

**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.01 Финансовый риск-менеджмент

38.05.01 Экономическая безопасность

Финансовый учет и контроль в правоохранительных органах

экономист

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 руководить проведением внутренней аудиторской проверки и (или) выполнением консультационного проекта</p>	<p>ПК-1.3 Определяет и предлагает способы снижения рисков объектов аудита (консультационных проектов (в случае наличия соответствующего запроса со стороны заказчика консультационного проекта)</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые экономические категории, закономерности развития, основных принципов рисков объектов аудита в области консультационной деятельности; - 08.010 D/01.7 Зн.10 теории менеджмента (управления); - 08.010 D/01.7Зн.3 методов оценки и управления рисками внутрикорпоративных злоупотреблений, в том числе мошенничества <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать систему знаний о содержании, принципах риска для решения практических задач, связанных с кон-сультационной деятельностью; - 08.010 D/01.7 У.7 Составлять и проводить презентации и обучающие семинары; - 08.010 D/01.7 У.6 Развивать у подчиненных навыки и компетенции, связанные с текущей и будущей работой, используя возможности тренингов и других мероприятий по развитию; <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - применения способов снижения финансовых рисков объектов аудита (консультационных проектов) и разработка системы финансового риск-менеджмента; - 08.010 ТД.11 проведение обучающих семинаров для руководителей и работников организации по вопросам внутреннего контроля, управления рисками, корпоративного управления; - 08.010 ТД.10 Консультирование руководителей организации по вопросам построения и функционирования систем внутреннего контроля, управления рисками, корпоратив-ного управления; - 08.010 ТД.7 Обсуждение результатов внутренней ауди-торской проверки (консультационного проекта) с уполномоченными представителями проверяемого объекта аудита и (или) объекта консультационного проекта ; - 08.010 ТД.6 Предложение способов снижения рисков объектов аудита (консультационных проектов (в случае наличия соответствующего запроса со стороны заказчика консультационного проекта) .

		<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - теоретических и методических основ финансового риск-менеджмента при расчете эффективности применяемых способов и методик анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации; - 08.021 В/05.7 Зн.1 Законодательство Российской Федерации, регулирующие отношения в сфере ПОД/ФТ; - 08.021 В/05.7 Зн.2 Специализированные программные продукты, используемые в профессиональной деятельности; <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - разработать стратегию эффективности применяемых способов и методик анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации; - 08.021 В/05.7 У.2 Определять важность информации; - 08.021 В/05.7 У.3 Выявлять причинно-следственные связи; <p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - проведения анализа состояния и изменений ключевых индикаторов эффективности применяемых способов и методик анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации; - 08.021 В/05.7 ТД.1 Оценка эффективности применяемых способов и методик анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации;
<p>ПК-5 Способен разработать методику проведения анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации</p>	<p>ПК-5.2 Анализирует состав и структуру информации в базах данных в целях ПОД/ФТ</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - состава и структуры информации для целей финансового риск-менеджмента в базах данных в целях ПОД/ФТ; - 08.021 В/05.7 Зн.3 Функциональные возможности специального программного обеспечения, используемого в целях анализа информации; - 08.021 В/05.7 Зн.4 Принципы построения и использования баз данных (ПК-5.2); - 08.021 В/05.7 Зн.5 Методы и приемы анализа информации; <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать стратегии финансового риск-менеджмента для анализа состава и структуры информации в базах данных в целях ПОД/ФТ; - 08.021 В/05.7 У.1 Анализировать и оценивать информацию; - 08.021 В/05.7 У.5 Использовать специализированные программные продукты; - 08.021 В/05.7 У.6 Определять целевые группы и характер рекомендаций для каждой группы; - 08.021 В/05.7 У.8 Организовывать взаимодействие заинтересованных сторон;

			<p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - применения и разработки стратегии финансового риск-менеджмента для анализа состава и структуры информации в базах данных в целях ПОД/ФТ; - 08.021 В/05.7 ТД.2 Анализ состава и структуры информации в базах данных в целях ПОД/ФТ (ПК-5.2); - 08.021 В/05.7 ТД.3 Разработка новых алгоритмов и приемов отбора информации из баз данных в целях ПОД/ФТ в организации; - 08.021 В/05.7 ТД.4 Апробация разработанных алгоритмов и приемов отбора информации в целях ПОД/ФТ в организации;
ПК-5 Способен разработать методику проведения анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации	Способен методичеки анализа информации в целях ПОД/ФТ в организации	ПК-5.3 Разрабатывает и проводит апробацию усовершенствованных алгоритмов и приемов отбора информации в целях ПОД/ФТ в организации	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - алгоритмы и приемы отбора информации в целях ПОД/ФТ в организации; - 08.021 В/05.7 Зн.6 требования к составлению методических рекомендаций; - 08.021 В/05.7 Зн.7 Требования к апробации новых алгоритмов;
			<p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать методы финансового риск-менеджмента для анализа алгоритмов и приемов отбора информации в целях ПОД/ФТ в организации; - 08.021 В/05.7 У.3 Формулировать выводы; - 08.021 В/05.7 У.7 Разрабатывать рекомендации, методические материалы по направлению деятельности подразделения
			<p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - разрабатывает и проводит апробацию алгоритмов финансового риск-менеджмента и приемов отбора информации в целях ПОД/ФТ в организации; - 08.021 В/05.7 ТД.5 Составление методических рекомендаций по результатам апробации в целях ПОД/ФТ;

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 показатели и принципы финансового риск-менеджмента			
1.1.	Сущность и классификация финансовых рисков при угрозе экономической безопасности	9	ПК-1.3	Собеседование
1.2.	Эффект финансового и операционного рычага и оценка совокупного риска	9	ПК-5.1	Рабочая тетрадь

2.	2 раздел. Раздел 2. Тактика управления финансовыми ресурсами организации при угрозе экономической безопасности			
2.1.	Управление денежными потоками организации, угроза неплатежеспособности	9	ПК-5.2	Тест
2.2.	Комплексное оперативное управление оборотными активами и краткосрочными обязательствами организации Финансовая политика в сфере текущей деятельности предприятия.	9	ПК-5.2	Рабочая тетрадь
3.	3 раздел. Раздел 3. Финансовый риск-менеджмент: стратегия управления организацией в условиях экономической безопасности			
3.1.	Управление структурой капитала, стоимость капитала, риски финансирования	9	ПК-5.2	Рабочая тетрадь
3.2.	Дивидендная политика организации, риски, связанные с ней	9	ПК-5.3	Тест
3.3.	Финансовое планирование и прогнозирование в условиях экономической безопасности	9	ПК-5.3	
4.	4 раздел. Раздел 4. Финансовый риск-менеджмент: управление инвестициями, анализ рисков			
4.1.	Управление инвестициями и инвестиционными проектами в условиях неопределенности	9	ПК-1.3	
4.2.	Инструменты хеджирования рыночного и специфического рисков организации в условиях экономической безопасности	9	ПК-1.3	Тест
5.	5 раздел. Экзамен			
5.1.	Экзамен	9		
	Промежуточная аттестация			Эк

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)
Текущий контроль			
Для оценки знаний			
1	Собеседование	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы по темам/разделам дисциплины
2	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий

Для оценки умений			
3	Рабочая тетрадь	Дидактический комплекс, предназначенный для самостоятельной работы обучающегося и позволяющий оценивать уровень усвоения им учебного материала.	Образец рабочей тетради
Для оценки навыков			
Промежуточная аттестация			
4	Экзамен	Средство контроля усвоения учебного материала и формирования компетенций, организованное в виде беседы по билетам с целью проверки степени и качества усвоения изучаемого материала, определить необходимость введения изменений в содержание и методы обучения.	Комплект экзаменационных билетов

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

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

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

Задания на оценку знаний

1. Экономическая сущность финансовых рисков
2. Система финансовых рисков.
3. Кредитный риск.
4. Риск ликвидности.
5. Рыночный риск.
6. Общие подходы к управлению финансовыми рисками.
7. Понятие экономического риска и его место в системе финансов предприятия.
8. Понятие риск-менеджмента: влияние хеджирования на стоимость компании.
9. Риск-менеджмент предприятия: интегрированная система управления риском
10. Принципы, цели и задачи финансового менеджмента.
11. Базовые показатели финансового менеджмента.
12. Регулирование экономической рентабельности.
13. Концепции финансового менеджмента
14. Первый способ расчета эффекта финансового рычага.
15. Второй способ расчета эффекта финансового рычага.
16. Классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага.
17. Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности.
18. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска
19. Основные понятия, связанные с движением денежных потоков.
20. Классификация и методы измерения денежных потоков.
21. Анализ потока денежных средств.
22. Прогнозирование денежных потоков
23. Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.

24. Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.

25. Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования.

26. Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.

27. Управление кредиторской задолженностью.

28. Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими

пассивами

29. Капитал: сущность, трактовки.

30. Управление собственным капиталом.

31. Управление заемным капиталом.

32. Лизинг как источник финансирования.

33. Теории структуры капитала

34. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия.

35. Источники и формы для выплаты дивидендов.

36. Ограничения для выплаты дивидендов

37. Место финансового планирования в рыночной экономике.

38. Сущность и содержание финансового планирования.

39. Методология финансового планирования в условиях экономической безопасности.

40. Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты в условиях

экономической безопасности.

41. Задачи идентификации и прогнозирования рисков в предпринимательской деятельности

42. Управление инвестициями.

43. Понятие реальных инвестиций.

44. Управление реальными инвестициями.

45. Понятие инвестиционного проекта.

46. Особенности рисков, возникающих на финансовых рынках: инвестиционный риск

47. Виды финансовых рисков и управление ими в условиях экономической безопасности.

48. Методы управления финансовыми рисками.

49. Процедуры и технологии управления финансовыми рисками.

50. Управление финансовыми рисками государства

51. Хеджирование валютного риска.

52. Хеджирование процентного риска.

53. Хеджирование риска изменения цены товара.

54. Хеджирование кредитного риска.

55. Тенденции развития мирового рынка деривативов: спрос предприятий реального сектора на производные финансовые инструменты

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. Чистый дисконтированный доход - показатель, основанный на:

- сумме дисконтированных потоков денежных средств от операционной, финансовой и инвестиционной деятельности

- сумме дисконтированных потоков денежных средств от операционной и инвестиционной деятельности

- превышении результатов (выручки) над затратами (себестоимостью и капитальными вложениями) с учетом фактора дисконтирования

5. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

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

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

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

В. Будущая стоимость денег с учетом меняющегося индекса инфляции

Г. Приведенная стоимость предполагаемых денежных поступлений плюс стоимость ожидаемых наличных затрат

7. _____ — 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.

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

- А. Отношение валовой прибыли к совокупным затратам
- Б. Коэффициент дисконтирования, при котором текущая приведенная стоимость будущих поступлений наличности на инвестиции равная затратам на эти инвестиции
- В. Коэффициент дисконтирования, отражающий превышение поступлений наличности затратами
- Г. Запас финансовой прочности предприятия, реализующего конкретный инвестиционный проект
- Д. Процентную ставку в коэффициенте дисконтирования, при которой чистая современная стоимость проекта равна нулю

9. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать:

- А. Изменение количества рабочих мест в регионе
- Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников
- В. Динамику социальной структуры предприятия
- Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона
- Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников
- Е. Количество социальных работников в конкретном регионе

10. 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

11. Критерий, который следует использовать при сравнении альтернативных равномасштабных инвестиционных проектов:

- чистый дисконтированный доход (NPV)
- бухгалтерская норма прибыли
- срок окупаемости
- индекс доходности (PI)
- коэффициент чистого дисконтированного денежного дохода (NPVR)
- внутренняя норма доходности (IRR)

12. 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.

13. 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.

14. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. Экономический риск а) представляет собой форму страхования от возможных потерь путем заключения уравнивающей сделки (переноса риска изменения цены с одного лица на другое).
2. Диверсификация б) вероятность (угроза) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной и финансовой деятельности.
3. Страхование в) размещение финансовых средств в более чем один вид активов, цены или доходности которых слабо коррелированы между собой.
4. Хеджирование г) выявление и оценка совокупности рисков, влияющих на стоимость компании, и в управлении ими с помощью общекорпоративной стратегии.
5. Интегрированный риск-менеджмент д) защита имущественных интересов хозяйствующих субъектов и граждан при наступлении определенных событий (случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими взносов.

15. Соотнесите:

Формы финансирования 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.

16. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. Фьючерсные контракты а) это сделки, предполагающие поставку актива в определенную дату по оговоренной цене. Такие контракты заключаются вне биржи и без участия посредника.
2. Опционы б) это соглашения об обмене платежами, которое зависит от будущих цен активов или процентных ставок.
3. Форвардные контракты в) биржевые сделки по покупке или продаже базового актива в конкретную дату по оговоренной цене.
4. Свопы г) договоры, по которым покупатель опциона получает право, но не обязательство купить или продать базовый актив по оговоренной цене.

17. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. Финансово-экономические риски а) возможность возникновения потерь в результате обесценивания денег и снижения реальных денежных доходов и прибыли.
2. Инфляционный риск б) возможность возникновения потерь в результате неспособности организации выполнить свои обязательства в оговоренные сроки.
3. Риск ликвидности в) возможность возникновения потерь у владельца позиции, приносящей проценты.
4. Кредитный риск г) это риски, реализация которых приводит к возникновению потерь финансовых ресурсов при принятии экономических решений.

5. Процентный риск д) возможность возникновения потерь в результате невыполнения заемщиком или контрагентом своих обязательств в соответствии с оговоренными условиями.

18. Соотнесите:

Формы финансирования 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.

19. Соотнесите:

Формы финансирования Характеристика

1. Статистический метод оценки рисков а) заключается в сборе и обработке мнений опытных менеджеров, дающих свои оценки вероятности возникновения определенных уровней потерь в конкретных коммерческих операциях.

2. Экспертный метод оценки рисков б) состоит в статистическом анализе потерь, наблюдавшихся в аналогичных видах хозяйственной деятельности, установлении их уровней и чистоты появления.

3. Расчетно-аналитический метод оценки рисков в) базируется на математических моделях, предлагаемых теорией вероятностей, теорией игр и т. п.

20. 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.

Задания на проверку навыков

Задача 1.

Вам предлагают инвестировать 500000 тыс.руб. на 5 лет, выбрав вариант возврата средств: 100000 тыс.руб. – в конце каждого года + 75000 тыс.руб. в конце срока или внести денежные средства на счет в банке.

Какой вариант более предпочтителен, если банк предлагает 10% годовых по вкладам.

Задача 2.

Рассмотреть экономическую целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиций -10 млн. руб.; период реализации проекта – 3 года; доходы по годам (тыс. руб.) 4000; 6000; 5000; текущий коэффициент дисконтирования (без учета инфляции) -10 %; среднегодовой индекс инфляции - 5%.

Задача 3.

Предприятие может принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии. Цена, доставка и монтаж – 30000 тыс.руб.

Срок эксплуатации 3 года. Амортизационные отчисления начисляются по методу линейной амортизации. Суммы, вырученные от ликвидации оборудования, покрывают его расходы по монтажу.

Выручка прогнозируется по годам (тыс.руб.): 20000; 22000; 24000. Текущие расходы по годам: 10000 тыс.руб. в 1-ый год эксплуатации, а затем увеличивается на 5%.

Условная ставка налога на прибыль 20%. Для расчета используйте следующую таблицу

Таблица 1 – Расчет потока чистых денежных поступлений, тыс.руб.

показатели	1	2	3
Объем реализации			
Текущие расходы			
Постоянные затраты			
Налогооблагаемая прибыль			
Налог на прибыль			
Чистая прибыль			
Чистые денежные поступления			

Задача 4.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 18000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 6000 тыс.руб. Работа линии 5 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 10%.

Задача 5.

Организация взяла кредит 1000000 руб. на 6 лет под 12% годовых. Определите сумму ежегодного равновеликого платежа, достаточного для того, чтобы к концу периода рассчитаться по кредиту.

Задача 6.

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 7.

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 8.

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 9.

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 10.

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 11.

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 12.

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 13.

Предприятие решает целесообразность приобретения новой технологической линии. Цена 16000 тыс.руб. ежегодные поступления по прогнозам за вычетом налогов – 4000 тыс.руб. Работа линии 6 лет. Ликвидационная стоимость линии равна затратам на ее демонтаж. Необходимая норма прибыли 11%.

Задача 14.

Оценить инвестиционную привлекательность проекта $i = 10\%$. Какой проект выгоднее (млн руб.):

проект	1 год	2	3
A	-200	200	200
B	-150	100	200

Задача 15.

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 16.

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 17.

Инвестор предоставил кредит размером 6000 тыс.руб. на 5 лет. В конце каждого года он получает 1200 тыс.руб., а по истечении 5 лет ссуда будет полностью возмещена. Ставка дохода 13% какова чистая текущая стоимость подобного инвестирования денег?

Задача 18.

Предприятие решило принять инвестиционный проект – приобретение новой технологической линии по цене 20000 тыс. руб.

Ежегодные поступления от получения прибыли – 7000 тыс.руб.

Работа линии – 5 лет.

Необходимая норма прибыли 12%.

Рассчитать NPV проекта.

Задача 19.

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 20.

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.)

Вопросы для собеседования

1.Экономическая сущность финансовых рисков

2.Система финансовых рисков.

3.Кредитный риск.

4.Риск ликвидности.

5.Рыночный риск.

6.Общие подходы к управлению финансовыми рисками.

7.Понятие экономического риска и его место в системе финансов предприятия.

8.Понятие риск-менеджмента: влияние хеджирования на стоимость компании.

9.Риск-менеджмент предприятия: интегрированная система управления риском

10.Принципы, цели и задачи финансового менеджмента.

11.Базовые показатели финансового менеджмента.

12.Регулирование экономической рентабельности.

13.Концепции финансового менеджмента

14.Первый способ расчета эффекта финансового рычага.

15.Второй способ расчета эффекта финансового рычага.

16.Классификация затрат предприятия и сила воздействия операционного рычага.

17.Расчет порога рентабельности и запаса финансовой прочности.

18.Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска

19.Основные понятия, связанные с движением денежных потоков.

20.Классификация и методы измерения денежных потоков.

21.Анализ потока денежных средств.

22.Прогнозирование денежных потоков

23.Чистый оборотный капитал и текущие финансовые потребности предприятия.

24.Основные источники и формы финансирования оборотных средств организации.

25.Взаимосвязь долгосрочного и краткосрочного финансирования.

26.Выбор оптимальной стратегии финансирования оборотных средств.

27.Управление кредиторской задолженностью.

28.Выбор политики комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами

29.Капитал: сущность, трактовки.

30.Управление собственным капиталом.

31.Управление заемным капиталом.

32.Лизинг как источник финансирования.

33.Теории структуры капитала

34. Дивидендная политика и ее влияние на рыночную стоимость предприятия.
35. Источники и формы для выплаты дивидендов.
36. Ограничения для выплаты дивидендов
37. Место финансового планирования в рыночной экономике.
38. Сущность и содержание финансового планирования.
39. Методология финансового планирования в условиях экономической безопасности.
40. Финансовые прогнозы, программы, концепции, планы и бюджеты в условиях экономической безопасности.
41. Задачи идентификации и прогнозирования рисков в предпринимательской деятельности
42. Управление инвестициями.
43. Понятие реальных инвестиций.
44. Управление реальными инвестициями.
45. Понятие инвестиционного проекта.
46. Особенности рисков, возникающих на финансовых рынках: инвестиционный риск
47. Виды финансовых рисков и управление ими в условиях экономической безопасности.
48. Методы управления финансовыми рисками.
49. Процедуры и технологии управления финансовыми рисками.
50. Управление финансовыми рисками государства
51. Хеджирование валютного риска.
52. Хеджирование процентного риска.
53. Хеджирование риска изменения цены товара.
54. Хеджирование кредитного риска.
55. Тенденции развития мирового рынка деривативов: спрос предприятий реального сектора на производные финансовые инструменты