

Частное образовательное учреждение высшего образования
Приамурский институт агроэкономики и бизнеса

Кафедра финансов и бухгалтерского учета



**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

Уровень высшего образования:
БАКАЛАВРИАТ

направление подготовки:
38.03.01 Экономика

профиль подготовки:
Экономика предприятий и организаций

Форма обучения: заочная

**Хабаровск
2016 г.**

**ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Сущность и содержание финансового менеджмента	ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-5, ПК-11	Контрольная работа, самоподготовка
2	Риск-менеджмент на предприятиях (организациях)	ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-5, ПК-11	Семинар-практикум, реферат, самоподготовка
3	Управление привлечением ресурсов	ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-5	Семинар-практикум, реферат, самоподготовка
4	Управление оборотными активами	ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-5	Семинар-практикум, реферат, самоподготовка
5	Управление текущими издержками и ценами на предприятии (организации)	ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-5	Семинар-практикум, реферат, самоподготовка

Вопросы для самоконтроля

Тема 1. Сущность и содержание финансового менеджмента

Сущность финансового менеджмента, ключевые функции финансового менеджмента и задачи финансового менеджера; организация финансовой службы на предприятии. Целевые показатели финансового менеджмента.

Роль и значение финансового менеджера. Функции финансового менеджера. Ключевое значение финансового менеджера в условиях рыночной экономики. Составные элементы финансового менеджмента: общий анализ и планирование, обеспечение предприятия финансовыми ресурсами, распределение финансовых ресурсов.

Метод финансового менеджмента, включающий познавательные категории, базовые концепции, научный инструментарий, регулятивные принципы управления.

Тема 2. Риск-менеджмент на предприятиях (организациях)

Неопределенность и риск: основные понятия и классификация рисков. Влияние риска и неопределенности на денежные потоки и ставку дисконтирования. Методы анализа риска инвестиционных решений: анализ чувствительности, анализ безубыточности. Модель оценки реальных опционов как способ учета стратегической ценности инвестиционных проектов.

Учет колебания стоимости денег при принятии финансовых решений. Простые и сложные проценты. Потоки платежей. Аннуитеты. Учет инфляции

Финансовый риск как объект управления. Понятие риска. Виды предпринимательского риска. Методы анализа рисков. Управление рисками.

Риск и доходность финансовых активов. Систематический и несистематический риск. Диверсификация и риск инвестиционного портфеля. Взаимосвязь риска и доходности; модель оценки капитальных активов (САРМ). Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля.

Тема 3. Управление привлечением ресурсов

Финансирование деятельности предприятия. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия. Принципы формирования капитала предприятия. Оптимизация структуры капитала. Источники средств и методы финансирования. Стоимость капитала и принципы ее оценки. Основы теории структуры капитала. Цена капитала: базовая концепция. Цена основных источников капитала. Расчет поэлементной стоимости капитала. Стоимость займа. Стоимость привилегированной акции. Стоимость акционерного капитала. Стоимость нераспределенной прибыли. Взвешенная цена капитала. Оценка общей стоимости капитала. Первоначальное взвешивание. Уровень финансирования и предельная цена капитала. Взвешенная предельная стоимость капитала.

Финансовый леверидж и его роль в финансовом менеджменте. Эффект финансового рычага. Дифференциал финансового рычага. Плечо финансового рычага. Коэффициент влияния налогообложения на эффект финансового рычага.

Традиционные инструменты финансирования. Основные способы увеличения капитала. Балансовые модели управления источниками финансирования.

Тема 4. Управление оборотными активами

Управление производственными запасами, его цели и значение. Определение необходимого объема финансовых средств, авансируемых в формирование запасов. Расчет потребности запасов. Определение потребности запасов текущего хранения. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов. Расчет оптимального размера партии поставки. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов готовой продукции. Обеспечение своевременного вовлечения в хозяйственный оборот излишних запасов товарно-материальных ценностей. Западные стратегии по управлению запасов.

Управление дебиторской задолженностью, его цели, задачи. Подходы в управление дебиторской задолженностью. Оценка реального состояния дебиторской задолженности. Значение оборачиваемости дебиторской задолженности в управлении предприятием. Источники информации по управлению дебиторской задолженностью. Оптимальное соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью. Управление дебиторами – репрессивные методы и методы поощрения. Этапы контроля и анализа за дебиторской задолженностью.

Управление денежными средствами и их эквивалентами, его цели и задачи. Информационная база для управления денежными активами. Расчет минимально необходимой потребности в денежных средствах. Методы определения величины потока денежных средств. Дифференциация минимально необходимой потребности в денежных активах по основным видам текущих хозяйственных операций. Модели определения минимального, оптимального, максимального и среднего остатков денежных средств. Корректировка потока платежей. Резервы ускорения оборота денежных активов. Мероприятия по обеспечению рентабельного использования временно свободного остатка денежных активов.

Тема 5. Управление текущими издержками и ценами на предприятии (организации)

Управление прибылью. Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг. Классификация затрат и ее роль в управлении прибылью. Аналитические возможности различных систем учета затрат и калькулирования себестоимости. Основные положения оптимизации прибыли и в системе «директ-костинг». Методика экономике-математического и графического представления и анализа отчетов для прогноза прибыли. Оценка производственного левериджа. Расчет «запаса финансовой прочности» предприятия. Эффект производственного рычага.

Примерная тематика контрольных работ

1. Сущность финансового менеджмента в условиях рыночной экономики: цели и задачи.
2. Основные прогнозно-аналитические методы, приемы и модели, используемые в финансовом менеджменте.
3. Методы ситуационного анализа и прогнозирования.
4. Понятие риска, неопределенности, доходности. Факторы, вызывающие риск и неопределенность.
5. Риск единичного актива (проекта). Риск портфеля активов (проектов).
6. Понятие маржинального дохода. Экономический и финансовый риски.
7. Факторы, вызывающие экономический риск. Операционный левверидж.
8. Факторы, вызывающие финансовый риск. Финансовый левверидж.
9. Совместное воздействие финансового и операционного леввериджей и оценка совокупного риска.
10. Понятие β -коэффициента.
11. Модель CAPM (ценообразования на капитальные активы).
12. Сущность управления оборотным капиталом.
13. Анализ и управление производственными запасами.
14. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
15. Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами.
16. Определение оптимального уровня денежных средств (модели Баумоля и Миллера-Орра).
17. Инвестиционная политика предприятия. Типы и классификация инвестиций.
18. Принятие решений по поводу бюджета инвестиций. Оптимизация распределения инвестиций по нескольким инвестиционным проектам.
19. Статические методы оценки инвестиционных проектов: простой срок окупаемости инвестиций (PP), расчет бухгалтерской нормы доходности (ARR).
20. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: расчет чистой сегодняшней ценности (NPV), расчет индекса рентабельности инвестиций (PI), расчет нормы рентабельности инвестиций (IRR).
21. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: расчет модифицированной нормы рентабельности инвестиций (MIRR), определение дисконтируемого срока окупаемости (DPP).
22. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции.

Примерная тематика рефератов

1. Внутренние источники формирования капитала хозяйствующего субъекта.
2. Внешние источники формирования капитала хозяйствующего субъекта.
3. Лизинг как источник финансирования хозяйствующего субъекта.
4. Виды банковского кредита и его место в структуре финансирования хозяйствующего субъекта.
5. Капитал хозяйствующего субъекта, его структура.
6. Теоретические основы построения структуры капитала хозяйствующего субъекта.
7. Стоимость долга хозяйствующего субъекта, методика ее определения.
8. Структура капитала хозяйствующего субъекта и возможности ее оптимизации.
9. Выкуп акций: назначение и использование в Российской Федерации.

10. Дробление акций: назначение и использование в Российской Федерации.
11. Эмиссия акций в Российской Федерации.
12. Эмиссия облигаций в Российской Федерации.
13. Эмиссия краткосрочных долговых бумаг в Российской Федерации.
14. Организаторы размещения ценных бумаг.
15. Организаторы размещения ценных бумаг: особенности деятельности в Российской Федерации.

Критерии оценивания реферата, контрольной работы

Изложенное понимание реферата как целостного авторского текста определяет критерии его оценки:

- новизна текста: а) актуальность темы исследования; б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы, установление новых связей (межпредметных, внутриспредметных, интеграционных); в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал; г) наличие авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста.

- степень раскрытия сущности вопроса: а) соответствие содержания теме реферата; б) полнота и глубина знаний по теме; в) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

- обоснованность выбора источников: а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

- соблюдение требований к оформлению: а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией; в) соблюдение требований к объёму реферата.

Оценка «зачтено» ставится, если:

- выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

- либо основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

Оценка «незачтено» ставится, если тема освещена лишь частично или не раскрыта полностью; допущены фактические ошибки в содержании реферата; обнаруживается существенное непонимание проблемы.

Примеры типовых задач

1. Определите величину текущего и страхового резерва, если известны следующие данные:

Дата поставки	Стоимость (в млн. руб.)	Дата поставки	Стоимость (в млн. руб.)
15.01	120	01.05	100

20.02	200	02.08	270
01.03	150	10.10	220
20.03	240	01.12	150

2. Определите: оптимальный размер поставки, размеры резервов (технологического, подготовительного, текущего и страхового), а также периодичность осуществления поставки и возможный период использования резервов при следующих исходных данных: ежедневные расходы сырья – 2500 д.е.; время технологической подготовки сырья – 2 дня; время разгрузочных работ – 0,5 дня; расходы на выполнение заказа – 15000 д.е. / заказ; годовые расходы по хранению единицы запаса – 20 д.е. / шт. Каким бы был оптимальный размер поставки, если бы затраты по хранению составляли 10 д.е. / шт.? Каким бы был оптимальный размер поставки, если бы расходы на выполнение заказа были бы 10000 д.е. / заказ?

3 Используя модель управления денежными средствами Миллера-Орра, определите: верхний предел расчетного счета, точку возврата, общие расходы по реализации денежной политики компании по следующим исходным данным:

Нижний предел расчетного счета – 10 тыс. д.е.; расходы по конвертации ценных бумаг – 25 д.е.; процентная ставка ежедневного дохода по краткосрочным ценным бумагам – 0,02%; вариация ежедневного поступления средств на расчетный счет – 55 тыс. д.е.

4 Проведите сравнительную оценку двух вариантов продажи товара: со скидкой и с отсрочкой платежа. Исходные данные: размер сделки – 1000 д.е., темп инфляции – 2% в месяц; рентабельность альтернативных вложений – 4%; скидка при оплате в начале месяца – 4%; банковская ставка по краткосрочному кредиту – 40% годовых (3,33% в месяц); отсрочка платежа предоставляется на месяц.

5 По следующим исходным данным определить: выручку, прибыль, эффект операционного рычага, порог рентабельности, пороговое количество товара, запас финансовой прочности. Производство какого товара будет более выгодным (рассматривать все критерии)? Можно ли остановиться на производстве только этого товара?

Показатель	А	В	С
Цена	300,00	250,00	450,00
Количество	50,00	50,00	50,00
Переменные затраты / 1 ед.	150	160	200
Постоянные затраты	1300		

6 Фирма может совершить сделку стоимостью 2000 тыс. руб. с рентабельностью 40%. Для совершения операции фирма может использовать либо собственные средства, либо привлечь заёмные с условием выплаты 30 процентов за их использование. Необходимо определить оптимальные структуру источников предприятия и уровень эффекта финансового рычага. Ставка рефинансирования ЦБ – 11%.

7. По исходным данным:

Акция А		Акция Б		Акция В		Акция Г		Акция Д	
Вероят-ность	Доход %	Вероят-ность	Доход %	Вероят-ность	Доход %	Вероят-ность	Доход %	Вероят-ность	Доход %
0,3	15	0,2	14	0,21	20	0,14	21	0,21	70
0,25	20	0,4	22	0,3	50	0,17	25	0,23	25
0,15	10	0,21	40	0,14	-100	0,21	60	0,14	-35
0,14	-5	0,12	-20	0,15	70	0,23	-20	0,15	60
0,16	15	0,07	70	0,2	35	0,25	15	0,27	15

1) Вычислите ожидаемую ставку дохода, среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации для каждой акции 2) Сведите полученные данные в таблицу. По таблице определите наименее привлекательные для Вас акции (одну или несколько). 3)

Составьте портфель из всех предложенных в задании акций, включив в него равные доли всех ценных бумаг. Вычислите ожидаемую ставку дохода, среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации для данного портфеля 4) Составьте Ваш портфель из наиболее привлекательных акций, включая ценные бумаги в портфель в устраивающей Вас доле. Вычислите ожидаемую ставку дохода, среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации для Вашего портфеля. Если Вы приняли правильное решение, доходность портфеля возрастет, а рискованность вложений снизится.

Критерии оценки практических заданий:

Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он:

– владеет категориальным аппаратом, может привести классификацию факторов явления, решить поставленную задачу и проанализировать полученные результаты, объяснить причины отклонений от желаемого результата, отстаивать свою точку зрения, приводя факты;

– или владеет категориальным аппаратом, может привести классификацию факторов явления, решить поставленную задачу и проанализировать полученные результаты;

– или владеет категориальным аппаратом, может привести формулы расчета, рассчитать задание.

Оценка «незачтено» выставляется студенту, если он не владеет перечисленными навыками.

Тесты для самоконтроля

Тест № 1

Вариант 1

1. Дайте определению понятию «финансовый менеджмент»
2. Что Вы понимаете под текущими финансовыми потребностями хозяйствующего субъекта?
3. Какова стратегическая цель управления оборотным капиталом?
4. Период незавершенного производства это:
 - а) длительность производственного цикла;
 - б) длительность производственного процесса; !
 - в) период реализации произведенной продукции;
 - г) период производства и реализации продукции;
 - д) нет правильных ответов.
5. Какие модели управления оборотным капиталом Вы знаете?
6. Внешними факторами, влияющими на длительность оборота оборотного капитала, называются:
 - а) факторы, на которые предприятие не может оказать влияния; !
 - б) факторы, на которые предприятие может оказывать ограниченное влияние;
 - в) факторы, на которые предприятие может влиять.
7. Переменный оборотный капитал – это:
 - а) часть оборотного капитала, используемая в качестве резерва; !
 - б) оборотный капитал предприятий, ведущих сезонную деятельность;
 - в) часть оборотного капитала, используемая для осуществления выплат поставщикам, работникам и т.п.;
 - г) нет правильных ответов
8. Фирма покупает сырье и материалы в кредит сроком на 3 мес., держит их на складе 1 мес., затем отпускает их в производство при среднем сроке нахождения средств

в производстве 2.5 мес. Период нахождения готовой продукции на складе 2 мес., срок кредита, предоставляемого покупателям 4 мес.

Какова длительность производственно-коммерческого цикла?

9. Выдана ссуда 500 тыс. руб. на 1.5 года с погашением в конце периода, ежеквартальным начислением ссудного процента на остаток задолженности по квартальной ставке 5% / квартал, уплатой ссудного процента в конце кредитного периода. Привести контур финансовой операции; рассчитать параметры контура.

Вариант 2

1. В чем различие понятий «финансовая политика» и «финансовая стратегия»?
2. Финансовый менеджмент – деятельность по управлению:
 - а) оборотными активами;
 - б) оборотными пассивами;
 - в) денежными средствами;
 - г) нет правильных ответов !
3. Дайте понятие внутренних факторов, оказывающих влияние на продолжительность производственно-коммерческого цикла.
4. Продолжительность какого элемента производственно-коммерческого цикла ограничена рамками длительности производственного процесса?
5. В каком случае предприятие могут ожидать дополнительные издержки?
 - а) при пониженном уровне оборотного капитала; !
 - б) при повышенном уровне оборотного капитала; !
 - в) нет правильных ответов
6. Что такое переменный оборотный капитал?
7. Какова оперативная цель управления оборотным капиталом?
8. Предприятие имело следующий состав источников (тыс.руб.): Собственный капитал 320000. Краткосрочная задолженность 185000. Долгосрочная и среднесрочная задолженность 290000.
Опираясь на банковские нормативы задолженности рассчитать кредитоемкость предприятия по кратко- и долгосрочным займам.
9. Выдана ссуда 600 тыс. руб. на 2 года под 16% годовых с ежеквартальным начислением и уплатой процента, уплатой ссуды равными долями ежеквартально. Приведите контур финансовой операции, рассчитайте параметры денежных потоков.

Тест № 2

Вариант 1

1. Как называется основная математическая модель, применяемая в управлении запасами?
 - а) модель определения минимального размера заказа;
 - б) модель оптимального размера заказа; !
 - в) модель планирования размера запасов;
 - г) нет правильных ответов
2. Какие виды запасов Вы знаете?
3. Какой метод учета запасов оптимален в условиях инфляции? Почему?
4. В каком случае предприятие могут ожидать дополнительные издержки?
 - а) при пониженном уровне запасов; !
 - б) при повышенном уровне запасов; !
 - в) при расчетном уровне запасов;

- г) нет правильных ответов
5. Приведите пример транспортного резерва сырья

Вариант 2

1. Дайте понятие производственного сырья
2. В чем состоит отличие сырья от материалов?
3. Производственные запасы являются частью:
 - а) основных фондов предприятия;
 - б) денежных средств на счетах;
 - в) оборотных средств предприятия; !
 - г) дебиторской задолженности;
 - д) нет правильных ответов
4. Найдите формулу определения оптимального размера заказа (поставки):
 - а) $q = \sqrt{(2 \cdot V \cdot c_1) / c_2}$!
 - б) $q = \sqrt{(3 \cdot V \cdot c_2) / c_2}$
 - в) $\sqrt[3]{(2 \cdot V \cdot c_1) / c_2}$
5. Приведите пример транспортного запаса сырья

Тест № 3

Вариант 1

1. Что представляет собой коммерческий кредит? Почему он является основной причиной возникновения дебиторской задолженности?
2. Дайте понятие просроченной дебиторской задолженности
3. В чем состоит основная цель управления дебиторской задолженностью?
 - а) минимизировать сумму дебиторской задолженности; !
 - б) максимизировать сумму дебиторской задолженности;
 - в) не допустить образования дебиторской задолженности;
 - г) нет правильных ответов
4. Назовите наиболее действенные, на Ваш взгляд, мероприятия по работе с дебиторами на этапе просроченной дебиторской задолженности
5. Какие модели управления денежными средствами вы знаете?
 - а) модель Миллера-Орра; !
 - б) модель Модильяни;
 - в) модель Бернулли;
 - г) модель Баумоля; !
 - д) платежный календарь; !
 - е) налоговый календарь; !
 - ж) кассовый план; !
 - з) нет правильных ответов
6. Найдите среди предложенных формулу расчета точки возврата по модели Миллера-Орра:
 - а) $q = \sqrt{(2 \cdot V \cdot c_1) / c_2}$
 - б) $Q = \sqrt{(2 \cdot V \cdot c) / r}$
 - в) $S = \sqrt[3]{\frac{3 \cdot c \cdot v}{4 \cdot r}}$
 - г) $T_B = O_H + (S / 3)$. !

7. Что служит информационной базой платежного календаря?

- а) договоры; !
- б) слухи;
- в) сплетни;
- г) сроки уплаты налогов и сборов; !
- д) планы продаж; !
- е) график задержек выплаты заработной платы; !
- ж) счета фактуры; !
- з) нет правильных ответов

Вариант 2

1. В чем состоят цели управления дебиторской задолженностью?

2. Что такое факторинг?

- а) метод управления запасами;
- б) метод финансирования предприятия посредством продажи дебиторской задолженности; !
- в) метод безналичных расчетов;
- г) нет правильных ответов.

3. Назовите наиболее действенные, на Ваш взгляд, мероприятия по работе с дебиторами на этапе возникновения дебиторской задолженности

4. Каковы цели управления денежными средствами?

5. В каком случае процесс составления платежного календаря состоит из трех этапов?

- а) если наблюдается разрыв во времени между поступлением и выплатой средств; !
- б) всегда;
- в) если на предприятии нет дефицита денежных средств в планируемом периоде;
- г) нет правильных ответов.

6. Что происходит, если при составлении платежного календаря выявляются интервалы планирования с дефицитом денежных средств?

7. Найдите среди предложенных формулу расчета суммы пополнения по модели Баумоля:

а) $q = \sqrt{(2 \cdot V \cdot c_1) / c_2}$

б) $Q = \sqrt{(2 \cdot V \cdot c) / r}$!

в) $S = \sqrt[3]{\frac{3 \cdot c \cdot V}{4 \cdot r}}$ Г) нет правильных ответов

Примерный перечень экзаменационных вопросов

1 Сущность финансового менеджмента в условиях рыночной экономики: цели и задачи.

2 Основные прогнозно-аналитические методы, приемы и модели, используемые в финансовом менеджменте.

3 Финансовое планирование на основе бюджетного подхода.

2.Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

3.Методы ситуационного анализа и прогнозирования.

4.Понятие риска, неопределенности, доходности. Факторы, вызывающие риск и неопределенность.

5.Риск единичного актива (проекта). Риск портфеля активов (проектов).

6.Эффективные портфели (теория Г. Марковица).

7.Классификация финансовых затруднений предприятий. Анализ финансовой неустойчивости.

8.Использование мультипликативного дискриминантного анализа (МДА) для прогнозирования банкротства.

9.Модель Альтмана. Расчет индекса кредитоспособности применительно к российским условиям.

10. Понятие маржинального дохода. Экономический и финансовый риски.

11. Факторы, вызывающие экономический риск. Операционный левеидж.

12. Факторы, вызывающие финансовый риск. Финансовый левеидж.

13. Совместное воздействие финансового и операционного левеиджей и оценка совокупного риска.

14. Понятие стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала.

15. Предельная стоимость капитала. Стоимость заемного капитала.

16. Стоимость капитала полученного за счет эмиссии привилегированных акций.

17. Понятие β -коэффициента.

18. Сущность управления оборотным капиталом.

19. Анализ и управление производственными запасами.

20. Анализ и управление дебиторской задолженностью.

21. Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами.

22. Определение оптимального уровня денежных средств (модели Баумоля и Миллера-Орра).

23. Инвестиционная политика предприятия. Типы и классификация инвестиций.

24. Принятие решений по поводу бюджета инвестиций. Оптимизация распределения инвестиций по нескольким инвестиционным проектам.

25. Статические методы оценки инвестиционных проектов: простой срок окупаемости инвестиций (PP), расчет бухгалтерской нормы доходности (ARR).

26. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: расчет чистой сегодняшней ценности (NPV), расчет индекса рентабельности инвестиций (PI), расчет нормы рентабельности инвестиций (IRR).

27. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: расчет модифицированной нормы рентабельности инвестиций (MIRR), определение дисконтируемого срока окупаемости (DPP).

28. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции.

Критерии оценки ответов на теоретический вопрос экзаменационного билета

отлично – выставляется за полный (исчерпывающий) ответ. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал образовательной программы, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, свободно ориентируется в нормативных документах, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с дополнительными и вопросами, причем не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения;

хорошо – выставляется, если студент твердо знает материал образовательной программы, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения, и нормативные акты, не испытывает существенных затруднений при ответах на дополнительные вопросы;

удовлетворительно – выставляется, если студент имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответах на дополнительные вопросы;

неудовлетворительно - выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими

затруднениями отвечает на дополнительные вопросы или не справляется с ними самостоятельно.

Критерии оценки ответов на практическое задание экзаменационного билета

отлично - студент обладает отличными практическими умениями (знает методики выполнения практических расчетов, умеет правильно применять тот или иной инструмент при проведении анализа, может произвести адекватную оценку проблемной ситуации и сделать прогноз ее последствий, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативно-правовые акты и приводя возможные варианты последствий).

хорошо - студент обладает хорошими практическими умениями (знает методики недостаточно точно, выполняет практические расчеты с ошибками, неправильно применяет тот или иной инструмент при проведении анализа, недостаточно точно производит оценку проблемной ситуации, допускает несущественные ошибки при прогнозировании последствий проблемной ситуации, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативно-правовые акты).

удовлетворительно - студент обладает удовлетворительными практическими умениями (знает основные положения, но выполняет задание с грубыми ошибками, выполняет практические расчеты в неполном объеме, испытывает трудности при выборе и применении инструмента проведения анализа, оценку проблемной ситуации производит с ошибками, которые после собеседования может исправить, не может осуществить прогноз последствий проблемной ситуации, при решении ситуационной задачи испытывает трудности в соотнесении теоретических знаний с практическими ситуациями).

неудовлетворительно - студент не обладает достаточным уровнем практических умений (не умеет применять методики, не может выполнить практические расчеты, произвести анализ, не может произвести оценку проблемной ситуации, решить ситуационную задачу).

**ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ»**

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1	Сущность и содержание финансового менеджмента	ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-5, ПК-11	Контрольная работа, самоподготовка
2	Риск-менеджмент на предприятиях (организациях)	ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-5, ПК-11	Семинар-практикум, реферат, самоподготовка
3	Управление привлечением ресурсов	ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-5	Семинар-практикум, реферат, самоподготовка
4	Управление оборотными активами	ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-5	Семинар-практикум, реферат, самоподготовка
5	Управление текущими издержками и ценами на предприятии (организации)	ОК-3, ОПК-2, ПК-1, ПК-5	Семинар-практикум, реферат, самоподготовка

Вопросы для самоконтроля

Тема 1. Сущность и содержание финансового менеджмента

Сущность финансового менеджмента, ключевые функции финансового менеджмента и задачи финансового менеджера; организация финансовой службы на предприятии. Целевые показатели финансового менеджмента.

Роль и значение финансового менеджера. Функции финансового менеджера. Ключевое значение финансового менеджера в условиях рыночной экономики. Составные элементы финансового менеджмента: общий анализ и планирование, обеспечение предприятия финансовыми ресурсами, распределение финансовых ресурсов.

Метод финансового менеджмента, включающий познавательные категории, базовые концепции, научный инструментарий, регулятивные принципы управления.

Тема 2. Риск-менеджмент на предприятиях (организациях)

Неопределенность и риск: основные понятия и классификация рисков. Влияние риска и неопределенности на денежные потоки и ставку дисконтирования. Методы анализа риска инвестиционных решений: анализ чувствительности, анализ безубыточности. Модель оценки реальных опционов как способ учета стратегической ценности инвестиционных проектов.

Учет колебания стоимости денег при принятии финансовых решений. Простые и сложные проценты. Потоки платежей. Аннуитеты. Учет инфляции

Финансовый риск как объект управления. Понятие риска. Виды предпринимательского риска. Методы анализа рисков. Управление рисками.

Риск и доходность финансовых активов. Систематический и несистематический риск. Диверсификация и риск инвестиционного портфеля. Взаимосвязь риска и доходности; модель оценки капитальных активов (САРМ). Принципы формирования и оптимизации инвестиционного портфеля.

Тема 3. Управление привлечением ресурсов

Финансирование деятельности предприятия. Экономическая сущность и классификация капитала предприятия. Принципы формирования капитала предприятия. Оптимизация структуры капитала. Источники средств и методы финансирования. Стоимость капитала и принципы ее оценки. Основы теории структуры капитала. Цена капитала: базовая концепция. Цена основных источников капитала. Расчет поэлементной стоимости капитала. Стоимость займа. Стоимость привилегированной акции. Стоимость акционерного капитала. Стоимость нераспределенной прибыли. Взвешенная цена капитала. Оценка общей стоимости капитала. Первоначальное взвешивание. Уровень финансирования и предельная цена капитала. Взвешенная предельная стоимость капитала.

Финансовый леверидж и его роль в финансовом менеджменте. Эффект финансового рычага. Дифференциал финансового рычага. Плечо финансового рычага. Коэффициент влияния налогообложения на эффект финансового рычага.

Традиционные инструменты финансирования. Основные способы увеличения капитала. Балансовые модели управления источниками финансирования.

Тема 4. Управление оборотными активами

Управление производственными запасами, его цели и значение. Определение необходимого объема финансовых средств, авансируемых в формирование запасов. Расчет потребности запасов. Определение потребности запасов текущего хранения. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов. Расчет оптимального размера партии поставки. Минимизация текущих затрат по обслуживанию запасов готовой продукции. Обеспечение своевременного вовлечения в хозяйственный оборот излишних запасов товарно-материальных ценностей. Западные стратегии по управлению запасов.

Управление дебиторской задолженностью, его цели, задачи. Подходы в управление дебиторской задолженностью. Оценка реального состояния дебиторской задолженности. Значение оборачиваемости дебиторской задолженности в управлении предприятием. Источники информации по управлению дебиторской задолженностью. Оптимальное соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью. Управление дебиторами – репрессивные методы и методы поощрения. Этапы контроля и анализа за дебиторской задолженностью.

Управление денежными средствами и их эквивалентами, его цели и задачи. Информационная база для управления денежными активами. Расчет минимально необходимой потребности в денежных средствах. Методы определения величины потока денежных средств. Дифференциация минимально необходимой потребности в денежных активах по основным видам текущих хозяйственных операций. Модели определения минимального, оптимального, максимального и среднего остатков денежных средств. Корректировка потока платежей. Резервы ускорения оборота денежных активов. Мероприятия по обеспечению рентабельного использования временно свободного остатка денежных активов.

Тема 5. Управление текущими издержками и ценами на предприятии (организации)

Управление прибылью. Выбор системы учета затрат на производство и калькулирования себестоимости продукции, работ и услуг. Классификация затрат и ее роль в управлении прибылью. Аналитические возможности различных систем учета затрат и калькулирования себестоимости. Основные положения оптимизации прибыли и в системе «директ-костинг». Методика экономике-математического и графического представления и анализа отчетов для прогноза прибыли. Оценка производственного левериджа. Расчет «запаса финансовой прочности» предприятия. Эффект производственного рычага.

Примерная тематика контрольных работ

1. Сущность финансового менеджмента в условиях рыночной экономики: цели и задачи.
2. Основные прогнозно-аналитические методы, приемы и модели, используемые в финансовом менеджменте.
3. Методы ситуационного анализа и прогнозирования.
4. Понятие риска, неопределенности, доходности. Факторы, вызывающие риск и неопределенность.
5. Риск единичного актива (проекта). Риск портфеля активов (проектов).
6. Понятие маржинального дохода. Экономический и финансовый риски.
7. Факторы, вызывающие экономический риск. Операционный левверидж.
8. Факторы, вызывающие финансовый риск. Финансовый левверидж.
9. Совместное воздействие финансового и операционного леввериджей и оценка совокупного риска.
10. Понятие β -коэффициента.
11. Модель CAPM (ценообразования на капитальные активы).
12. Сущность управления оборотным капиталом.
13. Анализ и управление производственными запасами.
14. Анализ и управление дебиторской задолженностью.
15. Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами.
16. Определение оптимального уровня денежных средств (модели Баумоля и Миллера-Орра).
17. Инвестиционная политика предприятия. Типы и классификация инвестиций.
18. Принятие решений по поводу бюджета инвестиций. Оптимизация распределения инвестиций по нескольким инвестиционным проектам.
19. Статические методы оценки инвестиционных проектов: простой срок окупаемости инвестиций (PP), расчет бухгалтерской нормы доходности (ARR).
20. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: расчет чистой сегодняшней ценности (NPV), расчет индекса рентабельности инвестиций (PI), расчет нормы рентабельности инвестиций (IRR).
21. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: расчет модифицированной нормы рентабельности инвестиций (MIRR), определение дисконтируемого срока окупаемости (DPP).
22. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции.

Примерная тематика рефератов

1. Внутренние источники формирования капитала хозяйствующего субъекта.
2. Внешние источники формирования капитала хозяйствующего субъекта.
3. Лизинг как источник финансирования хозяйствующего субъекта.
4. Виды банковского кредита и его место в структуре финансирования хозяйствующего субъекта.
5. Капитал хозяйствующего субъекта, его структура.
6. Теоретические основы построения структуры капитала хозяйствующего субъекта.
7. Стоимость долга хозяйствующего субъекта, методика ее определения.
8. Структура капитала хозяйствующего субъекта и возможности ее оптимизации.
9. Выкуп акций: назначение и использование в Российской Федерации.

10. Дробление акций: назначение и использование в Российской Федерации.
11. Эмиссия акций в Российской Федерации.
12. Эмиссия облигаций в Российской Федерации.
13. Эмиссия краткосрочных долговых бумаг в Российской Федерации.
14. Организаторы размещения ценных бумаг.
15. Организаторы размещения ценных бумаг: особенности деятельности в Российской Федерации.

Критерии оценивания реферата, контрольной работы

Изложенное понимание реферата как целостного авторского текста определяет критерии его оценки:

- новизна текста: а) актуальность темы исследования; б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы, установление новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных); в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал; г) наличие авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста.

- степень раскрытия сущности вопроса: а) соответствие содержания теме реферата; б) полнота и глубина знаний по теме; в) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

- обоснованность выбора источников: а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

- соблюдение требований к оформлению: а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией; в) соблюдение требований к объёму реферата.

Оценка «зачтено» ставится, если:

- выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

- либо основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

Оценка «незачтено» ставится, если тема освещена лишь частично или не раскрыта полностью; допущены фактические ошибки в содержании реферата; обнаруживается существенное непонимание проблемы.

Примеры типовых задач

1. Определите величину текущего и страхового резерва, если известны следующие данные:

Дата поставки	Стоимость (в млн. руб.)	Дата поставки	Стоимость (в млн. руб.)
15.01	120	01.05	100

20.02	200	02.08	270
01.03	150	10.10	220
20.03	240	01.12	150

2. Определите: оптимальный размер поставки, размеры резервов (технологического, подготовительного, текущего и страхового), а также периодичность осуществления поставки и возможный период использования резервов при следующих исходных данных: ежедневные расходы сырья – 2500 д.е.; время технологической подготовки сырья – 2 дня; время разгрузочных работ – 0,5 дня; расходы на выполнение заказа – 15000 д.е. / заказ; годовые расходы по хранению единицы запаса – 20 д.е. / шт. Каким бы был оптимальный размер поставки, если бы затраты по хранению составляли 10 д.е. / шт.? Каким бы был оптимальный размер поставки, если бы расходы на выполнение заказа были бы 10000 д.е. / заказ?

3 Используя модель управления денежными средствами Миллера-Орра, определите: верхний предел расчетного счета, точку возврата, общие расходы по реализации денежной политики компании по следующим исходным данным:

Нижний предел расчетного счета – 10 тыс. д.е.; расходы по конвертации ценных бумаг – 25 д.е.; процентная ставка ежедневного дохода по краткосрочным ценным бумагам – 0,02%; вариация ежедневного поступления средств на расчетный счет – 55 тыс. д.е.

4 Проведите сравнительную оценку двух вариантов продажи товара: со скидкой и с отсрочкой платежа. Исходные данные: размер сделки – 1000 д.е., темп инфляции – 2% в месяц; рентабельность альтернативных вложений – 4%; скидка при оплате в начале месяца – 4%; банковская ставка по краткосрочному кредиту – 40% годовых (3,33% в месяц); отсрочка платежа предоставляется на месяц.

5 По следующим исходным данным определить: выручку, прибыль, эффект операционного рычага, порог рентабельности, пороговое количество товара, запас финансовой прочности. Производство какого товара будет более выгодным (рассматривать все критерии)? Можно ли остановиться на производстве только этого товара?

Показатель	А	В	С
Цена	300,00	250,00	450,00
Количество	50,00	50,00	50,00
Переменные затраты / 1 ед.	150	160	200
Постоянные затраты	1300		

6 Фирма может совершить сделку стоимостью 2000 тыс. руб. с рентабельностью 40%. Для совершения операции фирма может использовать либо собственные средства, либо привлечь заёмные с условием выплаты 30 процентов за их использование. Необходимо определить оптимальные структуру источников предприятия и уровень эффекта финансового рычага. Ставка рефинансирования ЦБ – 11%.

7. По исходным данным:

Акция А		Акция Б		Акция В		Акция Г		Акция Д	
Вероят-ность	Доход %	Вероят-ность	Доход %	Вероят-ность	Доход %	Вероят-ность	Доход %	Вероят-ность	Доход %
0,3	15	0,2	14	0,21	20	0,14	21	0,21	70
0,25	20	0,4	22	0,3	50	0,17	25	0,23	25
0,15	10	0,21	40	0,14	-100	0,21	60	0,14	-35
0,14	-5	0,12	-20	0,15	70	0,23	-20	0,15	60
0,16	15	0,07	70	0,2	35	0,25	15	0,27	15

1) Вычислите ожидаемую ставку дохода, среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации для каждой акции 2) Сведите полученные данные в таблицу. По таблице определите наименее привлекательные для Вас акции (одну или несколько). 3)

Составьте портфель из всех предложенных в задании акций, включив в него равные доли всех ценных бумаг. Вычислите ожидаемую ставку дохода, среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации для данного портфеля 4) Составьте Ваш портфель из наиболее привлекательных акций, включая ценные бумаги в портфель в устраивающей Вас доле. Вычислите ожидаемую ставку дохода, среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации для Вашего портфеля. Если Вы приняли правильное решение, доходность портфеля возрастет, а рискованность вложений снизится.

Критерии оценки практических заданий:

Оценка «зачтено» выставляется студенту, если он:

– владеет категориальным аппаратом, может привести классификацию факторов явления, решить поставленную задачу и проанализировать полученные результаты, объяснить причины отклонений от желаемого результата, отстаивать свою точку зрения, приводя факты;

– или владеет категориальным аппаратом, может привести классификацию факторов явления, решить поставленную задачу и проанализировать полученные результаты;

– или владеет категориальным аппаратом, может привести формулы расчета, рассчитать задание.

Оценка «незачтено» выставляется студенту, если он не владеет перечисленными навыками.

Тесты для самоконтроля

Тест № 1

Вариант 1

1. Дайте определению понятию «финансовый менеджмент»
2. Что Вы понимаете под текущими финансовыми потребностями хозяйствующего субъекта?
3. Какова стратегическая цель управления оборотным капиталом?
4. Период незавершенного производства это:
 - а) длительность производственного цикла;
 - б) длительность производственного процесса; !
 - в) период реализации произведенной продукции;
 - г) период производства и реализации продукции;
 - д) нет правильных ответов.
5. Какие модели управления оборотным капиталом Вы знаете?
6. Внешними факторами, влияющими на длительность оборота оборотного капитала, называются:
 - а) факторы, на которые предприятие не может оказать влияния; !
 - б) факторы, на которые предприятие может оказывать ограниченное влияние;
 - в) факторы, на которые предприятие может влиять.
7. Переменный оборотный капитал – это:
 - а) часть оборотного капитала, используемая в качестве резерва; !
 - б) оборотный капитал предприятий, ведущих сезонную деятельность;
 - в) часть оборотного капитала, используемая для осуществления выплат поставщикам, работникам и т.п.;
 - г) нет правильных ответов
8. Фирма покупает сырье и материалы в кредит сроком на 3 мес., держит их на складе 1 мес., затем отпускает их в производство при среднем сроке нахождения средств

в производстве 2.5 мес. Период нахождения готовой продукции на складе 2 мес., срок кредита, предоставляемого покупателям 4 мес.

Какова длительность производственно-коммерческого цикла?

9. Выдана ссуда 500 тыс. руб. на 1.5 года с погашением в конце периода, ежеквартальным начислением ссудного процента на остаток задолженности по квартальной ставке 5% / квартал, уплатой ссудного процента в конце кредитного периода. Привести контур финансовой операции; рассчитать параметры контура.

Вариант 2

1. В чем различие понятий «финансовая политика» и «финансовая стратегия»?
2. Финансовый менеджмент – деятельность по управлению:
 - а) оборотными активами;
 - б) оборотными пассивами;
 - в) денежными средствами;
 - г) нет правильных ответов !
3. Дайте понятие внутренних факторов, оказывающих влияние на продолжительность производственно-коммерческого цикла.
4. Продолжительность какого элемента производственно-коммерческого цикла ограничена рамками длительности производственного процесса?
5. В каком случае предприятие могут ожидать дополнительные издержки?
 - а) при пониженном уровне оборотного капитала; !
 - б) при повышенном уровне оборотного капитала; !
 - в) нет правильных ответов
6. Что такое переменный оборотный капитал?
7. Какова оперативная цель управления оборотным капиталом?
8. Предприятие имело следующий состав источников (тыс.руб.): Собственный капитал 320000. Краткосрочная задолженность 185000. Долгосрочная и среднесрочная задолженность 290000.
Опираясь на банковские нормативы задолженности рассчитать кредитоемкость предприятия по кратко- и долгосрочным займам.
9. Выдана ссуда 600 тыс. руб. на 2 года под 16% годовых с ежеквартальным начислением и уплатой процента, уплатой ссуды равными долями ежеквартально. Приведите контур финансовой операции, рассчитайте параметры денежных потоков.

Тест № 2

Вариант 1

1. Как называется основная математическая модель, применяемая в управлении запасами?
 - а) модель определения минимального размера заказа;
 - б) модель оптимального размера заказа; !
 - в) модель планирования размера запасов;
 - г) нет правильных ответов
2. Какие виды запасов Вы знаете?
3. Какой метод учета запасов оптимален в условиях инфляции? Почему?
4. В каком случае предприятие могут ожидать дополнительные издержки?
 - а) при пониженном уровне запасов; !
 - б) при повышенном уровне запасов; !
 - в) при расчетном уровне запасов;

- г) нет правильных ответов
5. Приведите пример транспортного резерва сырья

Вариант 2

1. Дайте понятие производственного сырья
2. В чем состоит отличие сырья от материалов?
3. Производственные запасы являются частью:
 - а) основных фондов предприятия;
 - б) денежных средств на счетах;
 - в) оборотных средств предприятия; !
 - г) дебиторской задолженности;
 - д) нет правильных ответов
4. Найдите формулу определения оптимального размера заказа (поставки):
 - а) $q = \sqrt{(2 \cdot V \cdot c_1) / c_2}$!
 - б) $q = \sqrt{(3 \cdot V \cdot c_2) / c_2}$
 - в) $\sqrt[3]{(2 \cdot V \cdot c_1) / c_2}$
5. Приведите пример транспортного запаса сырья

Тест № 3

Вариант 1

1. Что представляет собой коммерческий кредит? Почему он является основной причиной возникновения дебиторской задолженности?
2. Дайте понятие просроченной дебиторской задолженности
3. В чем состоит основная цель управления дебиторской задолженностью?
 - а) минимизировать сумму дебиторской задолженности; !
 - б) максимизировать сумму дебиторской задолженности;
 - в) не допустить образования дебиторской задолженности;
 - г) нет правильных ответов
4. Назовите наиболее действенные, на Ваш взгляд, мероприятия по работе с дебиторами на этапе просроченной дебиторской задолженности
5. Какие модели управления денежными средствами вы знаете?
 - а) модель Миллера-Орра; !
 - б) модель Модильяни;
 - в) модель Бернулли;
 - г) модель Баумоля; !
 - д) платежный календарь; !
 - е) налоговый календарь; !
 - ж) кассовый план; !
 - з) нет правильных ответов
6. Найдите среди предложенных формулу расчета точки возврата по модели Миллера-Орра:
 - а) $q = \sqrt{(2 \cdot V \cdot c_1) / c_2}$
 - б) $Q = \sqrt{(2 \cdot V \cdot c) / r}$
 - в) $S = \sqrt[3]{\frac{3 \cdot c \cdot v}{4 \cdot r}}$
 - г) $T_B = O_H + (S / 3)$. !

7. Что служит информационной базой платежного календаря?

- а) договоры; !
- б) слухи;
- в) сплетни;
- г) сроки уплаты налогов и сборов; !
- д) планы продаж; !
- е) график задержек выплаты заработной платы; !
- ж) счета фактуры; !
- з) нет правильных ответов

Вариант 2

1. В чем состоят цели управления дебиторской задолженностью?

2. Что такое факторинг?

- а) метод управления запасами;
- б) метод финансирования предприятия посредством продажи дебиторской задолженности; !
- в) метод безналичных расчетов;
- г) нет правильных ответов.

3. Назовите наиболее действенные, на Ваш взгляд, мероприятия по работе с дебиторами на этапе возникновения дебиторской задолженности

4. Каковы цели управления денежными средствами?

5. В каком случае процесс составления платежного календаря состоит из трех этапов?

- а) если наблюдается разрыв во времени между поступлением и выплатой средств; !
- б) всегда;
- в) если на предприятии нет дефицита денежных средств в планируемом периоде;
- г) нет правильных ответов.

6. Что происходит, если при составлении платежного календаря выявляются интервалы планирования с дефицитом денежных средств?

7. Найдите среди предложенных формулу расчета суммы пополнения по модели Баумоля:

а) $q = \sqrt{(2 \cdot V \cdot c_1) / c_2}$

б) $Q = \sqrt{(2 \cdot V \cdot c) / r}$!

в) $S = \sqrt[3]{\frac{3 \cdot c \cdot V}{4 \cdot r}}$ Г) нет правильных ответов

Примерный перечень экзаменационных вопросов

1 Сущность финансового менеджмента в условиях рыночной экономики: цели и задачи.

2 Основные прогнозно-аналитические методы, приемы и модели, используемые в финансовом менеджменте.

3 Финансовое планирование на основе бюджетного подхода.

2. Методы прогнозирования основных финансовых показателей.

3. Методы ситуационного анализа и прогнозирования.

4. Понятие риска, неопределенности, доходности. Факторы, вызывающие риск и неопределенность.

5. Риск единичного актива (проекта). Риск портфеля активов (проектов).

6. Эффективные портфели (теория Г. Марковица).

7. Классификация финансовых затруднений предприятий. Анализ финансовой неустойчивости.

8.Использование мультипликативного дискриминантного анализа (МДА) для прогнозирования банкротства.

9.Модель Альтмана. Расчет индекса кредитоспособности применительно к российским условиям.

10. Понятие маржинального дохода. Экономический и финансовый риски.

11. Факторы, вызывающие экономический риск. Операционный левверидж.

12. Факторы, вызывающие финансовый риск. Финансовый левверидж.

13. Совместное воздействие финансового и операционного леввериджей и оценка совокупного риска.

14. Понятие стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала.

15. Предельная стоимость капитала. Стоимость заемного капитала.

16. Стоимость капитала полученного за счет эмиссии привилегированных акций.

17. Понятие β -коэффициента.

18. Сущность управления оборотным капиталом.

19. Анализ и управление производственными запасами.

20. Анализ и управление дебиторской задолженностью.

21. Анализ и управление денежными средствами и их эквивалентами.

22. Определение оптимального уровня денежных средств (модели Баумоля и Миллера-Орра).

23. Инвестиционная политика предприятия. Типы и классификация инвестиций.

24. Принятие решений по поводу бюджета инвестиций. Оптимизация распределения инвестиций по нескольким инвестиционным проектам.

25. Статические методы оценки инвестиционных проектов: простой срок окупаемости инвестиций (PP), расчет бухгалтерской нормы доходности (ARR).

26. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: расчет чистой сегодняшней ценности (NPV), расчет индекса рентабельности инвестиций (PI), расчет нормы рентабельности инвестиций (IRR).

27. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: расчет модифицированной нормы рентабельности инвестиций (MIRR), определение дисконтируемого срока окупаемости (DPP).

28. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и инфляции.

Критерии оценки ответов на теоретический вопрос экзаменационного билета

отлично – выставляется за полный (исчерпывающий) ответ. Студент глубоко и прочно усвоил программный материал образовательной программы, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, свободно ориентируется в нормативных документах, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с дополнительными и вопросами, причем не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения;

хорошо – выставляется, если студент твердо знает материал образовательной программы, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения, и нормативные акты, не испытывает существенных затруднений при ответах на дополнительные вопросы;

удовлетворительно – выставляется, если студент имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответах на дополнительные вопросы;

неудовлетворительно - выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими

затруднениями отвечает на дополнительные вопросы или не справляется с ними самостоятельно.

Критерии оценки ответов на практическое задание экзаменационного билета

отлично - студент обладает отличными практическими умениями (знает методики выполнения практических расчетов, умеет правильно применять тот или иной инструмент при проведении анализа, может произвести адекватную оценку проблемной ситуации и сделать прогноз ее последствий, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативно-правовые акты и приводя возможные варианты последствий).

хорошо - студент обладает хорошими практическими умениями (знает методики недостаточно точно, выполняет практические расчеты с ошибками, неправильно применяет тот или иной инструмент при проведении анализа, недостаточно точно производит оценку проблемной ситуации, допускает несущественные ошибки при прогнозировании последствий проблемной ситуации, правильно решает ситуационную задачу, делая необходимые ссылки на нормативно-правовые акты).

удовлетворительно - студент обладает удовлетворительными практическими умениями (знает основные положения, но выполняет задание с грубыми ошибками, выполняет практические расчеты в неполном объеме, испытывает трудности при выборе и применении инструмента проведения анализа, оценку проблемной ситуации производит с ошибками, которые после собеседования может исправить, не может осуществить прогноз последствий проблемной ситуации, при решении ситуационной задачи испытывает трудности в соотнесении теоретических знаний с практическими ситуациями).

неудовлетворительно - студент не обладает достаточным уровнем практических умений (не умеет применять методики, не может выполнить практические расчеты, произвести анализ, не может произвести оценку проблемной ситуации, решить ситуационную задачу).