

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**УТВЕРЖДАЮ**

Директор/Декан  
института экономики, финансов и  
управления в АПК  
Гунько Юлия Александровна

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)**

**Б1.В.08 Финансовый менеджмент**

38.03.01 Экономика

Финансы и кредит

бакалавр

очная

# 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
<p>ПК-1 Способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p>ПК-1.2 Оценивает современное состояние и тенденции развития финансовой системы государства, анализирует, интерпретирует, оценивает, осуществляет контроль за деятельностью экономического агента на основе информационных источников финансовой информации и нормативной базы в области финансовой деятельности</p>	<p><b>знает</b> - базовые экономические категории, закономерности развития, основных принципов и форм организации финансовых отношений, информационных источников финансовой информации и нормативной базы в области финансовой деятельности</p>
		<p><b>умеет</b> использовать систему знаний о содержании, принципах и формах инвестиций и финансовых отношений для решения практических задач, связанных деятельностью экономического агента на основе информационных источников финансовой информации и нормативной базы в области финансовой деятельности</p>
		<p><b>владеет навыками</b> оценка качества, достаточности и надежности информации по контрагентам (А/01.6 ТД.4) (08.008)</p>
<p>ПК-1 Способен проводить мониторинг и исследование конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков</p>	<p>ПК-1.4 Использует теоретические и методические основы стратегии инвестирования на финансовом</p>	<p><b>знает</b> теоретические и методические основы стратегии инвестирования на финансовом рынке для формирования оптимального инвестиционного портфеля</p>
		<p><b>умеет</b> использовать теоретические и методические основы стратегии инвестирования на финансовом рынке для формирования оптимального инвестиционного портфеля на основе аналитических заключений, рейтингов и прогнозов</p>

		рынке для формирования оптимального инвестиционного портфеля на основе аналитических заключений, рейтингов и прогнозов	<b>владеет навыками</b> составление аналитических заключений, рейтингов, про-гнозов с целью предотвращения сделок с недобросовестными партнерами (А/01.6 ТД.6) (08.008); анализ состояния и прогнозирование изменений инвестиционного и информационного рынков (А/01.6 ТД.9) (08.008)
ПК-4 проводить анализ, осуществлять проверку финансового положения заемщика и его консультирование по организации кредитования	Способен анализ, проверку положения и его по	ПК-4.1 Осуществляет процесс кредитования, оценивает и анализирует кредитоспособность и платежеспособность заемщика, составляет рекомендации по улучшению данных характеристик заемщика	<b>знает</b> - методов анализа финансовой отчетности о составе и движении активов, капитала, обязательств и финансовых результатов организации (В/01.6 Зн. 14) (08.016) - расчет и оценка величины чистых активов (В/01.6 Зн. 17) (08.016) - методов анализа взаимосвязи прибыли, движения оборотного капитала и потока денежных средств (В/01.6 Зн. 19) (08.016)
			<b>умеет</b> сравнивать показатели прибыли организации, выявлять динамику, формулировать выводы (В/01.6 У.7) (08.016)
			<b>владеет навыками</b> осуществлять процесс кредитования, оценивать и анализировать кредитоспособность и платежеспособность заемщика, составляет рекомендации по улучшению данных характеристик заемщика

## 2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Раздел 1. Базовые разделы финансового менеджмента			
1.1.	Введение в «финансовый менеджмент»	5	ПК-1.2	
1.2.	Базовые показатели финансового менеджмента и принципы формирования рынков	5	ПК-1.4	
1.3.	Финансовая отчетность в системе финансового менеджмента	5	ПК-1.2	Тест
2.	2 раздел. Раздел 2. Оперативное управление финансовыми ресурсами организации			
2.1.	Финансовый и операционный рычаги в финансовом менеджменте	5	ПК-1.2	
2.2.	Денежные потоки предприятия	5	ПК-1.2	
2.3.	Управление финансовым обеспечением	5	ПК-1.2	

2.4.	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами предприятия, чистым оборотным капиталом	5	ПК-1.4	
2.5.	Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия. Финансирование текущей деятельности предприятия	5	ПК-1.4	
2.6.	Управление кредитными ресурсами в финансовом менеджменте	5	ПК-4.1	Тест
3.	3 раздел. Раздел 3. Стратегия управления финансовыми ресурсами организации			
3.1.	Управление инвестициями	5	ПК-1.4	
3.2.	Управление структурой капитала. Дивидендная политика на предприятиях	5	ПК-1.4	
3.3.	Финансовое планирование	5	ПК-1.4, ПК-4.1	Тест
	Промежуточная аттестация			За

### 3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде (Оценочные материалы)
<b>Текущий контроль</b>			
<b>Для оценки знаний</b>			
1	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
<b>Для оценки умений</b>			
<b>Для оценки навыков</b>			
<b>Промежуточная аттестация</b>			
2	Зачет	Средство контроля усвоения учебного материала практических и семинарских занятий, успешного прохождения практик и выполнения в процессе этих практик всех учебных поручений в соответствии с утвержденной программой с выставлением оценки в виде «зачтено», «незачтено».	Перечень вопросов к зачету

### 4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Финансовый менеджмент"

*Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости*

1. Установите соответствие

Источники финансирования инвестиций      Характеристика

1. иностранные инвестиции      а) средства, получаемые от продажи акций, паевые и

иные взносы членов трудовых коллективов, физических и трудовых лиц, средства от благотворительных мероприятий

2. бюджетные ассигнования б) прибыль, амортизационные отчисления, суммы, выплачиваемые страховыми организациями в виде возмещения потерь стихийных бедствий, другие виды активов и привлеченные средства

3. собственные финансовые средства хозяйствующих субъектов в) капитал иностранных юридических и физических лиц, предоставляемый в форме финансово-го или иного участия в уставном капитале совместных предприятий, а также прямых вложений денежных средств международных организаций, финансовых учреждений различных форм собственности и частных лиц

4. привлеченные ресурсы г) кредиты, предоставляемые государственными и коммерческими банками, облигационные займы

5. заемные средства д) средства, выделяемые из бюджетов разных уровней (республиканского, местного и т.д.), фонда поддержки предпринимательства, внебюджетных фондов, предоставляемых безвозмездно или на льготной основе

2. Установите соответствие:

Структуры управления проектом Характеристика

1. Система управления инвестиционным проектом а) когда руководитель проекта принимает на себя ответственность в пределах фиксированной цены, осуществляя руководство проектом с оформлением соглашений с участниками проекта

2. Традиционная система б) руководство программы выступает в качестве заказчика, который заключает контракт с руководителем (менеджером) проекта. В контракте определяются и функции управления, и мера ответственности руководителя проекта

3. Система под «ключ» в) когда финансовую ответственность принимает на себя один из участников инвестиционного проекта, а назначаемый руководитель (менеджер) проекта, как представитель заказчика, осуществляет управление ходом разработки и реализации проекта

4. Система расширенных функций руководителя г) когда в качестве руководителя проекта выступает проектная, или строительная, или проектно-строительная организация, с которой заказчик и оформляет договор на строительство (реконструкцию, перевооружение и т.п.) объектов

3. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. бюджетное инвестирование а) вклады денежных средств путем приобретения акций

2. ипотека б) за счет кредитов банков и долговых обязательств юридических и физических лиц

3. акционерное инвестирование в) осуществляется за счет инвестиционных программ через прямое субсидирование

4. долговое финансирование г) способ финансирования инвестиций, основанный на долгосрочной аренде имущества при сохранении права собственности за арендодателем

5. лизинг д) вид залога недвижимого имущества (земли, предприятий, сооружений, зданий и иных объектов, непосредственно связанных с землей) с целью получения денежной ссуды и др.

4. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

5. \_\_\_\_\_ — это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

6. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях

Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

7. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, платежного календаря.

8. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, платежного календаря.

9. Соотнесите:

Понятия                      Характеристика

1. Финансовый рычаг      а) разница между выручкой от реализации и переменными затратами.

2. Эффект финансового рычага      б) инструмент регулирования пропорций собственного и заемного капитала с целью максимизации рентабельности собственных средств.

3. Валовая маржа              в) указывает на степень предпринимательского риска, связанного с данной фирмой: чем больше сила воздействия операционного рычага, тем больше предпринимательский риск.

4. Сила воздействия операционного рычага      г) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего.

10. Соотнесите:

Понятия                      Характеристика

1. Операционный риск      а) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

2. Инвестиционный проект      б) категория, отражающая соответствие проекта, порождающего данный инвестиционный проект, целям и интересам его участников.

3. Чистый дисконтированный доход      в) представляет собой ту норму дисконта, при которой величина приведенного эффекта равна приведенным инвестиционным вложениям.

4. Эффективность инвестиционного проекта      г) возможность возникновения потерь в результате несостоятельности внутренних процессов или систем, некомпетентности сотрудников, внешних событий

5. Внутренняя норма прибыльности (рентабельности) инвестиций      д) представляет собой сумму всех дисконтированных значений притоков и оттоков по проекту, приведенных к настоящему моменту времени. Разница между поступлениями денежных средств и понесенными затратами (инвестициями), определенная на сегодняшний день, называется чистой приведенной стоимостью.

11. Определите правильную последовательность этапов разработки и реализации инвестиционных проектов

1. Инвестиционный этап.
2. Разработка бизнес-плана или проектно-сметной документации.
3. Ликвидационно-аналитический этап
4. Эксплуатационный этап.

12. Соотнесите:

Понятия                      Характеристика

1. Современная кредитная система                      одна из основных операций коммерческих банков, которая неразрывно связана с сопутствующими рисками, соответственно для обеспечения эффективного функционирования как отдельного коммерческого банка, так и банковской системы в целом, необходимо соблюдать баланс между уровнем риска и доходностью кредитных операций, что является ключевой задачей системы управления кредитным процессом.

2. Оценка кредитоспособности                      это реальное финансовое состояние заёмщика на момент оценки.

3. Платёжеспособность                      это совокупность различных кредитно-финансовых институтов, действующих на рынке ссудных капиталов и осуществляющих аккумуляцию и мобилизацию денежного капитала.

4. Кредитование                      оценка банком заемщика с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему ссуд, определения вероятности их своевременного возврата в соответствии с условиями кредитного договора.

13. \_\_\_\_\_ представляют собой экономические ресурсы предприятия в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.

14. \_\_\_\_\_ цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов.

15. \_\_\_\_\_ цикл предприятия характеризует период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям.

16. \_\_\_\_\_ цикл (цикл денежного оборота) предприятия представляет собой период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученные сырье, материалы и полуфабрикаты, и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию.

**Примерные оценочные материалы  
для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен)  
по итогам освоения дисциплины (модуля)**

Перечень заданий по дисциплине «Финансовый менеджмент», выносимых на зачет по направлению 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит»

Задания на оценку знаний

1. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента.
2. Базовые показатели финансового менеджмента.
3. Регулирование экономической рентабельности.
4. Концепции финансового менеджмента
5. Первый способ расчета эффекта финансового рычага.
6. Второй способ расчета эффекта финансового рычага.
7. Классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага.
8. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности.

9. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
10. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков.
11. Классификация и методы измерения денежных потоков.
12. Анализ потока денежных средств.
13. Прогнозирование денежных потоков
14. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.
15. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.
16. Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования.
17. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.
18. Управление кредиторской задолженностью.
19. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими

пассивами

20. Капитал: сущность, трактовки.
  21. Управление собственным капиталом.
  22. Управление заемным капиталом.
  23. Лизинг как источник финансирования.
  24. Теории структуры капитала
  25. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия.
  26. Источники и формы для выплаты дивидендов.
  27. Ограничения для выплаты дивидендов
  28. Место финансового планирования в рыночной экономике.
  29. Сущность и содержание финансового планирования.
  30. Методология финансового планирования.
  31. Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты.
  32. Задачи идентификации и прогнозирования рисков в предпринимательской деятельности
  33. Управление инвестициями.
  34. Понятие реальных инвестиций.
  35. Управление реальными инвестициями.
  36. Понятие инвестиционного проекта.
  37. Управление кредитным процессом.
  38. Анализ кредитоспособности заемщика.
  39. Анализ платежеспособности заемщика.
  40. Экономическая сущность и классификация активов предприятия
  41. Классификация оборотных активов
  42. Политика управления оборотными активами
  43. Этапы политики управления оборотными активами
  44. Классификация внеоборотных активов
  45. Политика управления внеоборотными активами
- Задания на проверку умений

1. Установите соответствие

Источники финансирования инвестиций      Характеристика

1. иностранные инвестиции      а) средства, получаемые от продажи акций, паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, физических и трудовых лиц, средства от благотворительных мероприятий

2. бюджетные ассигнования      б) прибыль, амортизационные отчисления, суммы, выплачиваемые страховыми организациями в виде возмещения потерь стихийных бедствий, другие виды активов и привлеченные средства

3. собственные финансовые средства хозяйствующих субъектов      в) капитал иностранных юридических и физических лиц, предоставляемый в форме финансового или иного участия в уставном капитале совместных предприятий, а также прямых вложений денежных средств международных организаций, финансовых учреждений различных форм собственности и частных лиц

4. привлеченные ресурсы      г) кредиты, предоставляемые государственными и коммерческими банками, облигационные займы

5. заемные средства      д) средства, выделяемые из бюджетов разных уровней

(республиканского, местного и т.д.), фонда поддержки предпринимательства, внебюджетных фондов, предоставляемых безвозмездно или на льготной основе

2. Установите соответствие:

Структуры управления проектом Характеристика

1. Система управления инвестиционным проектом а) когда руководитель проекта принимает на себя ответственность в пределах фиксированной цены, осуществляя руководство проектом с оформлением соглашений с участниками проекта

2. Традиционная система б) руководство программы выступает в качестве заказчика, который заключает контракт с руководителем (менеджером) проекта. В контракте определяются и функции управления, и мера ответственности руководителя проекта

3. Система под «ключ» в) когда финансовую ответственность принимает на себя один из участников инвестиционного проекта, а назначаемый руководитель (менеджер) проекта, как представитель заказчика, осуществляет управление ходом разработки и реализации проекта

4. Система расширенных функций руководителя г) когда в качестве руководителя проекта выступает проектная, или строительная, или проектно-строительная организация, с которой заказчик и оформляет договор на строительство (реконструкцию, перевооружение и т.п.) объектов

3. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. бюджетное инвестирование а) вклады денежных средств путем приобретения акций

2. ипотека б) за счет кредитов банков и долговых обязательств юридических и физических лиц

3. акционерное инвестирование в) осуществляется за счет инвестиционных программ через прямое субсидирование

4. долговое финансирование г) способ финансирования инвестиций, основанный на долгосрочной аренде имущества при сохранении права собственности за арендодателем

5. лизинг д) вид залога недвижимого имущества (земли, предприятий, сооружений, зданий и иных объектов, непосредственно связанных с землей) с целью получения денежной ссуды и др.

4. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

5. \_\_\_\_\_ — это инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты.

6. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях

Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов

В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта

Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

7. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, платежного календаря.

8. Результатом текущего финансового планирования является разработка следующих документов:

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, плана бухгалтерского баланса, кассового плана;

- плана движения денежных средств, плана отчета о финансовых результатах, платежного календаря.

9. Соотнесите:

Понятия                      Характеристика

1. Финансовый рычаг      а) разница между выручкой от реализации и переменными затратами.

2. Эффект финансового рычага      б) инструмент регулирования пропорций собственного и заемного капитала с целью максимизации рентабельности собственных средств.

3. Валовая маржа              в) указывает на степень предпринимательского риска, связанного с данной фирмой: чем больше сила воздействия операционного рычага, тем больше предпринимательский риск.

4. Сила воздействия операционного рычага      г) приращение к рентабельности собственных средств, получаемое благодаря использованию кредита, несмотря на платность последнего.

10. Соотнесите:

Понятия                      Характеристика

1. Операционный риск      а) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план).

2. Инвестиционный проект      б) категория, отражающая соответствие проекта, порождающего данный инвестиционный проект, целям и интересам его участников.

3. Чистый дисконтированный доход      в) представляет собой ту норму дисконта, при которой величина приведенного эффекта равна приведенным инвестиционным вложениям.

4. Эффективность инвестиционного проекта      г) возможность возникновения потерь в результате несостоятельности внутренних процессов или систем, некомпетентности сотрудников, внешних событий

5. Внутренняя норма прибыльности (рентабельности) инвестиций      д) представляет собой сумму всех дисконтированных значений притоков и оттоков по проекту, приведенных к настоящему моменту времени. Разница между поступлениями денежных средств и понесенными затратами (инвестициями), определенная на сегодняшний день, называется чистой приведенной стоимостью.

11. Определите правильную последовательность этапов разработки и реализации инвестиционных проектов

1. Инвестиционный этап.

2. Разработка бизнес-плана или проектно-сметной документации.

3. Ликвидационно-аналитический этап

4. Эксплуатационный этап.

12. Соотнесите:

Понятия                      Характеристика

1. Современная кредитная система      одна из основных операций коммерческих банков, которая неразрывно связана с сопутствующими рисками, соответственно для обеспечения эффективного функционирования как отдельного коммерческого банка, так и банковской системы в

целом, необходимо соблюдать баланс между уровнем риска и доходностью кредитных операций, что является ключевой задачей системы управления кредитным процессом.

2. Оценка кредитоспособности это реальное финансовое состояние заёмщика на момент оценки.

3. Платёжеспособность это совокупность различных кредитно-финансовых институтов, действующих на рынке ссудных капиталов и осуществляющих аккумуляцию и мобилизацию денежного капитала.

4. Кредитование оценка банком заемщика с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему ссуд, определения вероятности их своевременного возврата в соответствии с условиями кредитного договора.

13. \_\_\_\_\_ представляют собой экономические ресурсы предприятия в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.

14. \_\_\_\_\_ цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов.

15. \_\_\_\_\_ цикл предприятия характеризует период полного оборота материальных элементов оборотных активов, используемых для обслуживания производственного процесса, начиная с момента поступления сырья, материалов и полуфабрикатов на предприятие и заканчивая моментом отгрузки изготовленной из них готовой продукции покупателям.

16. \_\_\_\_\_ цикл (цикл денежного оборота) предприятия представляет собой период полного оборота денежных средств, инвестированных в оборотные активы, начиная с момента погашения кредиторской задолженности за полученные сырье, материалы и полуфабрикаты, и заканчивая инкассацией дебиторской задолженности за поставленную готовую продукцию.

Задания на проверку навыков

Задача 1.

Предприятие А имеет актив 15 млн. руб. В пассиве предприятия 7 млн. руб. заемных средств и 18 млн. руб. собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 2,1 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 23 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%. Найти НРЭИ, финансовую рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага предприятия.

Задача 2.

Акционерное общество выпустило 900 простых акций и 100 привилегированных, а также 150 облигаций. Номинальная стоимость всех ценных бумаг – 100 000 руб. Купон по облигациям – 12%, дивиденд по привилегированным акциям – 15%. Определить дивиденд от прибыли по обыкновенным акциям. Расположить всех держателей ценных бумаг по степени убывания доходности финансовых инструментов, если прибыль к распределению составила 16 000 тыс. руб.

Задача 3.

ЗАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 8%, а акционеры требуют доходность на уровне 12%. Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 4.

В инвестиционном портфеле акционерного общества три акции компании «А», две акции компании «Б» и пять акций компании «В» с одинаковыми курсовыми стоимостями. Как изменится стоимость инвестиционного портфеля, если курс акций компании «А» увеличится на 18%, «Б» – на 16% и «В» – упадет на 15%?

Задача 5.

Рассчитать прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 54000 руб., норма оборотных средств по готовой продукции – 4 дня, норма незавершенного производства – 5 дней. Оборот товаров по покупным ценам – 18000 руб. Норма товарных запасов – 4 дня. Сумма оборотных средств на начало квартала составила 3100 руб.

Задача 6.

ПАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 15 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25% за счет дополнительной эмиссии акций и на 75% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 10%, а акционеры требуют доходность на уровне 14%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 7.

Рассчитать прирост в оборотных средствах за квартал, потребность в оборотных средствах по незавершенному производству, готовой продукции, товарным запасам. Выпуск продукции по себестоимости – 81000 руб., норма оборотных средств по готовой продукции – 3 дня, норма незавершенного производства – 6 дней. Оборот товаров по покупным ценам – 27000 руб. Норма товарных запасов – 3 дня. Сумма оборотных средств на начало квартала составила 4600 руб.

Задача 8.

ПАО решило приобрести новое оборудование стоимостью 10 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 30% за счет дополнительной эмиссии акций и на 70% за счет заемного капитала. Средняя ставка по кредиту – 16%, а акционеры требуют доходность на уровне 18%.

Определить, какой должна быть доходность проекта в процентах к сумме, чтобы удовлетворить всех инвесторов.

Задача 9.

Предприятие А имеет актив 25 млн. руб. В пассиве предприятия 7 млн. руб. заемных средств и 18 млн. руб. собственных средств. Финансовые издержки по задолженности предприятия А – 1,4 млн. руб. Экономическая рентабельность предприятия А – 40 %. Ставка налогообложения прибыли – 20%. Найти НРЭИ, финансовую рентабельность собственных средств и эффект финансового рычага предприятия.

Задача 10.

Таблица– Динамика объема производства и расходов

период Объем производства, тыс. шт. Общие расходы, тыс.руб.

1 20 320

2 30 550

3 25 400

4 15 290

Дифференцировать издержки методом максимальной и минимальной точек.

Задача 11.

Фактическая выручка от реализации составила 26000 тыс.руб., переменные затраты 17000 тыс.руб., постоянные затраты – 4900 тыс.руб. Определить порог рентабельности, запас финансовой прочности и силу воздействия операционного рычага.

**Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)**