

**ФОНД  
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**по учебной дисциплине**

**ОП.01 Финансы организации**

**38.02.07 Банковское дело**

**квалификация: специалист банковского дела**

Фонд оценочных средств разработан на основе Федерального государственного образовательного стандарта среднего профессионального образования (далее – ФГОС СПО) по специальности 38.02.07 Банковское дело, утвержденного приказом Министерства просвещения Российской Федерации от 14.11.2023 г. N 856 (зарегистрирован Министерством юстиции РФ 15.12.2023 г. N 76429) и с учетом Примерной основной образовательной программы по специальности 38.02.07 Банковское дело.

Внутренняя экспертиза:  
Заведующая УМУ Заметта Д.Н.

**ПАСПОРТ  
ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**по дисциплине ОП.01 Финансы организации**  
(наименование дисциплины)

<b>№ п/п</b>	<b>Контролируемые разделы (темы) дисциплины*</b>	<b>Код контролируемой компетенции (или ее части)</b>	<b>Наименование оценочного средства</b>
1	<b>Тема 1 Структура и стоимость капитала компании.</b>	ОК 03 ЛР1-ЛР21	выполнение практических заданий; выполнение самостоятельных работ по темам дисциплины; контрольные работы в форме тестирования; экзамен.
2	<b>Тема 2. Решения о финансировании компании.</b>		
3	<b>Тема 3. Анализ и оценка финансового состояния компании.</b>		
4	<b>Тема 4 Оценка финансовых активов.</b>		
5	<b>Тема 5 Справедливая стоимость компании</b>		

**Формы контроля и оценивания по учебной дисциплине:**

<b>Раздел / тема учебной дисциплины</b>	<b>Форма текущего контроля и оценивания. Промежуточная аттестация.</b>
Структура и стоимость капитала компании.	Тестирование, устный опрос
Решения о финансировании компании.	Решение ситуационных задач
Анализ и оценка финансового состояния компании.	Тестирование, устный опрос, решение ситуационных задач
Оценка финансовых активов.	Тестирование, решение ситуационных задач
Справедливая стоимость компании..	Устный опрос
<b>Экзамен</b>	

## ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ

### 3.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля успеваемости обучающихся

#### Тема № 1. Сущность финансов организаций

##### Задание 1. Перечень вопросов для устного опроса

Ответить устно на следующие вопросы:

1. Дайте определение финансам организаций.
2. Какие функции выполняют финансы организаций?
3. Какова сущность функции формирования доходов и расходов организации?
4. В чем содержание функции распределения и использования доходов?
5. В чем значение контрольной функции финансов?
6. Назовите основные принципы организации финансов.
7. Дайте определение понятия «финансовые ресурсы организации»
8. Из чего состоят собственные финансовые ресурсы организации?
9. Что вы понимаете под финансовым механизмом управления финансами предприятий?

##### Критерии оценки:

- 5 «отлично» - на вопрос дан верный и полный ответ;  
4 «хорошо» - ответ на вопрос полный, но содержит некоторые неточности;  
3 «удовлетворительно» - ответ на вопрос дан с помощью дополнительных вопросов;  
2 «неудовлетворительно» - ответ на вопрос отсутствует.

##### Задание 2. Темы для дискуссии

1. Что вы понимаете под финансовым механизмом управления финансами предприятий?
2. Что включают в себя финансовые инструменты?
3. Приведите примеры первичных финансовых инструментов.
4. Приведите примеры вторичных финансовых инструментов.
5. Относится ли дебиторская и кредиторская задолженность к финансовым инструментам?
6. Что такое финансовое обязательство?

##### Задание 3. Рекомендуемые темы рефератов по теме № 1

1. Финансовые отношения организаций (предприятий). Функции финансов организаций
2. Денежные фонды и резервы организации (предприятия)
3. Финансовые ресурсы организации (предприятия)
4. Принципы организации финансов
5. Финансовый механизм организации (предприятия)
6. Взаимосвязь финансов организаций с другими стоимостными категориями в распределительном процессе.
7. Финансовые резервы как особая форма формирования и использования финансовых ресурсов.
8. Значение финансовых резервов для сбалансированного развития экономики.
9. Источники формирования финансовых ресурсов на макро- и микроуровнях, факторы их роста.
10. Общие основы функционирования и управления финансами коммерческих организаций.
11. Финансовые ресурсы коммерческой организации.
12. Особенности формирования и использования финансовых ресурсов коммерческих организаций.
13. Принципы функционирования финансов индивидуальных предпринимателей.

14. Особенности формирования и использования финансовых ресурсов индивидуальных предпринимателей.
15. Техничко-экономические особенности строительства и их влияние на организацию финансов.
16. Финансовый механизм бюджетных учреждений, его особенности в современных условиях и направления совершенствования в рамках бюджетной реформы.
17. Финансовые ресурсы бюджетных учреждений, их источники, порядок формирования и основные направления их использования.
18. Особенности управления финансами некоммерческих организаций.
19. Основы и принципы организации финансов некоммерческих организаций.
20. Специфика организации финансов некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм.
21. Взаимоотношение финансов некоммерческих организаций с различными сферами и звеньями финансовой системы РФ.
22. Характеристика видов финансовых отношений некоммерческой организации. Понятие финансовых ресурсов некоммерческой организации.
23. Источники формирования финансовых ресурсов некоммерческих организаций.

## **Тема 2. Расходы и доходы организации**

### **Задание 1. Перечень вопросов для устного опроса**

Ответить устно на следующие вопросы:

1. Назовите группы денежных расходов.
2. Как классифицируются расходы, связанные с извлечением прибыли?
3. Как классифицируются расходы по учетному признаку?
4. Дайте определение постоянных и переменных расходов.
5. Назовите методы планирования переменных затрат.
6. Назовите элементы сметы затрат на производство и реализацию продукции.
7. Каково влияние изменения остатков расходов будущих периодов на себестоимость?
8. Каково влияние изменения остатков незавершенного производства на себестоимость?
9. Что включается в производственную себестоимость?
10. Назовите состав внепроизводственных (коммерческих) расходов.
11. Назовите виды доходов от обычной деятельности организации (предприятия).
12. Назовите виды доходов от инвестиционной деятельности организации (предприятия).

### **Критерии оценки:**

**каждый вопрос 1 балл**

**5 «отлично»** - тест выполнен на 10 баллов;

**4 «хорошо»** - тест выполнен на 8-9 баллов;

**3 «удовлетворительно»** - тест выполнен на 6-7 баллов;

**2 «неудовлетворительно»** - тест выполнен на 5 и менее баллов.

### **Задание 3. Решение задач по теме**

**Задача 1.** На основе нижеприведенных данных бухгалтерского учета рассчитать сумму расходов коммерческой организации за предыдущий и отчетный годы и их динамику.

Таблица 1. Расчет расходов коммерческой организации

Наименование расходов	Предыдущий год тыс. руб.	Отчетный год, тыс. руб.	Динамика	
			тыс. руб.	%
1. Расходы от обычных видов деятельности				
1.1 Материальные затраты	77000	67200		
1.2 Затраты на оплату труда	31810,8	32480		
1.3 Отчисления на социальные нужды	0	0		
1.4 Амортизация	9800	9940		
1.5 Авансы, задаток в счет оплаты материально-производственных запасов	15400	12600		
1.6 Предварительная оплата материально-производственных запасов и иных ценностей, работ, услуг	32900	35448		
ИТОГО расходов по обычным видам деятельности				
2. Прочие расходы				
2.1 Операционные расходы:				
Предоставление за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и другие виды интеллектуальной собственности	630	0		
Оплата услуг, оказываемых кредитными организациями	175	126		
Вклады в уставные(складочные) капиталы других организаций	420	581		
Приобретение акций и ценных бумаг не с целью перепродажи( продажи)	308	252		
ИТОГО операционных расходов				
2.2 Внеоперационные расходы				
Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров	14	16,8		
Суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок давности	44,8	58,1		
Погашение кредита, займа, полученных организаций	105	128,8		
ИТОГО внеоперационных расходов				
2.3 Чрезвычайные расходы				
Последствия пожара	0	168		
Перечисления средств, связанных с благотворительной деятельностью	88,2	53		
ИТОГО чрезвычайных расходов				
ВСЕГО сумма расходов организации				

**Задача 2.** Остатки незавершенного производства (НП) предприятия составили: на начало года (входные) -100 тыс. руб.; на конец года (выходные) -120 тыс. руб. Валовые затраты - 1000 тыс. руб. Определить выпуск готовой продукции по себестоимости двумя методами.

**Задача 3.** Остатки незавершенного производства (НП) предприятия составили: на начало года (входные) -100 тыс. руб.; на конец года (выходные) - 70 тыс. руб. Валовые затраты - 1000 тыс. руб. Определить выпуск готовой продукции по себестоимости двумя методами.

#### **Задание 4. Кейс «Расчет себестоимости и принятие управленческих решений»**

Шесть лет компания RH Ltd. производила только один вид продукции: простой электрический чайник для кипячения примерно полутора литров воды. Этот чайник стал первым на рынке, у которого была надежная система, выключавшая его в момент закипания воды. Он был также достаточно легким, чтобы его можно было переносить из одной комнаты в другую на подносе, имел современный дизайн и был довольно крепким. Много лет чайник очень хорошо продавался, а RH Ltd. стала широко известной компанией в Великобритании и некоторых странах Европы.

Термостат и механизм выключения как с технической точки зрения, так и в вопросах маркетинга являлись сердцевиной продукта, и были защищены большим количеством патентов. Это было основной причиной, по которой RH Ltd. предпочитала полностью производить эту деталь, хотя все остальные составные части компания покупала в более или менее завершенном виде. Окончательная сборка, проверка (в основном эффективности электроизоляции) и упаковка также производились RH Ltd. Сразу же после своего основания для RH Ltd. настали годы процветания.

Автоматический чайник был не только полезен в стране с большим потреблением чая, где семьям требовался удобный источник кипятка в нескольких разных комнатах в доме. Он также импонировал с точки зрения безопасности домохозяйкам, которые боялись, что чайник, оставленный без присмотра, может выкипеть, расплавиться и стать причиной пожара. Чайник RH Ltd. доказывал домохозяйкам свою безопасность каждый раз, когда он выключался после закипания воды. Выгода для компании была также в том, что основная идея использования термостата была настолько проста, что основные патенты так и не оспаривались.

После первых двенадцати месяцев деятельности Пит Хоббс, соучредитель, президент, управляющий директор и основной акционер компании (ему также принадлежала буква "Н" в названии RH Ltd.) сказал своей жене в канун Нового 1981 года следующее: "Моя дорогая, вскоре мы сможем удалиться на покой во Францию. Мы произвели и продали 143 000 чайников по 39 долл. США каждый, но нам каждый чайник обходится в 20,57 долл. США. Посмотри на эти цифры.

Готовые компоненты для каждого чайника стоят чуть больше 10,50 долл. США, нам пришлось потратить всего 100 000 долл. США на комплектующие электрические детали для термостатов, расходы на оплату труда были всего 1 128 000 долл. США (включая медицинскую страховку), арендная плата составила 100 000 долл. США, отопление и освещение в этой продуваемой насквозь развалюхе обошлись всего в 17 000 долл. США, а все остальные общие издержки составили еще 95 000 долл. США. После Рождества у нас не осталось нераспроданных запасов на складах, у нас нет ни готовой продукции, ни деталей, ни сырья. Давай порадуемся, наша прибыль на каждый чайник составила 18,43 долл. США".

Его жена была более реалистична: "Не забудь всех работников администрации и отделов продаж. Они стоят 451 000 долл. США, включая рекламу. А что насчет тех станков, которые тебе пришлось купить, не говоря уже об имитирующем устройстве в отделе технического тестирования, компьютере и развозном грузовике. Миллион долларов! Мы так использовали станки и грузовик, что не смогли бы продать их даже как металлолом. Они изношены и ничего не стоят. Мы почти банкроты".

**Вопросы:**

1. Сколько стоило производство каждого чайника, и какой была валовая прибыль в расчете на чайник?

2. Какой была полная себестоимость каждого чайника, средняя чистая прибыль в расчете на чайник и нетто-прибыль до налогообложения для всей компании за год?

3. Можем ли мы в реальной жизни использовать такого рода расчет себестоимости продукции в большинстве обычных производственных компаний? Если нет, то почему?

4. Если полная себестоимость чайника составляла 40,00 долл. США, чему должна была равняться продажная цена? И что целесообразно делать компании в этом случае?

### Задание 5. Темы рефератов по теме

1. Классификация затрат организации
2. Планирование расходов организации
3. Классификация доходов организации
4. Выручка от реализации в организациях
5. Планирование доходов от реализации в организациях
6. Использование выручки от реализации продукции в организациях
7. Состав затрат, включаемых в себестоимость строительных работ.
8. Специфика планирования себестоимости перевозок.
9. Порядок формирования финансовых результатов деятельности строительных организаций.

### Тема 3. Прибыль организации

#### Задание 1. Перечень вопросов для устного опроса

Ответить устно на следующие вопросы

1. Дайте определение прибыли.
2. Назовите состав балансовой прибыли.
3. Каковы функции прибыли?
4. Назовите и охарактеризуйте методы планирования прибыли.
5. Назовите основные факторы роста прибыли.
6. В чем заключается эффект операционного рычага?
7. Назовите пути распределения и использования прибыли в организации.
8. Дайте определение понятию рентабельности.
9. Назовите и приведите формулы расчета основных показателей рентабельности: рентабельность продукции (издержек), рентабельность продаж, рентабельность активов, рентабельность текущих активов, рентабельность собственного акционерного капитала.

#### Задание 2. Решение задач по теме

**Задача 1.** Необходимо рассчитать прибыль от продажи (реализации) продукции, прибыль (убыток) планируемого года методом прямого счета, воспользовавшись данными таблиц 1 и 2.

Таблица 1. Данные к расчету прибыли, тыс. руб.

Показатель	Сумма
1. Плановый объем продаж:	
а) по отпускным ценам предприятия	313 516
б) по полной себестоимости	197764
2. Прочие (операционные) доходы:	
• от прочей реализации	500
• арендные платежи	800
Поступления в возмещение причиненных предприятию убытков	2000
Курсовые разницы	2500

<input type="checkbox"/> доходы по ценным бумагам	610
<input type="checkbox"/> доходы от долевого участия в деятельности других предприятий	510
3. Прочие (операционные) расходы по прочей реализации	89
Амортизация и обслуживание имущества, сданного в аренду	200
<input type="checkbox"/> курсовые разницы	1700
<input type="checkbox"/> налог на имущество	500
<input type="checkbox"/> налог на рекламу	100

Таблица 2. Расчет прибыли организации на 2021г., тыс. руб.

Показатель	Сумма
1. Плановый объем продаж:	
а) по отпускным ценам предприятия	313 516
б) по полной себестоимости	197764
2. Прибыль (убыток) от продажи	?
2. Прочие (операционные) доходы:	
• от прочей реализации	500
• арендные платежи	800
Поступления в возмещение причиненных предприятию убытков	2000
Курсовые разницы	
<input type="checkbox"/> доходы по ценным бумагам	2500
<input type="checkbox"/> доходы от долевого участия в деятельности других предприятий	610
	510
1. Прочие (операционные) расходы:	89
<input type="checkbox"/> по прочей реализации	200
<input type="checkbox"/> амортизация и обслуживание имущества, сданного в аренду	1700
<input type="checkbox"/> курсовые разницы	500
<input type="checkbox"/> налог на имущество	100
<input type="checkbox"/> налог на рекламу	
2. Прибыль (убыток) планируемого года	?

**Задача 2.** Необходимо составить расчет прибыли организации на 2021 год аналитическим методом (таблица 2)

Таблица 3. Расчет прибыли организации на 2021г., тыс. руб.

Показатель	Сумма
1. Плановый объем продаж:	
а) по отпускным ценам предприятия	313 516
б) по полной себестоимости	197764
2. Прибыль (убыток) от продажи	?
2. Прочие (операционные) доходы:	
• от прочей реализации	500
• арендные платежи	800
Поступления в возмещение причиненных предприятию убытков	2000
Курсовые разницы	
<input type="checkbox"/> доходы по ценным бумагам	2500
<input type="checkbox"/> доходы от долевого участия в деятельности других предприятий	610
	510

3. Прочие (операционные) расходы:	
<input type="checkbox"/> по прочей реализации	89
<input type="checkbox"/> амортизация и обслуживание имущества, сданного в аренду	200
<input type="checkbox"/> курсовые разницы	
<input type="checkbox"/> налог на имущество	1700
<input type="checkbox"/> налог на рекламу	500
	100
4. Прибыль (убыток) планируемого года	?

**Задача 3.** Рассчитать точку безубыточности (Тб), эффект операционного рычага (Э) и запас прочности (Зп) предприятия на основе данных таблицы 1.

Показатель	Сумма, млн. руб	Доля, %
1. Выручка от реализации (В)	1500	100
2. Переменные затраты (Пер)	700	47
3. Маржинальная прибыль (М)(стр.1-стр.2)	800	53
4. Постоянные расходы (Пос)	300	
5. Прибыль, финансовый результат (Пр) (стр.3-стр.4)	500	

**Задача 4.** Чистая прибыль предприятия «Монолит» составила 1500т.р. Выручка от продаж составила 5000т.р., сумма текущих активов – 8000т.р., собственный капитал – 1000т.р., совокупный капитал – 6000т.р. необходимо рассчитать:

1. чистую рентабельность
2. оборачиваемость активов
3. экономическую рентабельность
4. коэффициент финансовой независимости
5. рентабельность собственного капитала

**Задача 5.** Чистая прибыль предприятия «Успех» составила 250т.р. Выручка от продаж составила 1000т.р., сумма текущих активов – 3000т.р., собственный капитал – 500т.р., совокупный капитал – 3000т.р. необходимо рассчитать:

1. чистую рентабельность
2. оборачиваемость активов
3. экономическую рентабельность
4. коэффициент финансовой независимости
5. рентабельность собственного капитала

**Задача 6.** Чистая прибыль предприятия «Рассвет» составила 2500т.р. Выручка от продаж составила 6000т.р., сумма текущих активов – 9000т.р., собственный капитал – 2000т.р., совокупный капитал – 7000т.р. необходимо рассчитать:

1. чистую рентабельность
2. оборачиваемость активов
3. экономическую рентабельность

**Задача 7.** Чистая прибыль предприятия «Арсенал» составила 300т.р. Выручка от продаж составила 1050т.р., сумма текущих активов – 3050т.р., собственный капитал – 550т.р., совокупный капитал – 3050т.р. необходимо рассчитать:

1. экономическую рентабельность
2. коэффициент финансовой независимости
3. рентабельность собственного капитала

Длительность решения набора задач 140 минут (на две пары)

#### **Задание 4. Темы рефератов**

1. Экономическое содержание прибыли, ее функции и виды
2. Методы планирования прибыли
3. Факторы роста прибыли
4. Распределение и использование прибыли организации
5. Показатели рентабельности организации и их характеристика
6. Особенности формирования распределения и использования прибыли в торговле
7. Методы финансового регулирования (бюджетные, налоговые и др.) социально-экономических процессов, их характеристика и развитие.
8. Уровни финансового регулирования хозяйствующих субъектов.
9. Особенности современного механизма финансового регулирования отраслевых пропорций.
10. Финансовые методы стимулирования развития приоритетных отраслей экономики, их совершенствование.
11. Ценовая политика корпорации и ее влияние на выручку от реализации продукции и прибыль.
12. Планирование прибыли в организации
13. Формирование конечного финансового результата в бухгалтерской отчетности.
14. Взаимосвязь выручки, расходов и прибыли от реализации продукции (анализ безубыточности).
15. Показатели рентабельности организации.
16. Доход от реализации продукции, работ и услуг - основной источник финансирования корпораций.
17. Факторы роста прибыли, зависящие и не зависящие от деятельности предприятия.
18. Финансовые резервы и накопления предприятия, формируемые из прибыли.

#### **Тема 4.оборотный капитал организации**

##### **Задание 1. Перечень вопросов для устного опроса**

Ответить устно на следующие вопросы:

1. Что такое оборотный капитал? Какова его роль в воспроизводственном процессе?
2. Раскройте стадии кругооборота оборотного капитала.
3. Каков состав оборотных средств по функциональному признаку (исходя из размещения в воспроизводственном процессе)?
4. Рассмотрите классификацию оборотных средств.
5. Охарактеризуйте вещественный состав оборотных производственных фондов.
6. Раскройте состав фондов обращения.
7. Охарактеризуйте стадии кругооборота оборотного капитала.
8. Как классифицируют оборотные средства по степени ликвидности?
9. Что подразумевается под финансовой устойчивостью организации?
10. Перечислите способы планирования оборотных средств и их различие.
11. Что представляет собой нормирование оборотных средств?
12. Дайте определение нормы и норматива оборотных средств.
13. Раскройте последовательность расчета потребности организации в оборотных средствах методом прямого счета.
14. Назовите источники формирования оборотного капитала и финансирования их прироста.
15. Как определяются собственные оборотные средства?
16. Дайте характеристику показателей оборачиваемости оборотных средств и методику их расчета.
17. Как исчисляют длительность оборота товарно-материальных запасов?
18. Как исчисляют длительность оборота дебиторской задолженности?
19. Как исчисляют длительность оборота кредиторской задолженности?

20. Как исчисляются оборачиваемости денежных средств в днях?  
 21. Как определить абсолютное высвобождение оборотных средств?  
 22. Как рассчитать относительное высвобождение оборотных средств?

### Задание 3. Решение задач по теме

**Задача 1.** Рассчитать потребность в оборотных средствах аналитическим (опытно-статистическим) методом. Показатели, необходимые для расчета потребности в оборотных средствах, приводятся в табл. 1.

Таблица 1. Исходные данные

Показатель	Условные обозначения	Базисный период	Базисный период
Выручка от продаж, тыс. руб.	ВР	24840	
Изменение выручки от продаж в плановом периоде	Твр		1,0435
Оборотные средства в среднем за год, тыс. руб.	Сок	10074	?
Коэффициент загрузки	Кз	0,406	140
Длительность одного оборота, дней	Обок	146	?
Изменение продолжительности одного оборота оборотных средств	Тоб		95,89

**Задача 2.** Рассчитать потребность в оборотных средствах коэффициентным методом. Показатели, необходимые для расчета потребности в оборотных средствах, приводятся в табл. 1.

Таблица 1. Исходные данные

Показатель	Условные обозначения	Базисный период	Базисный период
1. Изменение объема производства	Тпр		1,073
2. Оборотные средства в среднем за год, тыс. руб.	Сок	10074	10080
Из них I группа: сырье, материалы, незавершенное производство, готовая продукция	1Сок	5909	?
Из них II группа: запасные части, инструмент и инвентарь, расходы будущих периодов, дебиторская задолженность	11Сок	4170	?
Изменение продолжительности оборачиваемости оборотных средств	Тоб		95,89

**Задача 3.** Провести условный расчет норматива по затратам основных материалов. Для производства запланированного объема продукции в IV квартале затраты основных материалов составят 7740 тыс. руб. при норме их запаса на складе организации 27 дней.

**Задача 4.** Произвести условный расчет норматива оборотных средств по незавершенному производству. Средняя длительность производственного цикла составляет 11,3 дня, затраты на валовой выпуск продукции в IV квартале - 19 800 тыс. руб., коэффициент нарастания затрат равен 0,81.

**Задача 5.** Провести расчет норматива по готовой продукции. Производственная себестоимость товарного выпуска в IV квартале составила 23 400 тыс. руб. Норма запаса готовой продукции на складе - 6,5 дня.

**Задача 6.** Провести расчет норматива по расходам будущих периодов. Известны расходы будущих периодов на начало года - 144,7 тыс. руб. и на конец года - 150 тыс. руб. Расходы будущих периодов, списываемые на затраты в плановом периоде, составили 138,5 тыс. руб.

Длительность решения задач – 45 минут.

#### **Задание 4. Контрольная работа**

##### **Вариант 1**

**Вопрос.** Экономическое содержание оборотных средств

**Задача.** Деятельность предприятия «Магнит» на конец отчетного года характеризуется следующими данными:

1. Выручка от реализации в отчетном году – 35млн. руб.
2. Средний остаток оборотных сред- 12 млн. руб.
3. Выручка от реализации продукции прошлого года – 40 млн. руб.
4. Коэффициент закрепления прошлого года – 0,5

Необходимо рассчитать показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств предприятия:

1. Среднюю продолжительность одного оборота
2. Изменение оборотных средств за счет коэффициента закрепления

##### **Вариант 2**

**Вопрос.** Состав, структура и классификация оборотных средств.

**Задача.** Деятельность предприятия «Катюша» на конец отчетного года характеризуется следующими данными:

1. Выручка от реализации в отчетном году – 35млн. руб.
2. Средний остаток оборотных сред- 12 млн. руб.
3. Выручка от реализации продукции прошлого года – 40 млн. руб.
4. Коэффициент закрепления прошлого года – 0,5

Необходимо рассчитать показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств предприятия:

1. Изменение оборотных средств за счет изменения выручки
2. Общее изменение оборотных средств

##### **Вариант 3**

**Вопрос.** Источники формирования оборотного капитала

**Задача.** Деятельность предприятия «Рычал-Су» на конец отчетного года характеризуется следующими данными:

1. Выручка от реализации в отчетном году – 35млн. руб.
2. Средний остаток оборотных сред- 12 млн. руб.
3. Выручка от реализации продукции прошлого года – 40 млн. руб.
4. Коэффициент закрепления прошлого года – 0,5

Необходимо рассчитать показатели, характеризующие эффективность использования оборотных средств предприятия:

1. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств
2. Коэффициент закрепления
3. Среднюю продолжительность одного оборота
4. Изменение оборотных средств за счет коэффициента закрепления
5. Изменение оборотных средств за счет изменения выручки
6. Общее изменение оборотных средств.

#### **Задание 5. Темы рефератов по теме**

1. Особенности состава и структуры основных и оборотных фондов сельскохозяйственных организаций.
2. Состав и назначение основных фондов торговых организаций.
3. Дайте характеристику собственных источников финансирования прироста оборотных средств.
4. Понятие, состав и структура основных средств корпораций.
5. Источники финансирования воспроизводства основных средств.

6. Показатели движения и использования основного капитала.
7. Оборотные активы, текущие пассивы, их состав, структура и размещение в бухгалтерском балансе.
8. Прогнозирование оборотных средств и источников их формирования.
9. Эффективность использования оборотных средств.
10. Определение потребности корпораций в оборотном капитале.
11. Оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности корпорации.
12. Организация собственного капитала, состав, формирование, изменение.
13. Показатели эффективности использования оборотного капитала и пути ускорения его оборачиваемости.

## **Тема 5. Инвестиции организаций**

### **Задание 1. Перечень вопросов для устного опроса**

Ответить устно на следующие вопросы:

1. Инвестиции: сущность и классификация
2. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
3. Инвестиционная политика организаций
4. Инвестиции в основной капитал и во внеоборотные активы
5. Финансовые инвестиции организаций
6. Виды стратегий и инвестиционная политика
7. Стоимостные показатели эффективности использования основных средств
8. Субъекты и объекты лизинга
9. Основные преимущества лизинга для компании-лизингодателя
10. Основные преимущества лизинга для лизингополучателя
11. Инвестиции: задачи, виды
12. Классификация инвестиций в организациях
13. Назовите основных участников инвестиционной деятельности.
14. Что относится к объектам инвестиционной деятельности?
15. Какие факторы влияют на содержание инвестиционной политики организации?
16. Назовите основные этапы формирования инвестиционной политики организации.
17. Реальные (прямые) инвестиции организаций
18. Портфельные инвестиции организаций
19. Каковы основные направления инвестирования при выборе базовых стратегий?
20. Как можно классифицировать основной капитал?
21. Какие виды оценки основных фондов вы знаете?
22. Каковы показатели эффективности использования основных фондов?

### **Задание 3. Типовые задачи по теме**

**Задача 1.** Организация приобрела оборудование с предусмотренным сроком полезного использования 8 лет. Необходимо рассчитать норму амортизационных отчислений линейным способом.

**Задача 2.** Книжная стоимость акции – 2 т.р.; уровень дивиденда по акциям – 55%; ссудный процент – 35%. Определите коэффициент котировки акции. Может ли его значение быть выше 1? Приведите экономическое обоснование ответа.

**Задача 3.** Прибыль АО, предназначенная для выплаты дивидендов, составила 950 т.р. Общее количество акций – 1 500 ед., номинал акции – 3 т.р. Необходимо рассчитать уровень дивидендов по всем акциям.

**Задача 4.** Номинальная стоимость акции – 1000 р., уровень дивиденда по акциям – 50%, ссудный процент – 25%. Необходимо рассчитать:

- а) курс акции;
- б) рыночную стоимость акции;
- в) дивидендную доходность акции.

**Задача 5.** Прибыль АО, предназначенная для выплаты дивидендов, составила 600 т.р. Общая сумма акций – 1 200 т.р., в т.ч. привилегированных – 150 т.р., голосующих – 1050 т.р. На привилегированные акции установлен фиксированный уровень дивиденда – 60% к номиналу. Определите:

- а) годовую сумму дивидендов по привилегированным акциям;
- б) уровень дивидендов по голосующим акциям;
- в) средний уровень дивидендов по всем акциям.

**Задача 6.** Приобретен объект первоначальной стоимостью 100 тыс. руб. сроком полезного использования 5 лет. Необходимо рассчитать норму амортизационных отчислений нелинейным методом, расчеты привести в таблице 1.

Таблица 1 Расчет способом уменьшаемого остатка (нелинейным)

Остаточная стоимость на начало периода, тыс. руб.	Сумма амортизации, тыс. руб..	Остаточная стоимость по завершении периода, тыс. руб.
Итого:		

**Задача 7.** Организация приобрела объект основных фондов первоначальной стоимостью 100 тыс. руб. со сроком полезного использования 5 лет. Необходимо рассчитать норму амортизационных отчислений методом списания стоимости по числу лет полезного использования, расчеты привести в таблице 1.

Таблица 1 Расчет способом списания стоимости по числу лет

Год со дня приобретения	Норма амортизации, %.	Сумма амортизации, тыс. руб.
Итого:		

**Задача 8.** Чистая прибыль АО составила 450 млн. р., коэффициент выплаты дивидендов – 0,2. Количество акций в обращении – 100 тыс. ед., из них привилегированных – 45%. Номинальная цена акции – 2 т.р. Уровень дивиденда по привилегированным акциям составил 75%. Рассчитайте сумму дивидендов, приходящихся на 1 акцию по привилегированным и голосующим акциям.

**Задача 9.** Сумма чистых активов АО – 6000 р. Количество оплаченных акций – 3 млн. ед. Необходимо рассчитать балансовую стоимость акции.

**Задача 10.**

Организация приобрела транспортное средство стоимостью 60 тыс. руб. со сроком полезного использования 5 лет и предполагаемым пробегом 500 тыс. км. В отчетном периоде

пробег составил 5 тыс. км. Необходимо рассчитать норму амортизационных отчислений методом списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

### Задание 5. Контрольная работа

#### Вариант 1

Вопрос. Реальные (прямые) инвестиции организаций

Задача. Приобретен объект первоначальной стоимостью 100 тыс. руб. сроком полезного использования 5 лет. Необходимо рассчитать норму амортизационных отчислений нелинейным методом, расчеты привести в таблице 1.

Таблица 1 Расчет способом уменьшаемого остатка(нелинейным)

Остаточная стоимость на начало периода, тыс. руб.	Сумма амортизации, тыс. руб..	Остаточная стоимость по завершении периода, тыс. руб.
Итого:		

#### Вариант 2

Вопрос. Портфельные инвестиции организаций

Задача. Организация приобрела объект основных фондов первоначальной стоимостью 300 тыс. руб. со сроком полезного использования 7 лет. Необходимо рассчитать норму амортизационных отчислений методом списания стоимости по числу лет полезного использования, расчеты привести в таблице 1.

Таблица 1 Расчет способом списания стоимости по числу лет

Год со дня приобретения	Норма амортизации, %.	Сумма амортизации, тыс. руб.
Итого:		

#### Вариант 3

Вопрос. Инвестиционная политика организаций

Задача. Чистая прибыль АО составила 450 млн. р., коэффициент выплаты дивидендов – 0,2. Количество акций в обращении – 100 тыс. ед., из них привилегированных – 45%. Номинальная цена акции – 2 т.р. Уровень дивиденда по привилегированным акциям составил 75%. Рассчитайте сумму дивидендов, приходящихся на 1 акцию по привилегированным и голосующим акциям.

### Задание 5. Темы рефератов по теме.

1. Основные модели классического финансового инвестирования.
2. Факторы, определяющие курсовую стоимость корпоративных ценных бумаг на финансовом рынке.
3. Состав заемного капитала. Формирование заемного капитала в форме облигационных займов, оценка стоимости его привлечения.
4. Эффект финансового рычага (левереджа), предельная ставка процента за кредит и их использование при управлении заемным капиталом.
5. Инвестиции: виды, источники финансирования.
6. Планирование капитальных вложений и источников их финансирования.
7. Роль портфельных инвестиций в развитии организаций

8. Инвестиционная политика организаций.
9. Амортизация и ее роль в обновлении основного капитала.
10. Реальные (прямые) инвестиции и источники финансирования прямых инвестиций
11. Собственные финансовые ресурсы организации
12. Инвестиции в основной капитал и во внеоборотные активы
13. Источники финансирования ремонта основных фондов
14. Состав источников финансирования прямых инвестиций.
15. Амортизация: сущность, методы начисления.
16. Роль лизинга в финансировании инвестиций.
17. Состав нематериальных активов организаций и их характеристика
18. Характеристика портфельных инвестиций.
19. Классификация ценных бумаг.
20. Характеристика категорий эмитентов ценных бумаг.
21. Процессы фондирования и акционирования на предприятии.
22. Акции: общая характеристика, типы, виды цен.
23. Облигации: общая характеристика, типы, виды цен.

## **Тема 6. Финансовое планирование в организациях**

### **Задание 1. Перечень вопросов для устного опроса**

#### **Ответить устно на следующие вопросы:**

1. Роль и место финансового планирования в осуществлении хозяйственно – финансовой деятельности предприятия.
2. Теоретические основы, цели финансового планирования.
3. Основные этапы финансового планирования.
4. Виды и методы финансового планирования.
5. Система финансовых планов (бюджетов).
6. Содержание финансового планирования.
7. Цели и задачи финансового планирования.
8. Объекты и субъекты финансового планирования.
9. Необходимость финансового планирования в условиях рыночной экономики. Этапы и методы финансового планирования, их характеристика.
10. Основные виды финансовых планов, их характеристика. Особенности составления и утверждения финансовых планов органов государственной власти, местного самоуправления и различных субъектов хозяйствования.
11. Финансовое прогнозирование, сфера его применения. Методы финансового прогнозирования.
12. Виды финансовых прогнозов. Значение финансовых прогнозов.
13. Взаимосвязь финансового планирования и прогнозирования. Перспективы развития финансового планирования и прогнозирования в Российской Федерации.
14. Внедрение методов бюджетного планирования, ориентированных на результат.

### **Задание 3. Решение задач по теме**

**Задача 1.** Составить финансовый план предприятия на год по исходным данным, приведенным в таблице 1.

Таблица 1 – **Исходные данные для построения финансового плана (баланса доходов и расходов) предприятия**

№	Наименование показателя	Сумма, т.р
1	Выручка от реализации продукции (работ, услуг)	12 700
2	Затраты на реализацию продукции (работ, услуг)	5 800

3	Прибыль вспомогательных хозяйств	10
4	Прибыль от реализации имущества	20
5	Доходы по внереализационным операциям	70
6	Расходы по внереализационным операциям	30
7	Спонсорские взносы (на развитие предприятия)	10
8	Целевое финансирование (на развитие предприятия)	500
9	Среднегодовая стоимость основных производственных фондов	68000
10	Средняя норма амортизации, %	4,9
11	Отчисления в инвестиционный фонд вышестоящей организации (в % от амортизационного фонда предприятия)	20
12	Прибыль, направляемая на развитие (в % от конечного финансового результата предприятия)	30
13	Прирост оборотных средств (в % от конечного финансового результата предприятия)	7
14	Прибыль, направляемая на выплату дивидендов (в % от прибыли предприятия)	30
15	Налоги, относимые на финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия (в % от выручки)	7

Для составления финансового плана необходимо:

1. определить конечный финансовый результат деятельности предприятия и показать его распределение;
2. определить величину амортизационных отчислений и показать их распределение;
3. определить величину капитальных затрат;
4. произвести балансовую увязку доходной и расходной статей финансового плана.

Балансовая увязка статей доходной и расходной частей осуществляется путем построения баланса доходов и расходов (таблица №2).

Таблица 2 - **Финансовый план (баланс доходов и расходов) предприятия**

Финансовый план (баланс доходов и расходов) предприятия.			
Доходы и поступления	Сумма, т.р.	Расходы и отчисления	Сумма, т.р.
1. Прибыль от реализации продукции (работ, услуг)		1. Налоги, относимые на финансовый результат хозяйственной деятельности предприятия	
2. Прибыль от реализации продукции вспомогательных хозяйств		2. Налог на прибыль.	
3. Прибыль от прочей реализации.		3. Прибыль, направляемая на прирост оборотных средств.	
4. Прибыль от внереализованных операций.		4. Прибыль, направляемая в фонд потребления. *	
5. Амортизационные отчисления.		5. Отчисления в инвестиционный фонд вышестоящей организации	
6. спонсорские взносы на развитие предприятия.		6. Прибыль, направляемая на выплату дивидендов.	
7. Целевые взносы на развитие предприятия.		7. Капитальные затраты.	
Итого доходов и поступлений		Итого расходов и отчислений	
* - В фонд потребления направляется вся прибыль, не предназначенная для использования на другие цели.			

**Задача 2.** Деятельность предприятия «Горизонт» на конец отчетного года характеризуется следующими показателями:

1. Объем продаж – 8 млн. руб.
2. Себестоимость продаж – 60% от объема продаж;
3. Срок оборачиваемости запасов – 30 дней;
4. Срок погашения дебиторской задолженности – 21 день;
5. Срок погашения кредиторской задолженности – 25 день;
6. Объем приобретенных основных средств – 400 т. р.

Необходимо составить прогнозный баланс потребности предприятия в оборотных средствах.

**Задача 3.** Согласно приведенному в таблице 1 прогнозному отчету о прибылях и убытках ПАО «Парус» определить:

1. сумму прибыли (убытка) от реализации в предстоящем периоде
2. прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности

Полученные результаты отразить в прогнозе отчета о прибылях и убытках ПАО «Парус» (таблица 1)

Таблица 1. Прогноз отчета о прибылях и убытках ПАО «Парус»

Наименование	Сумма, т.р.
1. Выручка от реализации продукции (за минусом НДС и акцизов)	1000
2. Себестоимость реализации продукции	25
3. Коммерческие расходы	10
4. Управленческие расходы	5
<b>5. Прибыль (убыток) от реализации</b>	<b>?</b>
6. Проценты к получению	35
7. Проценты к уплате	40
8. Доходы от участия в других организация	23,5
9. Прочие операционные доходы	11,5
10. Прочие операционные расходы	12,3
<b>11. Прибыль (убыток) от финансово-хозяйственной деятельности</b>	<b>?</b>
12. Прочие внереализационные доходы	27,4
13. Прочие внереализационные расходы	31,2
<b>14. Прибыль (убыток) планового периода</b>	<b>?</b>
15. Налог на прибыль	?
16. Отвлеченные средства	38,6
<b>17. Нераспределенная прибыль (убытки) планового периода</b>	<b>?</b>

**Задача 4.**

Деятельность предприятия «Салют» на конец отчетного года характеризуется следующими показателями:

1. Объем продаж – 12 млн. руб.
2. Себестоимость продаж – 45% от объема продаж;
3. Срок оборачиваемости запасов – 20 дней;
4. Срок погашения дебиторской задолженности – 15 дней;
5. Срок погашения кредиторской задолженности – 10 дней;
6. Объем приобретенных основных средств – 700 т. р.

Необходимо составить прогнозный баланс потребности предприятия в оборотных средствах.

**Задание 5.**

Приведите структуру финансового плана на примере одного из экономических субъектов хозяйствования.

Длительность решения блока задач 60 мин.

**Задание 5. Темы рефератов по теме**

1. Система показателей финансового плана, его состав, информационная база, программное обеспечение.
2. Порядок составления баланса доходов и расходов предприятия на основе плановых расчетов его статей.
3. Взаимосвязь и сбалансированность доходных и расходных статей финансового плана предприятия.
4. Оперативные финансовые планы предприятий: кассовый план и платежный календарь.
5. Бизнес – план как форма внутрифирменного планирования производственной и коммерческой деятельности предприятия.
6. Понятие бюджетирования, система бюджетов предприятия, порядок разработки, исполнения и контроля.
7. Содержание и значение финансового планирования и прогнозирования.
8. Этапы и методы финансового планирования и прогнозирования
9. Виды финансовых планов и прогнозов, их характеристика
10. Сущность и методы финансового планирования
11. Виды финансового планирования: перспективное, текущее, оперативное
12. Разделы финансового плана предприятия
13. Бизнес-план организации
14. Финансовый план коммерческого мероприятия и разработка стратегии финансирования
15. Платежный календарь как план рациональной организации оперативной финансовой деятельности организации

### **Место финансового плана в структуре бизнес-плана**

#### **1. Титульный лист**

Название и адрес предприятия. Ф.И.О. директора и номер его телефона.

Суть проекта. Стоимость проекта (строительства, аренды) и источники получения средств (акции, займы, субсидии). Заявление о коммерческой тайне.

#### **2. Введение и резюме проекта**

Реклама. Выгодность. Сущность проекта создания предприятия. Средства, необходимые для осуществления дела. Вывод – почему фирма добилась успеха.

#### **3. Анализ состояния отрасли**

Характеристика отрасли (развивающаяся, стабильная, стагнирующая).

Цель анализа – определить потребность в товаре или услуге по среднему потреблению примерно за 10 лет. Динамика за последние 5 лет. Прогноз на 200N-(200N+2)гг. Конкуренты (кто производит аналоги продукта).

#### **4. Содержание проекта**

Описание товара (услуги). Сведения о патентах, опыте производства. Чем товар отличается от заграничного. Каковы перспективы экспорта. Где размещено предприятие, транспортная схема. Объем строительно-монтажных работ и график строительства. Подрядчик. Общая потребность в кадрах (управление и производство). Сведения о предприятиях-партнерах. Аргументы, обосновывающие успех дела.

#### **5. Производственный план**

График производственного процесса. Требования к организации производства. Оборудование, поставщики, условия поставки (аренда, покупка), стоимость сырья, материалов, поставка. Себестоимость производимого продукта.

Экологическая и техническая безопасность.

#### **6. Планы маркетинга**

Потребители, спрос, сегменты рынка, конкуренты. Факторы, определяющие спрос (доходы населения, инвестиции, уровень жизни и др.). Обоснование

цены на продукцию. Организация сбыта с указанием торговых организаций, участвующих в сбыте. Организация рекламы и затраты на нее. Цены на 3-5 лет.

Договоры на продажу товаров.

#### **7. Организационный план**

Форма собственности (товарищество, акционерное общество, частная).

Для акционерного общества указать, сколько акций выпущено и сколько предполагается выпустить. Ф.И.О. членов совета директоров и номера их телефонов.

Кто имеет право подписывать финансовые документы. Как распределяются обязанности между руководителями. Отношение с местной администрацией.

### 8. Риск проекта

Оценка риска проводится по трем стадиям: подготовительной, строительной и текущей деятельности. Факторы риска: политический, социальный, финансово - экономический, технический, технологический, экологический. Убежденность руководства и партнеров в объективности оценки степени риска. Мероприятия, сглаживающие отрицательное воздействие риска. Таблица с коэффициентом риска по каждому фактору риска и трем стадиям деятельности.

### 9. Финансовый план

Данный раздел является ключевым. По нему определяется эффективность проекта. План доходов и расходов (1-й год по месяцам, 2-й год по кварталам, 3-й год – суммарно на год). Расчетным путем определяется объем производства, при котором выпуск товара должен приносить прибыль. Основание для расчета – план денежных поступлений и выплат за весь срок по годам (форма 3). Срок окупаемости проекта определяется как период, за который величина накопленной чистой прибыли сравнивается с инвестициями. Инвестиции определяются как сумма платежей за годы освоения производственных мощностей, а чистой прибыли – как сумма (п. 3-4) за весь срок освоения мощностей.

**Форма 3 Прогноз продаж по объемам**

№ п/п	Показатели	200N г. (по месяцам)	(200N+1) г. (по кварталам)	(200N+2) г. (суммарно)
1	Объем продаж в натуре			
2	Цена за единицу			
3	Объем реализации			
4	Объем реализации всех товаров			

**Форма 4 Баланс доходов и расходов по товару**

№ п/п	Показатели	200N г. (по месяцам)	(200N+1) г. (по кварталам)	(200N+2) г. (суммарно)
1	Объем продаж в натуре			
2	Цена за единицу			
3	Объем реализации			
4	Объем реализации всех товаров			
5	Точка самоокупаемости			

**Форма 5 План денежных поступлений и выплат**

№ п/п	Показатели	Годы освоения мощности			Годы после освоения мощности				
		1	2	3	1	2	3	4	5
1	Поступления от выручки продаж								
2	Другие доходы от реализации								
3	Итого поступлений (п.1-2)								
4	Платежи (всего)								
5	В том числе платежи:								
	Заработная плата								
	Реклама								
	Арендная плата								

	Страховка								
	Процент за кредит								
	Возврат кредитов								
	Амортизация								
	Налоги								
6	Баланс платежей (п.3-4)								

## 10. Приложение

В приложении дается наглядная схема деятельности предприятия, дополнительные данные и таблицы для лучшего восприятия стратегии бизнес-плана, схема и программы по технике и технологии и др.

Бизнес-план предназначен для партнеров, инвесторов, банков, внутреннего пользования. Он может быть полным или сокращенным. Руководство может привлекать к его разработке специалистов других фирм или организаций. Основные характеристики бизнес-плана: достоверность, наличие минимума информации, понятность, четкость, краткость, аргументированность, конкретность, привлекательность.

Итоги докладов и работы студентов подводит руководитель занятия.

## ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

### ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ

1. Финансовые отношения организаций.
2. Функции финансов организаций
3. Финансовые ресурсы организации
4. Принципы организации финансов
5. Финансовый механизм организации
6. Классификация расходов организации
7. Планирование расходов организации
8. Классификация доходов организации
9. Выручка от реализации
10. Планирование доходов от реализации и использование выручки от реализации
11. Экономическое содержание прибыли, ее функции и виды
12. Методы планирования прибыли
13. Факторы роста прибыли
14. Распределение и использование прибыли организации
15. Показатели рентабельности
16. Планирование прибыли на основе бюджетирования
17. Экономическое содержание оборотных средств
18. Состав, структура и классификация оборотных средств
19. Источники формирования оборотного капитала
20. Определение потребности в оборотных средствах
21. Показатели эффективности использования оборотного капитала
22. Инвестиции: сущность и классификация
23. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
24. Инвестиционная политика организаций
25. Инвестиции в основной капитал и во внеоборотные активы
26. Финансовые инвестиции организаций
27. Портфельные инвестиции организаций
28. Классификация ценных бумаг
29. Этапы разработки финансового плана
30. Методы финансового планирования
31. Содержание финансового планирования

32. Цели и задачи финансового планирования
33. Объекты и субъекты финансового планирования
34. Основные виды финансовых планов, их характеристика

**Критерии оценки:**

- 5 «отлично» - на вопрос дан верный и полный ответ;
- 4 «хорошо» - ответ на вопрос полный, но содержит некоторые неточности;
- 3 «удовлетворительно» - ответ на вопрос дан с помощью дополнительных вопросов;
- 2 «неудовлетворительно» - ответ на вопрос отсутствует.

### Тест: Структура и стоимость капитала компании

Что такое оптимальная структура капитала?

Выберите один правильный ответ

- соблюдение пропорции между различными элементами собственного капитала и обязательствами
- соотношение постоянно используемых источников финансирования компании, обеспечивающих минимизацию их стоимости и справедливой рыночной стоимости компании
- соотношение постоянно используемых источников финансирования компании, которые обеспечивают максимизацию справедливой рыночной стоимости компании
- преобладание дешевых временных источников финансирования в структуре капитала

Недостаток привлечения заемного капитала для российского бизнеса в настоящее время:

Выберите один правильный ответ

- чрезмерно быстрый рост бизнеса
- возможность потери контроля над компанией
- реализация налогового щита
- невозможность вычета НДС при покупке оборудования на заемные средства

Операционный рычаг влияния на  $ROE$  — это:

Выберите один правильный ответ

- разность между операционной доходностью на вложенный капитал и стоимостью заемного капитала
- эффективность инвестиционных решений компании
- плечо финансового рычага
- соотношение между собственными и заемными средствами
- дифференциал финансового рычага

Собственный капитал предприятия составляет 1 млн руб., заёмный капитал на 25 % больше собственного.

Определите значение финансового рычага.

Ответ числом

Соотношение между устойчивыми, долгосрочными источниками финансирования, привлекаемыми для обеспечения постоянного присутствия компании на рынке в рамках общей стратегии развития — это:

Выберите один правильный ответ

- структура источников финансирования
- структура капитала
- коэффициент финансовой устойчивости
- коэффициент финансовой независимости

На каком рынке, в соответствии с моделью Модильяни — Миллера, стоимость бизнеса не зависит от финансовой стратегии?

Выберите один правильный ответ

- на монополистическом рынке
- на рынке совершенной конкуренции
- на рынке монополистической конкуренции
- на олигополистическом рынке

Какая теория структуры капитала компании определяет оптимальный уровень финансового рычага таким образом, чтобы в каждый момент времени предельные налоговые выгоды работы

на заемном капитале уравнивались предельными издержками ситуации финансовой неустойчивости?

Выберите один правильный ответ

- компромиссная статичная теория
- агентская теория
- теория асимметрии информации
- классическая теория Модильяни — Миллера
- динамическая компромиссная теория

Сообщить об ошибке

В соответствии с моделью Миллера, инвесторы ориентируются:

Выберите один правильный ответ

- на максимизацию финансового рычага
- на ожидаемые посленалоговые денежные потоки
- на формирование рынка совершенной конкуренции
- на снижение финансового риска

Безрисковая ставка доходности равна 7,22%, рыночная премия за риск ( $MRP$ ) — 4,8%.

Рассматривается акция крупной нефтегазовой компании,  $\beta$ -коэффициент которой оценен на уровне 1,1.  $T$

Определите требуемую доходность инвестирования по  $CAPM$ .

Ответ числом

Компания предполагает разместить корпоративные облигации 5-летнего срока обращения на развитом рынке капитала. Финансовые аналитики оценивают заёмный капитал компании как безрисковый.

Ставка по государственным ценным бумагам однолетнего срока составляет 3 %, пятилетнего — 3,7%, а 10-летнего — 4,9 %,

Определите ожидаемую доходность корпоративных облигаций к погашению.

Ответ числом

Модель оценки капитальных активов  $CAPM$  разработал

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

Ожидаемая инвестором ставка дохода на собственный капитал равна 9%. Коэффициент бета равен 0,2. Среднерыночная ставка дохода равна 8%.

Определите значение безрисковой ставки дохода.

Ответ числом

Безрисковая ставка дохода равна 5%. 0,8 — коэффициент бета; 7% — ставка дохода в среднем по рынку.

Определите ожидаемую инвестором ставку дохода на собственный капитал.

Ответ числом

Что такое требуемая норма доходности?

Выберите один правильный ответ

- норма доходности инвестиций, имеющих положительную  $NPV$
- норма доходности, рассчитываемая как разность между приведенной стоимостью доходов и первоначальными инвестициями
- минимальный уровень ожидаемой нормы доходности, при котором наступает возможность осуществления вложений в данную компанию

норма доходности, которую инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные субъекты ожидают получить от своих вложений в течение заданного периода

Сообщить об ошибке

По какой формуле определяется барьерная ставка доходности?

Выберите один правильный ответ

$WACC = W_d R_d \cdot (1 - T) + W_a R_a$

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

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

Все ответы верны

Рыночная премия равна 9%, при этом 2/3 этого значения составляет среднерыночная ставка дохода.

Определите безрисковую ставку дохода.

Ответ числом

Сообщить об ошибке

### Тест: Решения о финансировании компании

Разделите источники финансирования на внутренние и внешние.

Соотнесите элемент, соответствующий категории, выбрав вариант из списка

амортизация

капитализируемая прибыль

обыкновенные акции

облигационные займы

Сколько выделяется амортизационных групп основных фондов?

Выберите один правильный ответ

10

7

5

3

Отметьте относящиеся к амортизационной политике предприятия элементы:

Выберите один или несколько вариантов

возможность использования инвестиционной налоговой льготы

выбор метода начисления

определение точки безубыточности

выбор длительности амортизационного периода

Отметьте верные утверждения о дивидендной политике предприятия:

Выберите один или несколько вариантов

выплату дивидендов можно рассматривать как элемент принятия решения о финансировании деятельности компании

выплата или не выплата дивидендов приводит к изменению стоимости акций, что отражается на стоимости бизнеса

выплата дивидендов стимулирует управляющий персонал к выполнению плановых результатов экономической деятельности компании

выплата дивидендов денежными средствами за счет чистой прибыли приводит к изъятию финансовых ресурсов, что подрывает инвестиционные возможности компании

Наиболее распространенный метод начисления амортизации в России:

Выберите один правильный ответ

линейная амортизация

- неравномерная амортизация
- ускоренная амортизация
- метод уменьшаемого остатка

**Основные фонды сроком службы от 1 года до 2 лет относят к**

амортизационной группе.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

**За счёт каких средств компания осуществляет модернизацию и замену оборудования, реконструкцию и расширение производства?**

Выберите один или несколько вариантов

- привлечённых на первичном рынке
- амортизационных отчислений
- заёмных
- нераспределённой прибыли

**Что подразумевается под облигациями с переменным залогом?**

Выберите один правильный ответ

- изменение состава заложенного имущества
- значительные колебания стоимости заложенного имущества
- изменение дисконта заложенного имущества
- значительные колебания доходности по облигациям

**Вечные облигации:**

Выберите один или несколько вариантов

- выкупаются предприятиями у инвесторов
- не выпускаются в России
- популярны во всем мире
- это британские консоли

**Особенности облигационных займов по сравнению с банковским кредитованием:**

Выберите один или несколько вариантов

- независимость от отдельно взятого кредитора
- невозможность управлять своим долгом
- наличие дополнительных условий со стороны кредиторов
- привлечение ресурсов широкого круга инвесторов
- привлечение ресурсов на короткий срок

**В текущем году сумма прибыли и амортизации составляет 162 млн руб., из которых 60 % направляется на инвестиции. Величина собственного капитала составляет 300 млн руб.**

Определите значение коэффициента устойчивого роста.

Выберите один правильный ответ

- 67,6%
- 32,4%
- 8,6%
- 47,9%

**Сумма прибыли и амортизации компании составляет 162 млн руб., величина собственного капитала составляет 300 млн руб.**

Определите модернизированный показатель рентабельности собственного капитала.

Ответ числом

**Методы размещения облигаций:**

Выберите один или несколько вариантов

- аукционный метод
- IPO-метод
- метод формирования книги заявок
- NPV-метод

**Дисконтные облигации — это:**

Выберите один правильный ответ

- бескупонные облигации
- беззакладные облигации
- закладные облигации
- облигации с фиксированным купоном
- облигации с переменным купоном

**В текущем году сумма прибыли и амортизации составляет 162 млн руб., из которых 60 % направляется на инвестиции. Величина собственного капитала составляет 300 млн руб. Предельный темп роста компании, при котором она может заимствовать без нарушения структуры капитала, составляет не более \_\_ОТВЕТ1\_\_.**

Выберите один правильный ответ

- 9%
- 48%
- 68%
- 32%

**Сумма прибыли и амортизации компании составляет 102 млн руб. Модернизированный показатель рентабельности собственного капитала равен 30%.**

**Определите величину собственного капитала, в млн руб.**

Ответ числом

**Сколько выделяется амортизационных групп основных фондов?**

Выберите один правильный ответ

- 10
- 7
- 5
- 3

**Отметьте относящиеся к амортизационной политике предприятия элементы:**

Выберите один или несколько вариантов

- возможность использования инвестиционной налоговой льготы
- выбор метода начисления
- определение точки безубыточности
- выбор длительности амортизационного периода

**Отметьте верные утверждения о дивидендной политике предприятия:**

Выберите один или несколько вариантов

- выплату дивидендов можно рассматривать как элемент принятия решения о финансировании деятельности компании

- выплата или не выплата дивидендов приводит к изменению стоимости акций, что отражается на стоимости бизнеса
- выплата дивидендов стимулирует управляющий персонал к выполнению плановых результатов экономической деятельности компании
- выплата дивидендов денежными средствами за счет чистой прибыли приводит к изъятию финансовых ресурсов, что подрывает инвестиционные возможности компании

Наиболее распространенный метод начисления амортизации в России:

Выберите один правильный ответ

- линейная амортизация
- неравномерная амортизация
- ускоренная амортизация
- метод уменьшаемого остатка

Основные фонды сроком службы от 1 года до 2 лет относят к

амортизационной группе.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

За счёт каких средств компания осуществляет модернизацию и замену оборудования, реконструкцию и расширение производства?

Выберите один или несколько вариантов

- привлечённых на первичном рынке
- амортизационных отчислений
- заёмных
- нераспределённой прибыли

Что подразумевается под облигациями с переменным залогом?

Выберите один правильный ответ

- изменение состава заложенного имущества
- значительные колебания стоимости заложенного имущества
- изменение дисконта заложенного имущества
- значительные колебания доходности по облигациям

Вечные облигации:

Выберите один или несколько вариантов

- выкупаются предприятиями у инвесторов
- не выпускаются в России
- популярны во всем мире
- это британские консоли

Особенности облигационных займов по сравнению с банковским кредитованием:

Выберите один или несколько вариантов

- независимость от отдельно взятого кредитора
- невозможность управлять своим долгом
- наличие дополнительных условий со стороны кредиторов
- привлечение ресурсов широкого круга инвесторов
- привлечение ресурсов на короткий срок

В текущем году сумма прибыли и амортизации составляет 162 млн руб., из которых 60 % направляется на инвестиции. Величина собственного капитала составляет 300 млн руб.

Определите значение коэффициента устойчивого роста.

Выберите один правильный ответ

- 67,6%
- 32,4%
- 8,6%
- 47,9%

Сумма прибыли и амортизации компании составляет 162 млн руб., величина собственного капитала составляет 300 млн руб.

Определите модернизированный показатель рентабельности собственного капитала.

Ответ числом

Методы размещения облигаций:

Выберите один или несколько вариантов

- аукционный метод
- IPO-метод
- метод формирования книги заявок
- NPV-метод

Дисконтные облигации — это:

Выберите один правильный ответ

- бескупонные облигации
- беззакладные облигации
- закладные облигации
- облигации с фиксированным купоном
- облигации с переменным купоном

В текущем году сумма прибыли и амортизации составляет 162 млн руб., из которых 60 % направляется на инвестиции. Величина собственного капитала составляет 300 млн руб. Предельный темп роста компании, при котором она может заимствовать без нарушения структуры капитала, составляет не более \_\_ОТВЕТ1\_\_.

Выберите один правильный ответ

- 9%
- 48%
- 68%
- 32%

Сумма прибыли и амортизации компании составляет 102 млн руб. Модернизированный показатель рентабельности собственного капитала равен 30%.

Определите величину собственного капитала, в млн руб.

Ответ числом

Отметьте относящиеся к амортизационной политике предприятия элементы:

Выберите один или несколько вариантов

- возможность использования инвестиционной налоговой льготы
- выбор метода начисления
- определение точки безубыточности
- выбор длительности амортизационного периода

Отметьте верные утверждения о дивидендной политике предприятия:

Выберите один или несколько вариантов

- выплату дивидендов можно рассматривать как элемент принятия решения о финансировании деятельности компании
- выплата или не выплата дивидендов приводит к изменению стоимости акций, что отражается на стоимости бизнеса
- выплата дивидендов стимулирует управляющий персонал к выполнению плановых результатов экономической деятельности компании
- выплата дивидендов денежными средствами за счет чистой прибыли приводит к изъятию финансовых ресурсов, что подрывает инвестиционные возможности компании

Наиболее распространенный метод начисления амортизации в России:

Выберите один правильный ответ

- линейная амортизация
- неравномерная амортизация
- ускоренная амортизация
- метод уменьшаемого остатка

Основные фонды сроком службы от 1 года до 2 лет относят к

амортизационной группе.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

За счёт каких средств компания осуществляет модернизацию и замену оборудования, реконструкцию и расширение производства?

Выберите один или несколько вариантов

- привлечённых на первичном рынке
- амортизационных отчислений
- заёмных
- нераспределённой прибыли

Сообщить об ошибке

Что подразумевается под облигациями с переменным залогом?

Выберите один правильный ответ

- изменение состава заложенного имущества
- значительные колебания стоимости заложенного имущества
- 

изменение дисконта заложенного имущества

- значительные колебания доходности по облигациям

Сообщить об ошибке

Вечные облигации:

Выберите один или несколько вариантов

- выкупаются предприятиями у инвесторов
- не выпускаются в России
- популярны во всем мире
- это британские консоли

Особенности облигационных займов по сравнению с банковским кредитованием:

Выберите один или несколько вариантов

- независимость от отдельно взятого кредитора
- невозможность управлять своим долгом
- наличие дополнительных условий со стороны кредиторов

- привлечение ресурсов широкого круга инвесторов
- привлечение ресурсов на короткий срок

В текущем году сумма прибыли и амортизации составляет 162 млн руб., из которых 60 % направляется на инвестиции. Величина собственного капитала составляет 300 млн руб. Определите значение коэффициента устойчивого роста.

Выберите один правильный ответ

- 67,6%
- 32,4%
- 8,6%
- 47,9%

Сумма прибыли и амортизации компании составляет 162 млн руб., величина собственного капитала составляет 300 млн руб.

Определите модернизированный показатель рентабельности собственного капитала.

Ответ числом

Методы размещения облигаций:

Выберите один или несколько вариантов

- аукционный метод
- IPO-метод
- метод формирования книги заявок
- NPV-метод

Дисконтные облигации — это:

Выберите один правильный ответ

- бескупонные облигации
- беззакладные облигации
- закладные облигации
- облигации с фиксированным купоном
- облигации с переменным купоном

В текущем году сумма прибыли и амортизации составляет 162 млн руб., из которых 60 % направляется на инвестиции. Величина собственного капитала составляет 300 млн руб. Предельный темп роста компании, при котором она может заимствовать без нарушения структуры капитала, составляет не более \_\_ОТВЕТ1\_\_.

Выберите один правильный ответ

- 9%
- 48%
- 68%
- 32%

Сумма прибыли и амортизации компании составляет 102 млн руб. Модернизированный показатель рентабельности собственного капитала равен 30%.

Определите величину собственного капитала, в млн руб.

Ответ числом

### Тест: Решения о финансировании компании

Разделите источники финансирования на внутренние и внешние.

Соотнесите элемент, соответствующий категории, выбрав вариант из списка

амортизация

капитализируемая прибыль

обыкновенные акции

облигационные займы

Сколько выделяется амортизационных групп основных фондов?

Выберите один правильный ответ

10

7

5

3

Отметьте относящиеся к амортизационной политике предприятия элементы:

Выберите один или несколько вариантов

возможность использования инвестиционной налоговой льготы

выбор метода начисления

определение точки безубыточности

выбор длительности амортизационного периода

Отметьте верные утверждения о дивидендной политике предприятия:

Выберите один или несколько вариантов

выплату дивидендов можно рассматривать как элемент принятия решения о финансировании деятельности компании

выплата или не выплата дивидендов приводит к изменению стоимости акций, что отражается на стоимости бизнеса

выплата дивидендов стимулирует управляющий персонал к выполнению плановых результатов экономической деятельности компании

выплата дивидендов денежными средствами за счет чистой прибыли приводит к изъятию финансовых ресурсов, что подрывает инвестиционные возможности компании

Наиболее распространенный метод начисления амортизации в России:

Выберите один правильный ответ

линейная амортизация

неравномерная амортизация

ускоренная амортизация

метод уменьшаемого остатка

Основные фонды сроком службы от 1 года до 2 лет относят к

амортизационной группе.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

Сообщить об ошибке

За счёт каких средств компания осуществляет модернизацию и замену оборудования, реконструкцию и расширение производства?

Выберите один или несколько вариантов

привлечённых на первичном рынке

амортизационных отчислений

заёмных

нераспределённой прибыли

Что подразумевается под облигациями с переменным залогом?

Выберите один правильный ответ

- изменение состава заложенного имущества
- значительные колебания стоимости заложенного имущества
- изменение дисконта заложенного имущества
- значительные колебания доходности по облигациям

Вечные облигации:

Выберите один или несколько вариантов

- выкупаются предприятиями у инвесторов
- не выпускаются в России
- популярны во всем мире
- это британские консоли

Особенности облигационных займов по сравнению с банковским кредитованием:

Выберите один или несколько вариантов

- независимость от отдельно взятого кредитора
- невозможность управлять своим долгом
- наличие дополнительных условий со стороны кредиторов
- привлечение ресурсов широкого круга инвесторов
- привлечение ресурсов на короткий срок

В текущем году сумма прибыли и амортизации составляет 162 млн руб., из которых 60 % направляется на инвестиции. Величина собственного капитала составляет 300 млн руб. Определите значение коэффициента устойчивого роста.

Выберите один правильный ответ

- 67,6%
- 32,4%
- 8,6%
- 47,9%

Сумма прибыли и амортизации компании составляет 162 млн руб., величина собственного капитала составляет 300 млн руб.

Определите модернизированный показатель рентабельности собственного капитала.

Ответ числом

Методы размещения облигаций:

Выберите один или несколько вариантов

- аукционный метод
- IPO-метод
- метод формирования книги заявок
- NPV-метод

Дисконтные облигации — это:

Выберите один правильный ответ

- бескупонные облигации
- беззакладные облигации
- закладные облигации
- облигации с фиксированным купоном
- облигации с переменным купоном

В текущем году сумма прибыли и амортизации составляет 162 млн руб., из которых 60 % направляется на инвестиции. Величина собственного капитала составляет 300 млн руб. Предельный темп роста компании, при котором она может заимствовать без нарушения структуры капитала, составляет не более \_\_ОТВЕТ1\_\_.

Выберите один правильный ответ

- 9%
- 48%
- 68%
- 32%

Сумма прибыли и амортизации компании составляет 102 млн руб. Модернизированный показатель рентабельности собственного капитала равен 30%.

Определите величину собственного капитала, в млн руб.

Ответ числом

### Тест: Анализ и оценка финансового состояния компании

К наиболее важным заинтересованным пользователям результатов анализа финансовой отчетности на уровне компании относятся:

Выберите один или несколько вариантов

- собственники
- менеджмент
- работники

Какие факторы НЕ относятся к внутренним воздействиям, влияющим на стоимость компании?

Выберите один или несколько вариантов

- психологические настроения инвесторов
- оценка качества управления
- структура себестоимости
- репутация компании
- рентабельность операций

Что лучше всего характеризует основную цель финансового управления корпорацией, акции которой публично торгуются на рынке?

Выберите один правильный ответ

- максимизация текущей прибыли
- поддержание устойчивых темпов роста дохода компании
- максимизация объема продаж
- максимизация рыночной капитализации компании

Какие факторы относятся к внешним воздействиям, влияющим на стоимость компании?

Выберите один или несколько вариантов

- система налогообложения
- качество менеджмента
- отраслевые особенности
- репутация компании
- динамика рынка капитала

Установление определённой логической последовательности отдельных направлений анализа и взаимосвязи между ними – это анализа финансовой отчётности.

Выберите один правильный ответ

- объект
- методика
- предмет

Определите порядок комплексного анализа финансового состояния компании.

Расставьте в правильном порядке

- выбор и расчёт ключевых оценочных показателей
- оценка достоверности полученных данных
- определение возможных управленческих решений
- оценка общего состояния компании

Поставьте этапы комплексного анализа финансового состояния компании в верной последовательности.

Расставьте в правильном порядке

- формулировка выводов и рекомендаций
- определение возможных управленческих решений
- подготовка исходной информации для проведения анализа
- обработка данных, выбор и расчет ключевых оценочных показателей, интерпретация их динамики
- определение целей, задач исследования

Какую информацию можно получить из правительственных программ и исследований международных финансовых организаций?

Выберите один правильный ответ

- о кредитной и дивидендной политике
- о состоянии отрасли
- о внутреннем состоянии компании
- о макроэкономической ситуации

Какие показатели содержатся в социальном отчете, но отсутствуют в традиционном отчете?

Выберите один или несколько вариантов

- экологические показатели результативности
- стоимость компании
- портрет компании
- экономические показатели результативности

Сообщить об ошибке

Собственный капитал предприятия составляет 1 млн руб., заёмный капитал на 25% больше собственного.

Нормальное ограничение

---

финансирования.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

### Тест: Оценка финансовых активов

Купонная облигация:

Выберите один правильный ответ

- имеет такой же риск, как и бескупонная
- не сопоставима с бескупонной облигацией по степени риска
- менее рискованная, чем бескупонная
- более рискованная, чем бескупонная

Предприятие выпускает двухгодичную облигацию номинальной стоимостью 1200 руб. с купонной ставкой 10%, по которой купонные выплаты производятся один раз в год. Рыночная процентная ставка по аналогичным облигациям составляет 12% годовых. Рассчитайте приведённую цену продажи облигаций, в руб. Ответ округлите до целого числа.

Ответ числом

День совершения операции с облигациями:

Выберите один правильный ответ

- не обязательно совпадает с началом купонного периода
- совпадает с началом купонного периода
- соответствует дате погашения облигации, указанному при выпуске
- должен приходиться на 1-е число месяца

У бескупонных облигаций:

Выберите один правильный ответ

- любой период обращения
- период обращения более 3 лет
- период обращения более 1 года
- короткий период обращения

Предприятие выпускает трёхгодичную облигацию номинальной стоимостью 1300 руб. с купонной ставкой 10 %, по которой купонные выплаты производятся один раз в год. Рыночная процентная ставка по аналогичным облигациям составляет 5% годовых. Рассчитайте приведённую цену продажи облигаций, в руб. Ответ округлите до целого числа.

Ответ числом

Предприятие выпускает двухгодичную облигацию номинальной стоимостью 1200 руб. с купонной ставкой 10%, по которой купонные выплаты производятся раз в полугодие. Рыночная процентная ставка по аналогичным облигациям составляет 12% годовых. Рассчитайте приведённую цену продажи облигаций, в руб. Ответ округлите до целого числа.

Ответ числом

Предприятие выпускает трёхгодичную облигацию номинальной стоимостью 1300 руб. с купонной ставкой 10 %, по которой купонные выплаты производятся раз в полугодие. Рыночная процентная ставка по аналогичным облигациям составляет 5% годовых. Рассчитайте приведённую цену продажи облигаций, в руб. Ответ округлите до целого числа.

Ответ числом

Отметьте формулу расчёта цены бескупонной облигации:

Выберите один правильный ответ

- $P_{обл} = \frac{(1+r)^n}{H}$
- $P_{обл} = H \cdot (1+r)^n$
- $P_{обл} = \frac{H}{(1+r)^n}$

Какой рейтинг имеют облигации низкого качества, спекулятивного характера, коэффициенты покрытия долга и процентных выплат по которым ниже нормативных значений?

Выберите один правильный ответ

- C

BB

BBB

B

Сообщить об ошибке

Цена, по которой продаются акции на вторичном рынке, называется:

Выберите один правильный ответ

эмиссионная стоимость

номинальная стоимость

курсовая стоимость

ликвидационная стоимость

\_\_\_\_\_ доходность характеризуется размером выплачиваемых дивидендов и приростом цены акций по отношению к вложенному капиталу.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

### Тест: Справедливая стоимость компании

Цена обыкновенной акции равна 168 руб. В обращении на бирже 3 512 900 акций. Определите рыночную капитализацию компании, в тыс. руб.

Ответ числом

Расчётная оценка будущих денежных выгод владельцев капитала с учётом риска их вложений — это

\_\_\_\_\_ стоимость бизнеса.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

В обращении на бирже 3 600 000 акций. Справедливая акционерная стоимость компании составляет 18 млн руб.

Определите справедливую стоимость одной акции, в руб.

Ответ числом

Отметьте формулы для определения свободного денежного потока компании:

Выберите один или несколько вариантов

$FCFE = NI + D \& A - \Delta NWC - CAPEX + \Delta D$

$FCFE = OCF - CAPEX + \Delta D$

$FCFE = FCFF - int \cdot (1 - T) + \Delta D$

$FCFE = CFO + Int (1 - Tax rate) - FCI_{nv}$

Соотнесите модели дисконтирования выгод с методами оценки капитала компании.

Соедините элементы попарно (неверно соединенную пару можно разбить, щелкнув на крестик)

а) Модель экономической прибыли

1) APV-модель

б) Модель свободных денежных потоков

2) EVA

в) Модель суммирования по частям

3) WACC-модель

### Самостоятельная работа обучающихся

Самостоятельная работа студентов – это процесс активного, целенаправленного приобретения студентом новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя,

характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Цели самостоятельной работы:

систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;

углубление и расширение теоретических знаний;

формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;

развитие познавательных способностей, активности студентов, ответственности и организованности;

формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;

развитие исследовательских умений и академических навыков.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики.

Технология организации самостоятельной работы студентов включает использование информационных и материально-технических ресурсов образовательного учреждения.

Перед выполнением обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель может проводить инструктаж по выполнению задания. В инструктаж включается:

цель и содержание задания;

сроки выполнения;

ориентировочный объем работы;

основные требования к результатам работы и критерии оценки;

возможные типичные ошибки при выполнении.

Инструктаж проводится преподавателем за счет объема времени, отведенного на изучение дисциплины.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Студенты должны подходить к самостоятельной работе как к наиболее важному средству закрепления и развития теоретических знаний, выработке единства взглядов на отдельные вопросы курса, приобретения определенных навыков и использования профессиональной литературы.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся должны быть оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

просматривать основные определения и факты;

повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;

изучить рекомендованную основную и дополнительную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;

самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;

использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств;

выполнять домашние задания по указанию преподавателя.

### **Выполнение домашнего задания**

Домашнее задание оценивается по следующим критериям:

степень и уровень выполнения задания;

аккуратность в оформлении работы;

использование специальной литературы;

сдача домашнего задания в срок.

Оценивание домашних заданий входит в накопленную оценку.

Самостоятельная проверка знаний

До прохождения текущего и итогового контроля освоения дисциплины обучающиеся самостоятельно могут практиковаться, выполняя различные тестовые задания с автоматической проверкой результата:

- выбор одного правильного варианта ответа из нескольких;
- выбор несколько правильных вариантов ответов из нескольких;
- ввод ответа в виде текста;
- ввод ответа в виде числа;
- установление соответствия между элементами;
- классификация элементов по группам;
- выстраивание последовательности элементов.

В смешанном обучении с применением ДОТ на образовательной платформе студенты могут использовать для формирующего оценивания сервис «Умные тесты».

ТЕСТ 1. Анализ и оценка финансового состояния компании

ТЕСТ 2. Решения о финансировании компании

ТЕСТ 3. Оценка финансовых активов

ТЕСТ 4. Структура и стоимость капитала компании

ТЕСТ 5. Справедливая стоимость компании

### **Эссе (реферат)**

Реферат — индивидуальная письменная работа обучающегося, предполагающая анализ изложения в научных и других источниках определенной научной проблемы или вопроса.

Написание реферата практикуется в учебном процессе в целях приобретения студентом необходимой профессиональной подготовки, развития умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выстраивания логики изложения, выделения главного, формулирования выводов.

Содержание реферата студент докладывает на семинаре, кружке, научной конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 10—15 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. После доклада автор отвечает на вопросы, затем выступают оппоненты, которые заранее познакомились с текстом реферата, и отмечают его сильные и слабые стороны.

Как правило, реферат имеет стандартную структуру: титульный лист, содержание, введение, основное содержание темы, заключение, список использованных источников, приложения.

Оценивается оригинальность реферата, актуальность и полнота использованных источников, системность излагаемого материала, логика изложения и убедительность аргументации, оформление, своевременность срока сдачи, защита реферата перед аудиторией.

При своевременной защите работа оценивается наивысшим баллом, при опоздании на 1 неделю балл снижается на 2, при опоздании на 2 недели балл снижается еще раз на 2. При опоздании более чем на 2 недели работа не оценивается.

Оценивание реферата входит в проектную оценку.

### **Курсовая работа (проект)**

В курсе используются исследовательские методы обучения, предполагающие самостоятельный творческий поиск и применение знаний обучающимся. Курсовая работа (проект) — это письменная работа, которая строится по логике проведения классического научного исследования.

Целью проекта является повышение уровня профессиональной подготовки обучающегося. Проект формирует следующие компетенции:

- усвоение теоретического материала и путей его применения на практике;
- навыки творческого мышления;
- воспитание чувства ответственности за качество принятых решений;
- навык самостоятельной профессиональной деятельности;
- комплексная работа со специальной литературой и информационными ресурсами;

научно-исследовательская деятельность.

Проект входит в индивидуальное портфолио обучающегося.

В случае наличия существенных замечаний руководителя работа возвращается обучающемуся на доработку.

Допускается открытая защита в присутствии всей учебной группы. Вопросы, задаваемые автору проекта, не должны выходить за рамки тематики проекта. При своевременной защите работа оценивается наивысшим баллом, при опоздании на 1 неделю балл снижается на 2, при опоздании на 2 недели балл снижается еще раз на 2. При опоздании более чем на 2 недели работа не оценивается.

Выполнение доклада оценивается по следующим критериям:

соответствие заявленной теме;

уместность, актуальность и количество использованных источников;

содержание (степень соответствия теме, полнота изложения, наличие анализа);

глубина проработки материала;

качественное выступление с докладом (понятность, качество речи);

ответы на вопросы аудитории;

наглядность (использование иллюстраций, презентации).

Оценивание курсового проекта входит в проектную оценку.

### **Групповые и индивидуальные консультации**

Во время выполнения обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы и при необходимости преподаватель может проводить консультации за счет общего бюджета времени, отведенного на контактную работу.

В смешанном обучении с применением ДОТ на образовательной платформе студенты могут обращаться за поддержкой к службе «Горячая линия» и на соответствующие еженедельные вебинары.

### **Оценивание по дисциплине**

Освоение дисциплины сопровождается оцениванием - текущим контролем успеваемости и промежуточной аттестацией обучающихся. Оценивание может проводиться:

устно в дистанционных образовательных технологиях;

письменно асинхронно путем выполнения выдаваемых заданий;

через систему тестирования на образовательной платформе.

При необходимости для наблюдения за оцениванием могут быть задействованы процедуры прокторинга.

Для успешного освоения дисциплины учащемуся рекомендуется ознакомиться с литературой и материалами, представленными в разделе 8.

Электронная информационно-образовательная среда организации может формировать электронное портфолио обучающегося за счет сохранения его работ и оценок.

Оценивание происходит по формуле:

О итоговая = 0,2 \*

О накопленная + -0,3 \*

О проектная + 0,5 \*

О итогового контроля.

Накопленная оценка проставляется за активность обучающегося на практических занятиях, прохождении текущего контроля и выполнение самостоятельной работы.

Проектная оценка проставляется за защиту письменной работы по курсу.

Оценка итогового контроля проставляется за прохождением контрольного испытания по курсу в формате, определенным рабочим учебным планом.