов
 - 5) дифференциала
 - 6) средней расчетной ставки процента
4. Углубленный операционный анализ направлен на решение вопросов:
 - 6) производственной политики
 - 7) кадровой политики
 - 8) ценовой политики
 - 9) ассортиментной политики
 - 10) инвестиционной политики
5. Общая сумма средств, которую нужно уплатить за использование определённого объёма финансовых ресурсов, выраженная в процентах к этому объёму, называется _____ капитала.
6. Дивиденды выплачиваются за счёт чистой прибыли, а, значит, данный источник финансирования рассчитывается на _____ базе.

7. Установите соответствие показателей углубленного операционного анализа их содержанию

1. порог рентабельности

2. порог безубыточности

1) это выручка от реализации, покрывающая переменные и прямые постоянные затраты

2) это выручка от реализации, покрывающая переменные и косвенные постоянные затраты

3) это выручка от реализации, покрывающая суммарные затраты

8. Установите соответствие способов внешнего финансирования их недостаткам

1. Закрытая подписка на акции

2. Долговое финансирование

3. Открытая подписка на акции

1) может быть утрачен контроль над предприятием, высокая стоимость привлеченных средств

2) объем финансирования ограничен, высокая стоимость привлеченных средств

3) финансовый риск возрастает, срок возмещения строго определен

Задание 3. Решите задачу

Определите оптимальный размер партии поставки, если годовая потребность в сырье, определяющая объем его закупки равна 500 тыс. руб., размер текущих затрат по размещению заказа, доставке товаров и их хранению в расчете на одну поставляемую партию составляет 8 тыс. руб., а размер текущих затрат по хранению единицы товара составляет 5 тыс. руб. в год.

Вариант 2

Задание 1. Раскройте следующие вопросы:

1) Приведите модель оценки эффекта финансового рычага.

2) Приведите модели оценки операционного рычага, порога рентабельности и запаса финансовой прочности предприятия.

Задание 2. Выполните тестовые задания:

1. Пороговое (критическое) значение нетто-результата эксплуатации инвестиций – это:

1) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором выгодно использовать только собственные средства

2) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором выгодно использовать только заемные средства

3) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором выгодно наращивать прибыль предприятия

4) такое значение нетто-результата эксплуатации инвестиций, при котором одинаково выгодно использовать и заемные и собственные средства

2. Эффект финансового рычага – это:

1) приращение к чистой прибыли благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего

2) приращение к рентабельности активов благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего

3) приращение к балансовой прибыли благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего

4) приращение к рентабельности собственных средств благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего

3. К базовым показателям финансового менеджмента относятся:

1) брутто-результат эксплуатации инвестиций

- 2) рентабельность активов
- 3) оборачиваемость активов
- 4) нетто-результат эксплуатации инвестиций
- 5) рентабельность производства
- 6) рентабельность продаж

4. К методам дифференциации издержек относятся:

- 1) метод наименьших квадратов
- 2) метод экстраполяции
- 3) графический метод
- 4) экспертный метод
- 5) метод максимальной и минимальной точки

5. Уровень сопряженного эффекта финансового и операционного рычагов позволяет определить, на сколько процентов изменится чистая прибыль на _____ при изменении выручки от реализации на один процент

6. Универсальный способ отнесения _____ постоянных затрат на тот или иной товар – пропорционально доле данного товара в суммарной выручке от реализации предприятия.

7. Установите соответствие показателей углубленного операционного анализа алгоритму расчета

1. порог рентабельности
2. порог безубыточности
- 1) отношение косвенных постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи
- 2) отношение прямых постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи
- 3) отношение суммы прямых и косвенных постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи

8. Установите соответствие способов внешнего финансирования их преимуществ

1. Закрытая подписка на акции
2. Долговое финансирование
3. Открытая подписка на акции
- 1) контроль над предприятием не утрачивается, финансовый риск возрастает незначительно
- 2) финансовый риск не возрастает, возможна мобилизация крупных средств на неопределенный срок
- 3) контроль над предприятием не утрачивается, относительно низкая стоимость привлеченных средств

Задание 3. Решите задачу

Рассчитайте минимально необходимую потребность в денежных активах для осуществления текущей хозяйственной деятельности, если остаток денежных средств на конец отчетного года составил 250 тыс. руб., планируемый объем платежного оборота предусмотрен в размере 1500 тыс. руб., фактический объем платежного оборота в отчетном году составил 1200 тыс. руб., а оборачиваемость денежных активов составила 14 раз в год.

Вопросы к экзамену

1. Сущность и принципы организации финансового менеджмента.
2. Цель и задачи финансового менеджмента.
3. Объекты и субъекты финансового менеджмента.
4. Функции финансового менеджмента как управляющей системы.
5. Функции финансового менеджмента как специальной области управления предприятием.
6. Механизм финансового менеджмента.

7. Понятие внешней среды организации.
8. Классификация факторов внешней среды.
9. Содержание информационного обеспечения финансового менеджмента и требования к качеству информации.
10. Система показателей информационного обеспечения финансового менеджмента.
11. Концепции денежного потока, временной ценности денежных ресурсов, компромисса между риском и доходностью.
12. Концепции стоимости капитала, эффективности рынка капитала.
13. Концепции асимметричности информации, агентских отношений.
14. Концепции альтернативных затрат, временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.
15. Понятие и виды финансовых инструментов.
16. Разработка ценовой политики предприятия.
17. Эластичность спроса: модель оценки и характеристика параметров.
18. Понятие и классификация предпринимательских рисков.
19. Методы оценки и снижения степени риска.
20. Учет фактора времени в оценке затрат и будущих доходов.
21. Характеристика ценных бумаг как основного вида финансовых инструментов.
22. Базовая модель оценки финансовых активов.
23. Теории оценки внутренней стоимости финансового актива и характеристика его параметров.
24. Классификация долговых ценных бумаг.
25. Характеристика стоимостных показателей долговых ценных бумаг.
26. Оценка бессрочных облигаций и облигаций с нулевым купоном.
27. Оценка отзывных и безотзывных облигаций с постоянным купонным доходом.
28. Характеристика стоимостных показателей долевых ценных бумаг.
29. Оценка долевых ценных бумаг.
30. Модель оценки доходности финансовых активов.
31. Доходность долговых ценных бумаг.
32. Доходность долевых ценных бумаг.
33. Сущность и классификация инвестиций.
34. Инвестиционная деятельность предприятия и характеристика ее особенностей.
35. Инвестиционная политика предприятия и ее этапы.
36. Формы реальных инвестиций.
37. Политика управления реальными инвестициями.
38. Требования к разработке инвестиционных проектов.
39. Базовые принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
40. Чистый приведенный доход, коэффициент доходности.
41. Период окупаемости затрат, внутренняя ставка доходности.
42. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
43. Спонтанное финансирование как способ ускорения оборотных средств.
44. Учет векселей как способ ускорения оборотных средств.
45. Факторинг как способ ускорения оборотных средств.
46. Формирование запасов предприятия.
47. Управление дебиторской задолженностью предприятия.
48. Управление денежными активами на предприятии.
49. Понятие и сущность стоимости капитала.
50. Средневзвешенная цена капитала.
51. Предельная стоимость капитала.
52. Основы теории структуры капитала.
53. Базовые показатели финансового менеджмента.
54. Эффект финансового рычага.

55. Рациональная структура источников средств предприятия.
56. Классификация затрат предприятия.
57. Операционный рычаг, порог рентабельности и запас финансовой прочности предприятия.
58. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
59. Углубленный операционный анализ.
60. Дивидендная политика и политика развития производства.

Критерии оценки:

- **оценка «отлично»** выставляется студенту, если обучающийся демонстрирует глубокое знание учебного материала, усвоил взаимосвязь основных понятий дисциплины; способен самостоятельно приобретать новые знания и умения; способен самостоятельно использовать углубленные знания;

- **оценка «хорошо»** выставляется студенту, если обучающийся демонстрирует полное знание учебного материала, показывает систематический характер знаний по дисциплине и способен к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшего обучения в вузе и в будущей профессиональной деятельности;

- **оценка «удовлетворительно»** выставляется обучающемуся, обнаружившему знание основного учебного материала в объеме, необходимом для дальнейшего обучения, допускающему неточности в ответах, но обладающему необходимыми знаниями для их устранения;

- **оценка «неудовлетворительно»** выставляется обучающемуся, имеющему серьезные пробелы в знаниях основного учебного материала, допускающему принципиальные ошибки в ответах.