

ПАСПОРТ
Фонда оценочных средств
По дисциплине (модулю) ДОЛГОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ
ПОЛИТИКА

№ п/п	Наименование модуля (дидактической единицы)	№ п/п	Тема	Перечень планируемых результатов обучения (ПРО)
1	Обоснование и выбор финансовой стратегии фирмы	1	Финансовая стратегия и финансовая политика фирмы, тактика достижения стратегических целей	ОК-2 ОПК-3 ПК-21
		2	Постановка целей финансовой стратегии	
		3	Оценка и выбор финансовой стратегии на основе построения матрицы финансовых стратегий	
2	Разработка стратегического финансового плана, баланса и бюджета. Управление финансовыми рисками	4	Стратегическое финансовое планирование	ОК-2 ОПК-3 ПК-21
		5	Стратегический финансовый баланс и стратегический финансовый бюджет	
		6	Финансовые риски: управление, виды и способы снижения	
3	Политика долгосрочного финансового обеспечения деятельности предприятия	7	Политика привлечения банковского кредита, как основного источника долгосрочного финансирования	ОПК-3 ПК-21
		8	Финансовая стратегия и финансовая политика фирмы, тактика достижения стратегических целей	
		9	Методы управления долгосрочным капиталом	

Процесс изучения дисциплины «Долгосрочная финансовая политика» направлен на формирование у студента направления 38.03.01 Экономика профиль Финансы и кредит следующих компетенций:

ОПК-2 Способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач.

ОПК-3 Способностью выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

ПК-21 Способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

Темы курсовых работ

1. Понятие долгосрочной финансовой политики, основные элементы долгосрочной финансовой политики, цели, задачи, методы реализации.
2. Звенья финансовой политики предприятия.
3. Финансовая стратегия и финансовая тактика.
4. Финансовые решения и источники капитала: характеристики различных типов капитала, методы привлечения.
5. Стоимость бизнеса («стоимость фирмы») и стоимость акций.
6. Структура капитала: соотношение собственного и заемного капитала.
7. Цена собственного и заемного капитала.
8. Предельная стоимость капитала.
9. Эффект финансового рычага.
10. Структура издержек: переменные и постоянные, средние и общие,

предельные издержки, затраты на период.

11. Эффект операционного рычага.
12. Финансовый и операционный рычаг как источники риска.
13. Теория Модильяни-Миллера.
14. Учет налогов, понятие налогового щита.
15. Влияние стоимости банкротства и агентских издержек на стоимость бизнеса.
16. Модель опционного ценообразования и структура капитала.
17. Влияние асимметричной информации на структуру капитала.
18. Слияния и поглощения (присоединения): обоснования и мотивы, выгоды, финансирование.
19. Типы слияний: горизонтальное, вертикальное, однородное, конгломератное.
20. Оценка экономического эффекта от реорганизации предприятия.
21. Оценка: базовые понятия. Принцип и процесс оценки.
22. Нормативное регулирование оценочной деятельности в Российской Федерации.
23. Стандарты оценки.
24. Имущество как объект оценки.
25. Методы оценки недвижимости: доходный, рыночный, затратный.
26. Методы оценки, опирающиеся на доходный подход.
27. Метод дисконтирования чистых доходов.
28. Метод прямой капитализации доходов.
29. Метод равно эффективного аналога.
30. Переоценка основных средств: принципы и методы проведения.
31. Особенности оценки отдельных видов имущества.
32. Правила подготовки отчетов по результатам оценки.
33. Оценка рыночной стоимости предприятия (бизнеса).
34. Основы оценки бизнеса.
35. Теория и практика оценки бизнеса.

36. Принципы оценки бизнеса.

Примерный перечень вопросов к экзамену учебной дисциплины.

- 1) Анализ финансового состояния предприятия и оценка риска банкротства.
- 2) Анализ эффективности динамики запасов. Одношаговый вариационный анализ.
- 3) Антикризисная финансовая политика предприятия.
- 4) Бюджет движения денежных средств.
- 5) Бюджет продаж.
- 6) Бюджет производства.
- 7) Бюджет: понятие, виды, методика составления.
- 8) Вариационная модель факторного анализа дебиторской задолженности.
- 9) Виды залога и их особенности.
- 10) Виды и источники краткосрочного кредита. Принципы краткосрочного кредитования.
- 11) Влияние методов оценки на себестоимость реализованной продукции и на денежный поток.
- 12) Внутренние механизмы финансовой стабилизации.
- 13) Диагностика банкротства.
- 14) Залоговые механизмы, их виды и особенности.
- 15) Затраты на производство продукции: понятие, классификация.
- 16) Инструменты финансирования оборотных активов.
- 17) Использование коэффициентов оборачиваемости запасов. Коэффициент оборачиваемости, основанный на модели EOQ.
- 18) Какие стратегические цели ставят с помощью финансовой политики?
- 19) Кассовый бюджет и принципы его построения.
- 20) Контроль исполнения финансовых решений.

- 21) Краткосрочный кредит и его роль в формировании финансовых ресурсов компании.
- 22) Кредитование под залог, его особенности. Условия, порождающие кредитование под залог.
- 23) Менеджмент цен на предприятии.
- 24) Методы FIFO и LIFO. Сравнение методов оценки, их преимущества и недостатки.
- 25) Методы анализа залога.
- 26) Методы и модели анализа кредитоспособности заемщика при краткосрочном кредитовании.
- 27) Методы калькуляции затрат на содержание запасов.
- 28) Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
- 29) Методы регулирования цен на предприятии.
- 30) Методы ценообразования (затратные и параметрические).
- 31) Модель (ЕОQ), ее достоинства и недостатки. Модель ЕОQ и максимизация благосостояния акционеров.
- 32) Модель оптимального срока платежа.
- 33) Модель остаточного дохода: как с ее помощью определяется выгодность инвестиций в дебиторскую задолженность? Из каких элементов состоят эти инвестиции?
- 34) Мониторинг финансовой деятельности предприятия.
- 35) Оперативное финансовое планирование на предприятии.
- 36) Опишите различные принципы оценки запасов, дайте характеристику их плюсов и минусов.
- 37) Определение нулевого уровня запасов. Метод ABC.
- 38) Оптимизация размера себестоимости продукции.
- 39) Основные направления формирования и реализации краткосрочной финансовой политики.
- 40) Основы ценовой политики.

- 41) Перечислите основные этапы финансовой политики предприятия.
- 42) Планирование расходных статей основного бюджета.
- 43) Планы доходов и расходов по различным направлениям деятельности предприятия.
- 44) Платежный календарь: понятие, цели и методика составления.
- 45) Подготовка и принятие управленческих решений на предприятии.
- 46) Поиск оптимального запаса денежных средств компании: модель Баумоля: предпосылки, принципы построения, возможности практического применения.
- 47) Поиск оптимального запаса денежных средств компании: модель Миллера-Орра: предпосылки, принципы построения, возможности практического применения.
- 48) Поиск оптимального запаса денежных средств компании: модель Стоуна: предпосылки, принципы построения, возможности практического применения.
- 49) Политика управления внеоборотными активами.
- 50) Политика управления инвестиционными денежными потоками.
- 51) Политика управления операционными денежными потоками.
- 52) Политика управления финансовыми денежными потоками.
- 53) Политика управления финансовыми рисками и предотвращение банкротства.
- 54) Понятие «цикл обращения денежных средств». Методы его расчета на основе бухгалтерских таблиц.
- 55) Понятие и виды операционных бюджетов.
- 56) Понятие и сущность краткосрочной финансовой политики.
- 57) Понятие финансовой стабилизации предприятия и ее виды.
- 58) Поясните понятие «чистый оборотный капитал» и его роль в финансовом анализе.
- 59) Приведите классификацию денежных потоков.

- 60) Принципы управления активами предприятия.
- 61) Принципы управления инвестициями.
- 62) Принципы управления оборотными активами предприятия.
- 63) Разъясните понятие «остаточный доход».
- 64) Разъясните связь понятий «управление ликвидностью» и «максимизация благосостояния акционеров», а также их различия.
- 65) Расширение классической торговой модели EOQ. Ненулевое время поставки. Допущение о возможности дефицита.
- 66) Рыночные ценные бумаги: анализ их эффективности как залога.
- 67) Санация предприятия и ее эффективность.
- 68) Сводный бюджет доходов и расходов.
- 69) Система оперативного контроля над выполнением управленческих решений.
- 70) Скидки за большие партии, их влияние на формирование партии заказа.
- 71) Сущность, виды и процедуры банкротства.
- 72) Сформулируйте ключевые отличия понятий «прибыль» и «денежный поток». В чем важность анализа денежного потока?
- 73) Текущая финансово-хозяйственная деятельность предприятия.
- 74) Текущее финансовое планирование на предприятии.
- 75) Традиционные методы анализа дебиторской задолженности: коэффициент оборачиваемости (DSO).
- 76) Управление денежными средствами: модель доходности на капитал: принципы построения и использование в финансовом анализе.
- 77) Управление денежными средствами: модель оптимальной структуры пассивов.
- 78) Управление денежными средствами: модель устойчивого роста фирмы: принципы построения, интерпретация, использование в финансовом анализе.
- 79) Управление текущими издержками.

- 80) Управление финансированием текущей деятельности предприятия.
- 81) Управление ценами на новые изделия.
- 82) Управление ценами на предприятии.
- 83) Управленческий аспект в решении текущих финансово-хозяйственных вопросов.
- 84) Учет запасов и его влияние на денежные потоки. Основное уравнение денежных запасов.
- 85) Факторинг, его виды. Анализ эффективности дебиторской задолженности как залога.
- 86) Финансовая политика нормирования.
- 87) Финансовый и операционный рычаги, их взаимодействие.
- 88) Этапы финансовой стабилизации.

Задания для контроля знаний

Задача 1. Имеются следующие данные по предприятию: активы баланса, которые меняются в зависимости от объема продаж — 3000 руб., пассивы баланса, которые меняются в зависимости от объема продаж — 300 руб., прогнозируемый объем продаж — 1250 руб., фактический объем 19 продаж — 1000 руб., ставка налога на прибыль — 15,5 %, коэффициент дивидендных выплат — 0,25. Чему равна потребность в дополнительном внешнем финансировании.

Задача 2. Объем продаж предприятия - 1000 тыс. руб., загрузка оборудования составляет 70%. Чему равен объем максимальный объем продаж при полной загрузке оборудования.

Задача 3. Чистая прибыль предприятия составила 76 тыс. руб., общая сумма активов - 500 тыс. руб. Из 76 тыс. руб. чистой прибыли было реинвестировано 51 тыс. руб. Чему будет равен коэффициент внутреннего роста.

Задача 4. У предприятия чистая прибыль составляет 76 тыс. руб., собственный капитал 250 тыс. руб. Коэффициент капитализации равен $\frac{2}{3}$.

Чему равен коэффициент устойчивого роста.

Задача 5. Из бюджета продаж компании следует, что в ноябре рассчитывают продать 12500 шт. продукта А и 33100 шт. продукта В. Продажная цена продукта А составляет 22,4 руб., а продукта В - 32 руб. Отдел продаж получает 6% комиссионных от продажи продукта А и 8% - от продажи продукта В. Сколько комиссионных планируется в бюджете получить от продажи за месяц.

Задача 6. Компания продала товары на сумму 13400 руб. в августе; на сумму 22600 руб. в сентябре и на сумму 18800 руб. в октябре. Из опыта поступления денег за проданные товары известно, что 60% средств от продаж в кредит поступает на следующий месяц после продажи; 36% - во втором месяце, 4% - не будет получено совсем. Сколько денег получено от продаж в кредит в октябре.

Задача 7. Предприятие имеет начальные запасы определенного товара 20000 шт. В конце бюджетного периода оно планирует конечные запасы 14500 шт. этого товара и произвести 59000 шт. Сколько составляет планируемый объем продаж.

Задача 8. В течение бюджетного периода производственная компания рассчитывает продать продукцию в кредит на сумму 219000 руб. и получить 143500 руб. Предполагается, что других поступлений денежных средств не ожидается, общая сумма платежей в бюджетном периоде составит 179000 руб., а сальдо на счете «денежные средства» должно равняться минимум 10000 руб. Какую сумму необходимо дополнительно привлечь в бюджетном периоде.

Задача 9. Определите порог рентабельности продаж новой продукции. Предполагаемая цена единицы продукции - 1000 руб. Переменные затраты на единицу продукции - 60%. Годовая сумма постоянных затрат - 1600 тыс. руб.

Задача 10. По какой минимальной цене предприятие может продавать продукцию (для обеспечения безубыточности продаж), если переменные затраты на единицу продукции - 500 руб., предполагаемый объем выпускаемой

продукции 2000 штук, годовая сумма постоянных затрат - 1200 тыс. руб.

Задача 11. Рассчитайте, какая сумма будет получена по векселю компании «Восток» номиналом 300 тыс. руб., эмитированном 1 января, сроком погашения 1 апреля при его долгосрочном учете 15 февраля и учетной ставке 20 %.

Задача 12. 10 марта менеджер ООО «Мираж» получил для своей компании «ломбардный» кредит на три месяца. Он представил в залог 300 ценных бумаг. Заем рассчитывается исходя из 80 % их курсовой стоимости. Процентная ставка составляет 10 % годовых, затраты банка по обслуживанию долга в течении трех месяцев - 5000 руб. Сколько денег получит клиент, если рыночная стоимость данной ценной бумаги в настоящее время - 1000 руб., проценты вычитаются сразу.

ВОПРОСЫ :

1. Комплекс решений, действий и проектов, нацеленных на эффективное использование, обновление, совершенствование и развитие имущества предприятия. Включает как операционную деятельность по содержанию, восстановлению и развитию имущественных комплексов, так и управленческую деятельность по учету, контролю, планированию, мотивации и финансированию этой операционной деятельности.

2. Метод вычисления фиксированной суммы средств на торговом счете либо процента от суммы средств, которой трейдер будет рисковать при каждом открытии позиции.

3. Способ обобщения и группировки активов хозяйства и источников их образования - пассивов - на определенную дату в денежной оценке.

4. Совокупность средств труда, функционирующих в неизменной натуральной форме в течение длительного времени и переносящих свою стоимость на готовый продукт частями, по мере износа.

5. Процесс управления финансовыми, материальными и трудовыми ресурсами в течение всего инвестиционного цикла проекта для достижения

поставленных целей.

6. Денежные средства вложенные в сырье, топливо, незавершенное производство, готовую, но еще не реализованную продукцию, а также денежные средства, необходимые для обслуживания процесса обращения.

7. Процесс планирования и контролирования уровня и соотношения оборотных активов компании, а также источников их финансирования.

8. Общая стоимость средств организации, принадлежащих ей на праве собственности и используемых для формирования некоторой части активов.

9. Управление процессом формирования, поддержания и эффективного использования, то есть, управление уже сформированными активами.

10. Капитал, полученный в виде долгового обязательства. Имеет конечный срок и подлежит безоговорочному возврату. Обычно предусматривается периодическое начисление процентов в пользу кредитора.

11. Одна из важнейших функций финансового менеджмента. Многие предприятия вынуждены привлекать (долгосрочный) заемный капитал для того, чтобы обеспечить возможность работы компании.

12. Одна из важнейших функций финансового менеджмента. Многие предприятия вынуждены привлекать (краткосрочный) заемный капитал для того, чтобы обеспечить возможность работы компании.

13. Совокупность государственных мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и использование для выполнения государством своих функций. Это самостоятельная сфера деятельности государства в области финансовых отношений.

КРОССВОРД

Вопросы:

1. Признанная уполномоченным государственным органом неспособность должника (гражданина, организации, или государства)

удовлетворить в полном объеме требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных государственных платежей.

2. Важный показатель экономической эффективности производства на предприятиях, в объединениях, отраслях экономики и в народном хозяйстве в целом.

3. ... капитал - сумма уставного, резервного и добавочного капитала, а также нераспределенная прибыль и целевое финансирование

4. Разница между доходами (выручкой от реализации товаров и услуг) и затратами на производство или приобретение и сбыт этих товаров и услуг.

5. Сочетание вероятности и последствий наступления неблагоприятных событий.

6. Это ресурсы или деньги, которые предназначены или уже потрачены и приобретение определенных товаров и услуг.

7. ... финансового рычага, т.е. отношение заемного капитала к собственному.

8. ... финансового рычага показывает, на сколько процентных пунктов изменится рентабельность собственного капитала при привлечении заемного относительно бездолгового варианта финансирования

9. Возможность роста рентабельности собственного капитала за счет эффекта финансового рычага

10. Тип устойчивости, где низкий риск и достаточно высокие затраты на финансирование

11. Материалы и продукция, составная часть оборотных фондов компании, отражаемые в активе баланса.

12. Экономический термин, обозначающий способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной.

13. Коэффициент, показывающий, какова доля бессрочных источников финансирования в пассиве баланса.

14. ... собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала находится в маневренной или ликвидной форме (в виде оборотных активов) и, следовательно, может быть выведена из организации за достаточно короткий срок.

15. Коэффициент ... ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить немедленно.

16. Способность хозяйствующего субъекта к своевременному выполнению денежных обязательств.

17. Количество денежных средств или иных благ, получаемых компанией за определённый период её деятельности, в основном за счёт продажи товаров или услуг своим клиентам.

18. Задолженность покупателей, заказчиков, заемщиков, подотчетных лиц и т.д.

19. Часть чистой прибыли акционерного общества (прибыли отчетного года и прошлых лет), изымаемая его акционерами пропорционально их долям в уставном капитале.

20. Совокупность всех материальных ресурсов, находящихся в распоряжении отдельных лиц, организации, бизнеса или государства.

21. Финансовая. - совокупность целенаправленных действий с использованием финансовых отношений (финансов).

22. Покупка обязательств, погашение которых происходит на определенный период в будущем без права регресса (оборота) на любого предыдущего должника

23. Залог земельных участков, предприятий, зданий, сооружений, нежилых помещений, квартир и иного недвижимого имущества

24. Рыночная стоимость предприятия, акции которого имеют хождение на бирже, т.е. рыночная цена акций, умноженная на число акций (чаще всего это привилегированные акции не учитывают при расчете этого показателя)

25. Способ возмещения капитала, затраченного на создание и

приобретение амортизируемых активов путем постепенного перенесения стоимости основных средств и нематериальных активов на производимую продукцию.

26. Вид ценной бумаги; единица капитала, которая дает право ее владельцу на долю в распределяемой прибыли и в остаточной стоимости акционерного общества, если его ликвидируют

27. Равенство, равновесие.

28. Схема доходов и расходов определённого лица (семьи, бизнеса, организации, государства и т. д.), устанавливаемая на определённый период времени, обычно на один год

29. Специфический товар максимальной ликвидности, который является универсальным эквивалентом стоимости других товаров или услуг.

30. Ценная бумага, представляющая собой долговое обязательство правительства или фирмы и гарантирующая владельцу возврат долга с процентами в течение некоторого периода времени

Темы рефератов и требования к их оформлению

1. Содержание финансовой политики государства.
2. Направления долгосрочной финансовой политики государства.
3. Направления краткосрочной финансовой политики государства.
4. Основные направления информационного обеспечения финансовой политики.
5. Финансовая политика предприятия, её характерные особенности.
6. Финансовая стратегия предприятия.
7. Цена капитала предприятия.
8. Методы оценки заемного капитала предприятия.
9. Методы оценки собственного капитала предприятия.
10. Модели структуры капитала предприятия.
11. Структура капитала и рыночная стоимость предприятия.
12. Эффект финансового рычага (левериджа).

13. Дивиденд и его значение в экономике предприятия.
14. Основные теории дивидендных выплат.
15. Методы дивидендных выплат, их достоинства и недостатки.
16. Механизм дивидендных выплат и его основные процедуры.
17. Воздействие дивидендной политики на курсовую стоимость акций предприятия.
18. Дайте определение понятий «инновации», «инновационная деятельность».
19. Что такое жизненный цикл инноваций? Каковы его стадии?
20. Назовите основные этапы анализа экономической эффективности инноваций.
21. Какие показатели экономической эффективности инноваций имеют наибольшее значение?
22. В чем состоят особенности анализа инвестиционного проекта?
23. Что представляют собой прямые и портфельные инвестиции?
24. В чем состоят особенности аннуитета как формы инвестиций?
25. В чем суть дисконтирования, применяемого в экономическом и финансовом анализе?
26. Что показывает и как исчисляется внутренняя норма доходности?
27. Как определяется эффективность портфельных инвестиций?
28. Финансовое обеспечение предпринимательской деятельности принципы его организации.
29. Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности.
30. Управление обеспечением собственными финансовыми ресурсами.
31. Привлеченные средства предпринимательской деятельности.
32. Заемные средства.
33. Цели и задачи финансового планирования на предприятии.
34. Финансовое прогнозирование на предприятии.

35. Значение финансового планирования в реализации финансовой политики.
36. Определите бюджетирование как инструмент финансового нирования.
37. Организация финансовой политики бюджетирования.
38. Бизнес-инжиниринг в финансовой политике.
39. Финансовая политика и реструктуризация предпринимательства.
40. Финансовая политика и антикризисное управление.
41. Защитная и наступательная политика предприятия.
42. Политика в финансовом инжиниринге.

Требования к оформлению письменных работ

Поля: слева - 30 мм, справа - 10 мм; сверху, снизу - 20 мм.

Шрифт - TimesNewRoman, размер - 14, интервал - 1,5.

Структура работы:

Титульный лист (наименование учебного заведения, название кафедры, вид работы (реферат, контрольная), название темы, название учебной дисциплины, группа, исполнитель, город, год)

2.Оглавление работы

3.Введение

4.Основное содержание работы - раскрытие темы

5.Заключение (выводы, резюме)

1. Список использованной литературы

2. Приложение (при необходимости)

Во введении необходимо: обосновать актуальность выбранной темы, показать степень ее разработанности в литературе, указать цель и задачи работы, объект и предмет исследования. Объем введения должен быть не более 2-3 страниц.

В основной части работы, состоящей из нескольких параграфов (не более 2-3), излагается материал темы в соответствии с теми задачами, которые поставлены во введении.

В работе необходимо рассмотреть сущность и содержание предмета исследования, дать постановку проблемы, сравнить и обобщить точки зрения различных авторов по этой проблеме, привести данные исторического характера, показывающие изменения во времени подходов к решению проблемы.

Обязательным при подготовке реферата является наличие кратких выводов в конце работы и наличие ссылок на авторов, чьи материалы используются в работе.

Список использованных источников и литературы должен содержать не менее 5 источников.

Общий объем работы не должен быть менее 15 стр.

Контрольные вопросы по дисциплине в целом

1. Сущность долгосрочной финансовой политики предприятия.
2. Разработка базовой концепции финансовой политики предприятия.
3. Сущность разработки финансовой стратегии развития предприятия.
4. Роль финансового менеджмента в создании стоимости бизнеса.
5. Роль финансового менеджера в организации на современном этапе.
6. Факторы влияющие на приоритетность стратегических целей финансовой политики.
7. Основные цели создания организации различных организационно правовых форм.
8. Этапы разработки стратегических направлений деятельности

- организации.
3. Факторы влияющие на реализацию стратегии предприятия.
 4. Политика сочетания стратегии и тактики финансовой политики предприятия.
 5. Классификация основных источников финансирования деятельности предприятия.
 6. Политика формирования стоимости основных источников капитала.
 7. Политика управления структурой капитала.
 8. Методика определения финансового рычага.
 9. Сущность финансовых рисков и политика управления ими.
 16. Основные факторы влияющие на разработку стратегии финансирования организации.
 17. Отраслевые особенности операционной деятельности предприятия.
 18. Основные этапы и процесс разработки дивидендной политики.
 19. Политика дивидендных выплат.
 20. Методика определения доходности акции.
 21. Стратегические подходы к оценке инвестиционной привлекательности организации.
 22. Способы оценки инвестиционной привлекательности организации.
 23. Основы разработки инвестиционной стратегии бизнеса.
 24. Политика управления нематериальными активами.
 25. Политика управления внеоборотными активами.
 26. Политика управления основными средствами.
 27. Политика управления финансовыми вложениями.
 28. Методика расчета доходности финансовых вложений.
 29. Методика расчета показателей движения финансовых вложений.
 30. Базовые параметры политики управления финансовыми активами.

31. Основные факторы влияющие на уровень совокупного риска.
32. Методика расчета совокупного запаса надежности фирмы.
33. Методика расчета показателей совокупного риска организации.
34. Оценка достаточности совокупного запаса надежности организации.
35. Политика управления операционным риском.
36. Политика управления финансовым риском.
37. Политика управления совокупным риском.
38. Политика разработки бизнес-процессов.
39. Система показателей оценки бизнес-процессов.
40. Базовые параметры политики управления эффективностью деятельности предприятия.
41. Алгоритм разработки финансовой стратегии предприятия.
42. Порядок прогнозных расчетов результатов финансовой деятельности организации.
43. Прогнозирование объемов запасов.
44. Прогнозирование размера дебиторской задолженности.
45. Прогнозирование поступления денежных средств предприятия.
46. Методика разработки общей финансовой стратегии предприятия.
47. Методика оценки факторов стоимости бизнеса.
48. Методика дисконтирования будущих потоков.
49. Методика расчета экономической добавленной стоимости.
50. Методика расчета стоимости бизнеса.

Тесты для проверки знаний студентов по темам

1. Финансовая политика, включающая рост государственных расходов и снижение налогового бремени, - это:

- а) политика стабилизации;
- б) политика экономического роста;

в) политика ограничения деловой активности.

2. *Управление государственным долгом относится к задачам:*

а) внешнеторговой политики;

б) денежно-кредитной политики;

в) бюджетной политики.

3. *Общественные работы, социальные программы, правительственные закупки, государственные инвестиции - это основные инструменты:*

а) дискреционной финансовой политики;

б) инвестиционной финансовой политики;

в) недискреционной финансовой политики.

4. *Развитие ипотечного кредитования является одним из направлений:*

а) денежно-кредитной политики;

б) социальной политики;

в) инвестиционной политики.

5. *Реструктуризация в обоснованных случаях пеней и штрафов по платежам в бюджет и государственных внебюджетные фонды является задачей:*

а) бюджетной политики;

б) налоговой политики;

в) ценовой политики.

6. *Цена капитала предприятия - это:*

а) совокупность собственного и оборотного капитала;

б) затраты по привлечению финансовых ресурсов;

в) совокупность затрат, выраженная в процентном отношении к величине капитала.

7. *Что не учитывается при определении цены капитала предприятия:*

а) долгосрочные кредиты;

б) уставный капитал предприятия;

в) облигационные займы.

8. *Эффект финансового рычага показывает:*

- а) возможность использования привлеченных средств;
- б) получаемую прибыль предприятия;
- в) приращение чистой рентабельности за счет кредита.

9. Рыночная стоимость предприятия - это:

- а) совокупность финансовых расчетов между предприятиями;
- б) денежные потоки предприятия;
- в) текущая стоимость активов предприятия.

10. В расчёте цены капитала предприятия не участвует:

- а) долгосрочные кредиты;
- б) краткосрочные кредиты;
- в) обыкновенные акции.

11. При формировании дивидендной политики предприятия может быть использован подход:

- а) социал-демократический;
- б) либеральный;
- в) консервативный.

12. Дивиденды не могут быть выплачены акционерам:

- а) наличными деньгами или товарами;
- б) в виде акций;
- в) предоставлением налоговых льгот.

13. Дивиденды в денежной форме могут быть выплачены в случае если:

- а) не полностью оплачен уставный капитал;
- б) стоимость чистых активов меньше уставного капитала;
- в) не выплачена заработная плата работникам за истекший месяц.

14. Совокупный доход акционера включает в себя:

- а) сумму заработной платы и полученных дивидендов;
- б) сумму заработной платы и прироста курсовой стоимости акций предприятия;
- в) сумму полученных дивидендов и прироста стоимости акций предприятия.

15. Термин «ликвидационный дивиденд» означает, что выплата производится из:

- а) капитала;
- б) чистой прибыли;
- в) нераспределённой прибыли прошлых лет.

16. Какие средства из внешних источников может привлечь предприятие для финансирования капитальных вложений:

- а) амортизационные отчисления;
- б) оборотные средства;
- в) банковский кредит.

17. Определите, что не относится к привлечённым средствам:

- а) факторинг;
- б) лизинг;
- в) оборотные средства.

18. В полный срок использования заёмных средств не входит:

- а) срок погашения;
- б) срок полезного использования;
- в) средний срок использования;
- г) льготный период.

19. Преимуществом облигационного займа является то, что:

- а) эмиссия облигаций требует продолжительного времени;
- б) облигации имеют меньший уровень риска, чем акции;
- в) облигации не могут быть выпущены для покрытия убытков;
- г) высок уровень ответственности за своевременную выплату суммы долга.

20. Операция прямого лизинга осуществляется между:

- а) производителем и покупателем;
- б) производителем и посредником;
- в) лизингодателем и лизингополучателем;
- г) покупателем и лизингодателем.

21. Денежные средства и ценные бумаги, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли, - это:

а) факторинг;

б) банковский кредит;

в) лизинг;

г) инвестиции.

22. Каким показателем оценивают социально-экономические последствия инвестиций:

а) факторинг;

б) лизинговая операция;

в) общественная эффективность;

г) фондоотдача основных средств.

23. Расчёт финансовой эффективности инновационного проекта проводится методом:

а) дисконтированного денежного потока;

б) окупаемости капиталовложений;

в) определения доходности активов;

г) внешней нормы доходности.

24. Инвестиционный проект - это:

а) создание сезонного запаса материалов;

б) авансирование поставщика комплектующих;

в) вложение капитала с целью последующего получения дохода;

г) спонсорский взнос на создание памятника.

25. Одним из критериев эффективности инвестиционных решений является условие:

а) чистая прибыль не должна превышать суммы прибыли от помещения аналогичной суммы на банковский депозит;

б) чистая прибыль не должна быть меньше темпов инфляции;

в) экономическая рентабельность активов не должна быть больше средней

процентной ставки за кредит;

г) дисконтированный денежный приток не должен превышать дисконтированный денежный отток.

26. *Финансовое планирование конкретизирует перспективы развития предприятия в виде системы:*

а) сегментов рынка;

б) количественных и качественных показателей;

в) набора персонала;

г) договоров.

27. *Финансовое планирование решает задачи эффективного использования:*

а) сегментов рынка;

б) подбора персонала;

в) финансовых ресурсов;

г) договорных отношений.

28. *В зависимости от цели деятельности предприятия выделяют виды планирования:*

а) перспективное;

б) негативное;

в) тактическое;

г) стратегическое.

29. *Деятельность предприятия делится на функциональные области:*

а) оперативную;

б) денежную;

в) сбытовую;

г) инвестиционную.

30. *Разработка бюджетов предприятия включает в себя этап:*

а) пересылка;

б) подтверждения;

в) согласование;

г) выдача данных.

31. Инжиниринг бизнеса - это:

а) обучение инженерно-технического персонала фирмы;

б) увеличение доли инженеров в руководстве фирмы;

в) арсенал приёмов и методов проектирования бизнеса;

г) курс на обновление оборудования.

32. Возможные направления политики реструктуризации:

а) пересмотр системы договоров с поставщиками;

б) сокращение штата работников, связанных с убыточными видами деятельности;

в) изменение принципов деятельности предприятия;

г) проведение конкурсов на замещение высокооплачиваемых должностей.

33. Кризисное финансовое состояние предприятия означает:

а) руководитель предприятия в течение двух лет не использовал отпуск;

б) оборотных активов недостаточно для покрытия кредиторской задолженности;

в) прибыль недостаточна для завершения реконструкции подшефной школы;

г) существенная задержка с разработкой перспективного плана развития.

34. Акционерное общество считается реорганизованным с момента:

а) назначения руководителя;

б) утверждения совета директоров;

в) завершения строительства здания управления;

г) с момента государственной регистрации юридического лица.

35. Ликвидация акционерных обществ в России регулируется статьями:

а) Уголовного Кодекса РФ;

б) Налогового кодекса РФ;

в) Гражданского Кодекса РФ;

г) Гражданского Кодекса РФ и ФЗ «Об акционерных обществах».

ВАРИАНТ 1

1. Капитализация — это:

- a) сумма произведений курсов акций на количество акций в обращении; +
- b) совокупный объем эмиссии ценных бумаг, обращающихся на рынке;
- c) совокупный акционерный капитал компаний-эмитентов по номинальной стоимости;
- d) совокупная рыночная стоимость активов компаний-эмитентов.

2. Укажите наиболее вероятные последствия значительного превышения собственного капитала компании по отношению к заемному капиталу вследствие того, что компания предпочитает выпуск акций выпуску облигаций:

- 1. Ускорение темпов роста прибыли на одну акцию.
- 2. Замедление темпов роста прибыли на одну акцию.
- 3. Увеличение рыночной стоимости акций компании.
- 4. Снижение рыночной стоимости акций компании.

- a) 1и3;
- b) 2и3;
- c) 1и4;
- d) 2и4 +.

3. Текущая доходность облигаций с купонной ставкой 10% годовых и рыночной стоимостью 75% равна:

- a) 3,92%;
- b) 10%;

- c) 11,76%;
- d) 13,33%. +

4. На рынке одновременно обращаются две корпоративные облигации с одинаковой номинальной стоимостью. Облигация АО «А» имеет купонную ставку 5%, облигация АО «В» — купонную ставку 5,5%. Если рыночная стоимость облигации АО «А» равна номиналу, то без учета прочих факторов, влияющих на цену облигации, укажите правильное утверждение в отношении облигации АО «В»:

- a) рыночная стоимость облигации АО «В» выше номинала; +
- b) рыночная стоимость облигации АО «В» ниже номинала;
- c) рыночная стоимость облигации АО «В» равна номиналу;
- d) доходность облигации АО "В" выше доходности облигации АО "А".

5. Укажите источники выплаты дивидендов по обыкновенным акциям:

- a) нераспределенная прибыль текущего года; +
- b) нераспределенная прибыль прошлых лет;
- c) резервный фонд;
- d) нераспределенная прибыль текущего года и прошлых лет. +

6. К преимуществам акционерной формы организации бизнеса относятся:

- a) субсидиарная ответственность акционеров;
- b) широкие возможности доступа на финансовые рынки; +
- c) все перечисленное.

7. Если у компании нет прибыли, то владелец привилегированных акций:

- a) может требовать выплаты дивидендов по всем акциям;
- b) может требовать выплаты дивидендов частично;
- c) вообще не может требовать выплаты дивидендов; +

d) единство 1 и 2.

8. Укажите финансовый инструмент, используемый для привлечения собственного капитала:

- a) дополнительный паевой взнос; +
- b) эмиссия облигаций;
- c) увеличение добавочного капитала; +
- d) лизинг.

9. Какие виды пассивов не относятся к собственному капиталу компании:

- a) уставный капитал;
- b) нераспределенная прибыль;
- c) векселя к уплате; +
- d) долгосрочные кредиты; +
- e) кредиторская задолженность. +

10. Коэффициент автономии определяется как отношение:

- a) собственного капитала к валюте баланса; +
- b) собственного капитала к краткосрочным кредитам и займам;
- c) чистой прибыли к собственному капиталу;
- d) собственного капитала к выручке.

ВАРИАНТ 2

1. На что направлен процесс финансового планирования на предприятии:

- A. На более эффективное использование прибыли и других доходов. +
- Б. На рациональное использование трудовых ресурсов.
- В. на улучшение потребительских свойств товара.

2. Что не является источником финансирования предприятия:

А. Форфейтинг.

Б. Амортизационные отчисления.

В. Объем затрат на НИОКР. +

Г. Ипотека.

3. Из перечисленных источников выберите источник финансирования долгосрочных инвестиций:

А. Добавочный капитал.

Б. Амортизационный фонд. +

В. Резервный фонд.

4. Что понимается под источниками финансирования, которыми располагает предприятие на плановый период:

А. Собственные средства.

Б. Уставный капитал предприятия.

В. Собственные, заемные и привлеченные средства. +

5. Какой период охватывает текущий финансовый план предприятия:

А. Год. +

Б. Квартал.

В. Месяц.

6. Какова основная задача финансового планирования предприятия:

А. Максимизация стоимости компании. +

Б. Учет объемов произведенной продукции.

В. Эффективное использование трудовых ресурсов.

7. Какой из перечисленных методов относится к прогнозированию:
А. Нормативный.

Б. Дельфи. +

В. Балансовый.

Г. Денежных потоков.

8. Какой из перечисленных методов относится к финансовому планированию:

А. Нормативный +

Б. Анализ трендов.

В. Анализ временных рядов.

Г. Эконометрический.

9. Является ли верным утверждение, что метод экономико-математического моделирования позволяет найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, их определяющими:

А. Да. +

Б. Нет.

10. Расположите финансовые планы по сроку действия в порядке уменьшения периода действия:

А. Стратегический план, перспективный финансовый план, оперативный финансовый план, текущий финансовый план (бюджет).

Б. Стратегический план, перспективный финансовый план, текущий финансовый план (бюджет), оперативный финансовый план. +

В. Перспективный финансовый план, стратегический план, оперативный финансовый план, текущий финансовый план (бюджет).

ВАРИАНТ 3

1. В состав операционного бюджета входит: А. Бюджет прямых затрат на оплату труда.
Б. Инвестиционный бюджет. +
В. Бюджет движения денежных средств.

2. Какой показатель, включаемый в бюджет движения денежных средств, создает источник прямых инвестиций? А. Погашение облигаций.
Б. Покупка материальных внеоборотных активов. +
В. Амортизация.

3. Какой текущий бюджет должен быть подготовлен, чтобы можно было оценить количество материалов, которое необходимо закупить: А. Бюджет коммерческих расходов.
Б. Бюджет продаж.
В. Бюджет производства.
Г. Бюджет закупок материалов. +

4. Верно ли утверждение, что исходным элементом прямого метода составления бюджета движения денежных средств является прибыль?
А. Да.
Б. Нет. +

5. Включаются ли коммерческие расходы, отражаемые в бюджете доходов и расходов, в операционные расходы предприятия?
А. Да.

Б. Нет. +

6. Детализированная схема предполагаемых производственных затрат, отличных от прямых материальных затрат и прямых затрат на оплату труда, которые должны иметь место для выполнения плана производства, есть: А. Бюджет общепроизводственных расходов. +

Б. Инвестиционный бюджет.

В. Бюджет управленческих расходов.

Г. Основной бюджет.

7. Какие из перечисленных статей плана движения денежных средств входят в раздел "Поступления от текущей деятельности"?

А. Получение новых займов и кредитов.

Б. Выручка от реализации продукции. +

В. Эмиссия новых акций.

8. Верно ли утверждение, что увеличение долгосрочных финансовых вложений создает приток денежных средств на предприятии?

А. Да.

Б. Нет. +

9. Какие из перечисленных статей бюджета движения денежных средств входят в раздел "Расходы по инвестиционной деятельности"?

А. Краткосрочные финансовые вложения.

Б. Уплата процентов по долгосрочному кредиту.

В. Долгосрочные финансовые вложения. +

10. Укажите два метода составления плана движения денежных средств:

А. Прямой. +

Б. Контрольный.

В. Аналитический.

Г. Косвенный. +

Методические материалы, определяющие процедуру оценивая знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

1. Критерии оценивания качества письменного ответа

Результатом проверки компетенций на разных этапах формирования, полученных студентом в ходе освоения данной дисциплины, является оценка, выставляемая в соответствии со следующими критериями:

Оценка «отлично» выставляется, 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.

Оценка «хорошо» - 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 «удовлетворительно» - имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.

Оценка «неудовлетворительно» - тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

2. Критерии оценивания качества устного ответа

Оценка «отлично» выставляется за глубокое знание предусмотренного программой материала, за умение четко, лаконично и логически последовательно отвечать на поставленные вопросы.

Оценка «хорошо» - за твердое знание основного (программного) материала, за грамотные, без существенных неточностей ответы на поставленные вопросы.

Оценка «удовлетворительно» - за общее знание только основного материала, за ответы, содержащие неточности или слабо аргументированные, с нарушением последовательности изложения материала.

Оценка «неудовлетворительно» - за незнание значительной части программного материала, за существенные ошибки в ответах на вопросы, за неумение ориентироваться в материале, за незнание основных понятий дисциплины.

3. Критерии оценивания тестирования

При тестировании все верные ответы берутся за 100%. Оценка выставляется в соответствии с таблицей:

<i>Процент выполнения</i>	<i>Оценка</i>
95% и более	отлично
80-94%	хорошо
60-79%	удовлетворительно
менее 60%	неудовлетворитель

4. Итоговый контроль в конце курса

-«зачтено» - ответ соответствует показателям и критериям оценивания экзамена по шкале «удовлетворительно» и выше

-«не зачтено» - ответ соответствует показателям и критериям оценивания экзамена по шкале «неудовлетворительно»

- Оценка «отлично» выставляется за глубокое знание предусмотренного

программой материала, содержащегося в основных и дополнительных рекомендованных литературных источниках, за умение четко, лаконично и логически последовательно отвечать на поставленные вопросы, за умение анализировать изучаемые явления в их взаимосвязи и диалектическом развитии, применять теоретические положения при решении практических задач.

- Оценка «хорошо» - за твердое знание основного (программного) материала, включая расчеты (при необходимости), за грамотные, без существенных неточностей ответы на поставленные вопросы, за умение применять теоретические положения для решения практических задач.

- Оценка «удовлетворительно» - за общее знание только основного материала, за ответы, содержащие неточности или слабо аргументированные, с нарушением последовательности изложения материала, за слабое применение теоретических положений при решении практических задач.

- Оценка «неудовлетворительно» - за незнание значительной части программного материала, за существенные ошибки в ответах на вопросы, за неумение ориентироваться в расчетах, за незнание основных понятий дисциплины.