



Автономная некоммерческая образовательная организация
высшего образования
«Воронежский экономико-правовой институт»
(АНОО ВО «ВЭПИ»)



**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

Б1.В.ДВ.03.02 Долгосрочная финансовая политика
(наименование дисциплины (модуля))

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки)

Направленность (профиль) Финансы и кредит
(наименование направленности (профиля))

Квалификация выпускника Бакалавр
(наименование квалификации)

Форма обучения очная, заочная
(очная, очно-заочная, заочная)

Рекомендован к использованию Филиалами АНОО ВО «ВЭПИ»

Воронеж
2018

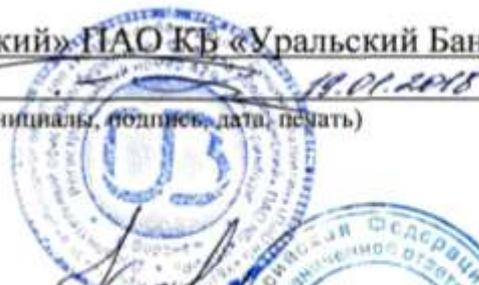
Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) рассмотрен и одобрен на заседании кафедры экономики.

Протокол от « 19 » января 20 18 г. № 6

Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю) согласован со следующими представителями работодателей или их объединений, направление деятельности которых соответствует области профессиональной деятельности, к которой готовятся обучающиеся:

1. Заместитель директора филиала «Воронежский» ПАО КБ «Уральский Банк реконструкции и развития» Ретунская Е.Г.

(должность, наименование организации, фамилия, инициалы, подпись, дата, печать)



2. Директор ООО КФ «Оланд» Кудрявцева А.А.

(должность, наименование организации, фамилия, инициалы, подпись, дата, печать)



Заведующий кафедрой

А.Э. Ахмедов

Разработчики:

Доцент

Е.Ю. Давыдова

Инвестиционный анализ								ПК-11
Финансы организаций (предприятий)							ПК-2	
Контроллинг							ПК-2	
1 С: Бухгалтерия			ОПК-2					
Лабораторный практикум по статистике			ОПК-2					
Учебная практика (Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных учений и навыков научно-исследовательской деятельности)						ПК-2		
Производственная практика (Практика по получению профессиональных умений и навыков профессиональной деятельности)							ПК-2, ПК-11	
Производственная практика (преддипломная практика)								ОПК-2, ПК-2, ПК-11
Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена								ПК-2
Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты								ОПК-2, ПК-11
Гражданское население в противодействии распространению идеологии терроризма							ПК-11	
Управление проектами				ПК-11				

- для заочной формы обучения:

Наименование дисциплин (модулей), практик, ГИА	Этапы формирования компетенций по курсам изучения				
	1 курс	2 курс	3 курс	4 курс	5 курс
Логика	ОПК-2				
Математический анализ	ОПК-2				
Линейная алгебра	ОПК-2				
Теория вероятностей и математическая статистика		ОПК-2, ПК-2			
Эконометрика			ОПК-2		
Статистика		ОПК-2			
Бухгалтерский учет и анализ		ОПК-2, ПК-2			
Финансы			ПК-2		
Менеджмент			ОПК-2		
Экономика труда				ОПК-2	
Финансовый менеджмент				ПК-2	
Финансовая математика			ОПК-2		
Международные финансы					ОПК-2
Оценка стоимости бизнеса				ПК-11	
Экономическая информатика		ОПК-2			
Экономические информационные системы		ОПК-2			
Краткосрочная финансовая политика				ОПК-2, ПК-2, ПК-11	

Инновационный финансовый менеджмент					ПК-11
Финансовая среда и предпринимательские риски					ПК-11
Основы аудита				ПК-2	
Международные стандарты аудита				ПК-2	
Инвестиции				ПК-2	
Иностранные инвестиции				ПК-2	
Инвестиционная стратегия					ПК-11
Инвестиционный анализ					ПК-11
Финансы организаций (предприятий)					ПК-2
Контроллинг					ПК-2
1 С: Бухгалтерия			ОПК-2		
Лабораторный практикум по статистике			ОПК-2		
Учебная практика (Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков, в том числе первичных умений и навыков научно-исследовательской деятельности)			ПК-2		
Производственная практика (Практика по получению профессиональных умений и навыков профессиональной деятельности)				ПК-2	
Производственная практика (преддипломная практика)					ОПК-2, ПК-2, ПК-11
Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена					ПК-2
Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к процедуре защиты и процедуру защиты					ОПК-2, ПК-11
Гражданское население в противодействии распространению идеологии терроризма				ПК-11	
Управление проектами			ПК-11		

Этап дисциплины (модуля) Б1.В.ДВ.03.02 Долгосрочная финансовая политика в формировании компетенций соответствует:

- для очной формы обучения – 7 семестру;
- для заочной формы обучения – 4 курсу.

2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования, шкалы оценивания

Показателями оценивания компетенций являются следующие результаты обучения:

Код компетенции	Планируемые результаты обучения (показатели)
ОПК-2	Знать: методы сбора, обработки и анализа данных об экономических объектах, явлениях и процессах для формирования долгосрочной финансовой политики Уметь: анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне для формирования долгосрочной финансовой политики Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных для формирования долгосрочной финансовой политики
ПК-2	Знать: основные понятия, категории и методики, применяемые в процессе разработки и реализации долгосрочной финансовой политики на предприятии. Уметь: применять методы разработки долгосрочной финансовой политики хозяйствующего субъекта Владеть: навыками формирования финансовой политики на предприятии на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы
ПК-11	Знать: инструменты управления финансовыми потоками, используемые в ходе разработки и реализации долгосрочной финансовой политики на предприятии. Уметь: применять инструменты управления финансовыми потоками, используемые в ходе разработки и реализации долгосрочной финансовой политики на предприятии. Владеть: навыками расчета экономических и финансовых показателей для обоснования управленческих решений в сфере долгосрочной финансовой политики.

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины (модуля):

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенции (части компетенций)	Критерии оценивания	Оценочные средства текущего контроля успеваемости	Шкала оценивания
1	Тема 1. Долгосрочная финансовая политика государства и предприятия.	ОПК-2, ПК-2	Знать: - основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин; - принципиальную схему государственной финансовой политики. Уметь: - анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено» «Не зачтено»

			<p>институты на микро- и макроуровне;</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать правовые нормы в профессиональной и общественной деятельности; - выявить основные направления реализации долгосрочной финансовой политики предприятия. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; - параметрами соотношения долгосрочной и текущей финансовой политики. 		
2	<p>Тема 2. Цена и структура капитала предприятия.</p>	ОПК-2, ПК-2	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин; - составляющие капитала и их цену. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне; - использовать правовые нормы в профессиональной и общественной деятельности; - проводить оценку стоимости капитала. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; - методами оценки капитала. 	<p>Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач</p>	<p>«Зачтено» «Не зачтено»</p>
3	<p>Тема 3. Финансовое управление инвестиционной деятельностью предприятия.</p>	ОПК-2, ПК-2	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических 	<p>Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач</p>	<p>«Зачтено» «Не зачтено»</p>

			<p>дисциплин;</p> <ul style="list-style-type: none"> - принцип воспроизводства. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать во взаимосвязи экономические явления, процессы и институты на микро- и макроуровне; - использовать правовые нормы в профессиональной и общественной деятельности; - рассчитывать рентабельность денежных затрат на инвестиции. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; - методологией оценки величины риска инвестиционного проекта. 		
4	<p>Тема 4. Дивидендная политика предприятия.</p>	ПК-2, ПК-11	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - типологию конкурентного инновационного поведения различных организаций для формирования инновационных стратегий; - оценивать варианты инновационного поведения с учетом рисков и возможных социально-экономических последствий; - существующие теории дивидендной политики. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать правовые нормы в профессиональной и общественной деятельности; - определять величину дивиденда. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методикой построения, анализа и применения математических моделей для оценки состояния и прогноза развития 	<p>Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач</p>	<p>«Зачтено» «Не зачтено»</p>

			<p>экономических явлений и процессов;</p> <ul style="list-style-type: none"> - методиками анализа инновационного поведения предприятия с учетом критериев социально-экономической эффективности рисков; - методами распределения прибыли. 		
5	<p>Тема 5. Долгосрочное финансовое планирование.</p>	ПК-2, ПК-11	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - типологию конкурентного инновационного поведения различных организаций для формирования инновационных стратегий; - оценивать варианты инновационного поведения с учетом рисков и возможных социально-экономических последствий; - состав документов и расчеты, используемые в финансовом планировании. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать правовые нормы в профессиональной и общественной деятельности; - определять роль финансового прогнозирования в разработке модели денежных потоков. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методикой построения, анализа и применения математических моделей для оценки состояния и прогноза развития экономических явлений и процессов; - методиками анализа инновационного поведения предприятия с учетом критериев социально-экономической эффективности рисков; - методами финансового прогнозирования. 	<p>Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач</p>	<p>«Зачтено» «Не зачтено»</p>

6	Тема 6. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия.	ПК-2, ПК-11	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - типологию конкурентного инновационного поведения различных организаций для формирования инновационных стратегий; - оценивать варианты инновационного поведения с учетом рисков и возможных социально-экономических последствий; - факторы, определяющие темпы устойчивого роста предприятия. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - использовать правовые нормы в профессиональной и общественной деятельности; - применять модели прогнозирования банкротства. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методикой построения, анализа и применения математических моделей для оценки состояния и прогноза развития экономических явлений и процессов; - методиками анализа инновационного поведения предприятия с учетом критериев социально-экономической эффективности рисков; - методами расчета устойчивых темпов роста. 	Устный опрос, доклад, тесты, решение ситуационных задач	«Зачтено» «Не зачтено»
ИТОГО			Форма контроля	Оценочные средства промежуточной аттестации	Шкала оценивания
			Зачет с оценкой	Письменный ответ на билет	«Отлично», «Хорошо», «Удовлетворительно», «Неудовлетворительно»

Критерии оценивания результатов обучения для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

1. Критерий оценивания устного ответа:

Зачтено – хорошее знание основных терминов и понятий курса, последовательное изложение материала курса, умение формулировать некоторые обобщения по теме вопросов, достаточно полные ответы на вопросы, умение использовать фундаментальные понятия из базовых дисциплин при ответе.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

2. Критерии оценивания доклада:

Зачтено – содержание основано на глубоком и всестороннем знании темы, изученной литературы, изложено логично, аргументировано и в полном объеме, основные понятия, выводы и обобщения сформулированы убедительно и доказательно, возможны недостатки в систематизации или в обобщении материала, неточности в выводах, основные категории применяются для изложения материала.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

3. Критерии оценивания тестирования:

Оценка «отлично» – 86 % – 100 % правильных ответов.

Оценка «хорошо» – 70 % – 85 % правильных ответов.

Оценка «удовлетворительно» – 51 % – 69 % правильных ответов.

Оценка «неудовлетворительно» – 50 % и менее правильных ответов.

4. Критерии оценивания решения ситуационных задач:

Зачтено – ответ на вопрос задачи дан правильный, объяснение хода её решения подробное, последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями или решение подробное, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании, или ответ на вопрос задачи дан правильный, объяснение хода её решения недостаточно полное, непоследовательное, с ошибками, слабым теоретическим обоснованием.

Не зачтено – не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

5. Критерии оценивания ответа на зачете с оценкой:

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он продемонстрировал знание основного теоретического содержания дисциплин учебного плана образовательной программы высшего образования, умение показать уровень сформированности практических профессиональных умений и навыков, способность четко и аргументировано отвечать на дополнительные вопросы.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если он продемонстрировал недостаточно полное знание основного теоретического

содержания дисциплин учебного плана образовательной программы высшего образования, проявил неявное умение продемонстрировать уровень сформированности практических профессиональных умений и навыков, давал не всегда четкие и логичные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он продемонстрировал неглубокие знания основного теоретического содержания дисциплин учебного плана образовательной программы высшего образования, а также испытывал существенные затруднения при ответе на дополнительные вопросы.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он продемонстрировал отсутствие знаний основного теоретического содержания дисциплин учебного плана образовательной программы высшего образования при ответе на вопросы билета.

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

3.1. «Вопросы для устного опроса»:

1. Дайте определение финансовой политики предприятия.
2. Источники финансирования и критерии их классификации, которые вы знаете.
3. Сущность финансового планирования и прогнозирования.
4. Сущность бюджетирования.
5. Дайте определение затратам (издержкам) производства.
6. Стратегические цели, которые ставят с помощью финансовой политики.
7. Уставный капитал, его понятие и назначение.
8. Перечислите наиболее значимые задачи, решаемые с помощью финансового планирования.
9. Перечислите наиболее значимые задачи, решаемые с помощью бюджетирования.
10. Классификация затрат предприятия для принятия управленческих решений и планирования.
11. Раскройте понятия «финансовая стратегия» и «финансовая тактика».
12. Различия при образовании уставного (складского) капитала (фонда).
13. Перечислите этапы финансового планирования.
14. Объясните технологию бюджетирования.
15. Раскройте основные направления разработки финансовой политики.
16. Способы, увеличивающие (уменьшающие) уставный капитал.
17. Перечислите основные методы финансового планирования.
18. Содержание, структура и назначение бюджета движения денежных средств.

19. Отличие постоянных затрат от переменных.
20. Перечислите достоинства финансирования деятельности предприятия при помощи реинвестированной прибыли.
21. Последовательность этапов анализа финансовых планов.
22. Назначение операционных бюджетов.
23. Назовите организационно-правовую форму предприятий, при которой образование резервного капитала является обязательным в соответствии с российским законодательством.
24. Перечислите основные тактические задачи, решаемые в ходе реализации финансовой политики.
25. Объясните бюджет доходов и расходов.
26. Назовите место возникновения затрат. Приведите примеры.
27. Перечислите основные этапы финансовой политики предприятия.
28. Минимальный размер резервного фонда в соответствии с федеральным законом «Об акционерных обществах».
29. Назовите четыре обязательных условия (компонента), составляющие инфраструктуру финансового планирования предприятия.
30. Характеристика бюджетов, которые являются основными.
31. Назовите виды затрат для осуществления контроля за производственной деятельностью.
32. Классификация источников и форм долгосрочного финансирования деятельности предприятий: а) оптимизация структуры капитала; б) финансовый рычаг.
33. Приведите основные факторы, влияющие на приоритетность стратегических целей финансовой политики.
34. Способы начисления амортизации основных средств и нематериальных активов, предусмотренные Положениями по бухгалтерскому учету и Налоговым кодексом.
35. Перечислите основные методы прогнозирования.
36. Способы, с помощью которых можно формировать денежные потоки для подготовки бюджета движения денежных средств.
37. Сущность метода максимальной и минимальной точки безубыточности.
38. Политика управления структурой капитала: а) оптимизация структуры капитала; б) финансовый рычаг.
39. Укажите основные источники информационного обеспечения финансовой политики предприятия.
40. Перечислите источники выплаты дивидендов по обыкновенным акциям.
41. Сущность прямого метода составления бюджета движения денежных средств.

42. Дайте определение точки безубыточности. Расчет точки безубыточности по стоимости и по количеству.
43. Дивиденды и дивидендная политика.
44. Субъект и объект управления финансовой политики предприятия.
45. Сущность андеррайтинга.
46. Пакеты прикладных программ, решающие задачи в области финансового планирования, прогнозирования и бюджетирования.
47. Назовите отличия в методах составления бюджета движения денежных средств.
48. Расчет объема продаж, соответствующего целевому уровню прибыли.
49. Характеристика ценовой политики предприятия.
50. Сущность акционерного финансирования. Назовите его преимущества и недостатки по сравнению с банковским кредитованием.

3.2. «Примерный перечень тем докладов»:

1. Финансовое прогнозирование на предприятии и его задачи.
2. Финансовая политика предприятия, ее цели и задачи.
3. Финансовое прогнозирование на предприятие и его роль в реализации финансовой политики.
4. Стоимость капитала.
5. Структура капитала и возможности ее оптимизации.
6. Теоретические основы построения структуры капитала.
7. Инвестиции и их виды.
8. Методы расчета чистого инвестиционного потока.
9. Показатели эффективности инвестирования.
10. Дивиденд. Методы его начисления.
11. Порядок выплаты дивидендов.
12. Метод постоянного процентного распределения прибыли.
13. Методика фиксированных дивидендных выплат и выплаты гарантированного минимума и экстрадивидендов.
14. Методика выплаты дивидендов акциями.
15. Система бюджетирования и возможности ее использования в процессе финансового планирования предприятия.
16. Принципы бюджетирования.
17. Виды бюджетов предприятия, принципы их классификации.
18. Основные бюджеты предприятия, их состав.
19. Операционные бюджеты и их роль в управлении финансами предприятия.
20. Вспомогательные бюджеты и их значение в подготовке основных бюджетов предприятия.
21. Бюджет продаж и его место в системе операционных бюджетов предприятия.

22. График ожидаемых поступлений денежных средств от продаж, методика его составления.

23. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.

24. Методы оценки стоимости капитала.

25. Методы оценки финансовых активов.

Задания закрытого типа (Тестовые задания)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-2, ПК-11	12	ПК-2, ПК-11
2	ПК-2, ПК-11	13	ПК-2, ПК-11
3	ПК-2, ПК-11	14	ПК-2, ПК-11
4	ПК-2, ПК-11	15	ПК-2, ПК-11
5	ПК-2, ПК-11	16	ПК-2, ПК-11
6	ПК-2, ПК-11	17	ПК-2, ПК-11
7	ПК-2, ПК-11	18	ПК-2, ПК-11
8	ПК-2, ПК-11	19	ПК-2, ПК-11
9	ПК-2, ПК-11	20	ПК-2, ПК-11
10	ПК-2, ПК-11	21	ПК-2, ПК-11
11	ПК-2, ПК-11	22	ПК-2, ПК-11
23	ПК-2, ПК-11	24	ПК-2, ПК-11

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1-4 2-1 3-2 4-1	13	2
2	4	14	2
3	3	15	3
4	2, 5	16	1
5	3	17	1
6	1) соотношение показателей заемных и финансовой	18	Валовая прибыль-характеризует

	собственных средств коэффициент оборачиваемости оборотного капитала общий коэффициент покрытия 2) 3)	устойчивости показатели деловой активности показатели ликвидности		эффективность работы производственных подразделений предприятия Прибыль от реализации- характеризует эффективность основной деятельности предприятия Прибыль до налогообложения- характеризует эффективность всей финансово - хозяйственной деятельности предприятия Чистая прибыль- характеризует конечный финансовый результат деятельности предприятия
7	1, 2		19	1. идентификация проблемы и сбор информации о ней; 2. определение критериев выбора; 3. генерирование альтернатив; 4. оценка альтернатив;
8	2		20	1,2,3
9	1, 2, 3, 4		21	2
10	1, 2		22	2
11	1, 3		23	3
12	2		24	2

Тема 1. Долгосрочная финансовая политика государства и предприятия.

Задание № 1

Установить соответствие между организационно - правовыми формами предприятий и их характеристиками:

1	Унитарное предприятие	1	это общество, уставный капитал которого разделен на доли; участники не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей.
2	ООО	2	общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

3	Акционерное общество	3	это добровольное объединение граждан на основе членства для совместной производственной или иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном трудовом и ином участии и объединении его членами (участниками) имущественных паевых взносов.
4	Производственный кооператив	4	коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество. Имущество является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям), в том числе между работниками предприятия.

Задание № 2

... — это единый комплекс взаимосвязанных отраслей (видов экономической деятельности), сформированных в результате общественного разделения труда, научно-технического развития, международного сотрудничества, специфичных в пределах той или иной страны.

1. региональная экономика;
2. микроэкономика;
3. макроэкономика;
4. национальная экономика.

Задание № 3

... — это центральное звено управления, процесс разработки планов, программ и проектов на основе использования экономических законов и передового опыта.

1. анализ;
2. стратегия;
3. планирование;
4. рекрутинг.

Задание № 4

Что из перечисленного относится к внутренней среде предприятия:

1. конкуренты;
2. персонал;
3. поставщики;
4. экономическая ситуация в стране;
5. органы управления предприятием.

Тема 2. Цена и структура капитала предприятия.

Задание № 5

Стоимость капитала – это...

1. это то количество капитала, которое предприятие авансирует в оборотные и основные фонды предприятия;
2. мера платежа за использование его в будущем как экономического ресурса;
3. то количество капитала, которое готовы приобрести в определенный момент времени и на определенных условиях покупатель;
4. его цена в валюте

Задание № 6

Соответствие классификационных групп и показателями:

1	Принцип дифференциации	1	ограничение разнообразия элементов производственного процесса
2	соотношение заемных и собственных средств	2	показатели ликвидности
3	коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	3	показатели финансовой устойчивости
4	общий коэффициент покрытия	4	показатели деловой активности

Задание № 7

Источниками формирования оборотных активов организации, как правило, являются:

1. долгосрочные кредиты;
2. краткосрочные кредиты банков;
3. амортизационные отчисления;
4. собственный капитал.

Задание № 8

Предметом банковского кредитного договора могут служить:

1. имущество предприятия;
2. денежные средства;
3. денежные средства и имущество предприятия;
4. Основные средства.

Тема 3. Финансовое управление инвестиционной деятельностью предприятия.

Задание № 9

Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает

...

1. утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ;
2. проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами;
3. формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд;
4. расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения.

Задание № 10

Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть ...

1. безрисковые и высокорисковые;
2. низкорисковые и среднерисковые;
3. народнохозяйственные и региональные;
4. региональные и внутрипроизводственные.

Задание № 11

По объектам вложения различают ...

1. реальные инвестиции;
2. инвестиции в добывающую промышленность;
3. финансовые инвестиции;
4. инвестиции в оборотный капитал.

Задание № 12

Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило ...

1. финансовые инвестиции;
2. реальные инвестиции;
3. иностранные инвестиции в ценные бумаги;
4. отечественные инвестиции в финансовые активы.

Тема 4. Дивидендная политика предприятия.

Задание № 13

Прибыль до налогообложения рассчитывается как разница между

1. выручкой и переменными издержками;
2. прибылью от продаж и процентными платежами;
3. выручкой и постоянными издержками;
4. валовой прибылью и управленческими расходами.

Задание № 14

Должны ли содержаться в реквизитах простой именной акции сведения о размере дивидендов?:

1. Должны;
2. Не должны;
3. Решение принимается общим собранием;
4. Это запрещено.

Задание № 15

Каковы последствия выплаты дивидендов акционерам собственными акциями АО, находящимися на балансе общества?:

1. Размер уставного капитала увеличивается;
2. Размер уставного капитала уменьшается;
3. Размер уставного капитала остается неизменным;
4. Размер уставного капитала может меняться в любую сторону.

Задание № 16

Как рассчитывается размер дивидендов по обыкновенным акциям?

1. Как фиксированный процент по отношению к курсовой стоимости акций на дату выплаты дивидендов;
2. Как частное от деления части чистой прибыли АО на количество акций;
3. Как частное от деления балансовой прибыли АО на количество акций;
4. Как частное от деления части балансовой прибыли на количество акционеров.

Тема 5. Долгосрочное финансовое планирование.

Задание № 17

Бюджет, основанный на добавлении к бюджетному периоду одного месяца, как только заканчивается текущий, называется:

1. непрерывным;
2. оперативным;
3. гибким;
4. прогнозным.

Задание № 18

Найти соответствие показателя его экономическому содержанию

Валовая прибыль	характеризует эффективность всей финансово - хозяйственной деятельности предприятия
Прибыль от реализации	характеризует конечный финансовый результат деятельности предприятия

Прибыль до налогообложения	характеризует эффективность основной деятельности предприятия
Чистая прибыль	характеризует эффективность работы производственных подразделений предприятия

Задание № 19

Расположите в правильном порядке этапы принятия управленческого решения:

1. генерирование альтернатив;
2. оценка альтернатив;
3. идентификация проблемы и сбор информации о ней;
4. определение критериев выбора.

Задание № 20

В составе финансового плана разрабатываются следующие бюджеты:

1. движения денежных средств;
2. прибылей и убытков;
3. прогнозный бухгалтерский баланс;
4. закупок и использования сырья и материалов.

Тема 6. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия.

Задание № 21

Метод, наиболее оптимально прогнозирующий темпы роста реальных доходов населения:

1. сравнения;
2. корректировки по индексу цен;
3. эластичности спроса;
4. эластичности предложения.

Задание № 22

Методы, наиболее предпочтительные при прогнозировании спроса на потребительские товары:

1. экстраполяции;
2. экспертных оценок;
3. факторного анализа;
4. трендового анализа.

Задание № 23

Определяющее значение при прогнозировании промышленного развития на макроуровне имеют:

1. срок окупаемости;
2. индекс доходности;
3. чистая дисконтированная стоимость;
4. расчеты возможностей.

Задание № 24

Базовое направление при разработке региональной территориально-отраслевой модели прогноза:

1. директивное сверху вниз;
2. индикативное снизу вверх;
3. реактивное по периодам;
4. индикативное сверху вниз.

Задания открытого типа (типовые задания, ситуационные задачи)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-2, ПК-11	12	ПК-2, ПК-11
2	ПК-2, ПК-11	13	ПК-2, ПК-11
3	ПК-2, ПК-11	14	ПК-2, ПК-11
4	ПК-2, ПК-11	15	ПК-2, ПК-11
5	ПК-2, ПК-11	16	ПК-2, ПК-11
6	ПК-2, ПК-11	17	ПК-2, ПК-11
7	ПК-2, ПК-11	18	ПК-2, ПК-11
8	ПК-2, ПК-11	19	ПК-2, ПК-11
9	ПК-2, ПК-11	20	ПК-2, ПК-11
10	ПК-2, ПК-11	21	ПК-2, ПК-11
11	ПК-2, ПК-11	22	ПК-2, ПК-11
23	ПК-2, ПК-11	24	ПК-2, ПК-11

Ключ ответов к заданиям открытого типа

№ вопроса	Верный ответ
1	Из приведенных выше примеров видно, что, если оценивать работу сотрудников без учета их взаимодействия с другими подразделениями предприятия, качество их работы будет отрицательным. То есть выясняется, что основные причины неуспеха сотрудников в выполнении их производственных обязанностей обусловлены работой другого подразделения.
2	В зависимости от вида собственности организационно-правовые формы предприятий распределяются следующим образом. Виды и формы собственности - Организационно-правовые формы предприятий Единичная-индивидуальное предприятие Партнерская-полное товарищество, общество с ограниченной ответственностью, общество с дополнительной ответственностью Корпоративная-публичное общество Коллективная-коллективное предприятие Государственная-унитарное предприятие Муниципальная-унитарное предприятие
3	Средняя из средних темпов роста за неодинаковые промежутки времени рассчитывается по формуле средней геометрической взвешенной, причем весами являются сами промежутки времени, следовательно: $\bar{K}_i = \sqrt[m_i]{\prod K_i^{m_i}} = \sqrt[5]{104^2 \cdot 106^3} = 105,2\%$
4	1. Доля третьего учредителя на момент выхода: 5 тыс. евро * 0,4 = 2 тыс. евро. 2. Перераспределение долей оставшихся учредителей: 1 учредитель: $0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%$; 2 учредитель: $0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%$; 4 учредитель: $0,10 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 16,6\%$ 3. Выплаты оставшихся учредителей: 1 учредитель: 2 тыс. евро * 41,7% = 834 евро; 2 учредитель: 2 тыс. евро * 41,7 = 834 евро; 4 учредитель: 2 тыс. евро * 16,6% = 332 евро.
5	Коэффициент текущей ликвидности (Ктл): $K_{тл} = (ДС + КФВ + ДЗ + ПЗ) / (КЗ + КК)$, где ПЗ – производственные запасы. $K_{тл} = (70 + 28 + 130 + 155) / (106 + 95) = 1,905$. Рекомендуемое ограничение – не менее 2. Если значение данного показателя формируется на уровне менее 1, то это означает наличие реальной угрозы банкротства предприятия. В данном случае стоимость оборотных активов, которые можно использовать для покрытия краткосрочных обязательств, в 1,905 раза больше суммы краткосрочных обязательств.
6	Коэффициент срочной ликвидности (Ксл): $K_{сл} = (ДС + КФВ + ДЗ) / (КЗ + КК)$, где ДЗ – дебиторская задолженность. $K_{сл} = (70 + 28 + 130) / (106 + 95) = 1,134$. Значение данного показателя должно составлять не менее 0,80. Норматив соблюдается. Если предприятие задействует наличные средства и полностью рассчитается с дебиторами, то этих средств будет в 1,134 раза больше

	краткосрочных обязательств.
7	<p>Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) рассчитывается как отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Краткосрочные обязательства представлены кредиторской задолженностью и краткосрочным кредитом банка:</p> $\text{Кал} = (\text{ДС} + \text{КФВ}) / (\text{КЗ} + \text{КК}),$ <p>где ДС – денежные средства, КФВ – краткосрочные финансовые вложения, КЗ – кредиторская задолженность, КК – краткосрочный кредит. $\text{Кал} = (70 + 28) / (106 + 95) = 0,488.$</p> <p>Рекомендуемое ограничение – не менее 0,2. Нормативное значение означает требование, что предприятие должно быть в состоянии оплатить не менее 20% срочных обязательств. Анализируемое предприятие в состоянии это сделать.</p>
8	<p>Коэффициент финансовой автономии (или независимости) – удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса:</p> $K_{\text{нез}} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Валюта баланса}}$ $K_{\text{нез}} = \frac{34\,886\,883}{43\,776\,391} = 0,797 \text{ или } 79,7\%$
9	<p>Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле $\text{CF}_i / (1+r)^t$ Где CF_i – денежные потоки по годам. r – ставка дисконтирования. t – номер года по счету.</p> <p>Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен $\text{CF}_i / (1+r)^t = 100000 / (1+0,2)^1 = 83333,33$ рублей.</p> <p>Во второй год чистый денежный поток будет равен $\text{CF}_i / (1+r)^t = 150000 / (1+0,2)^2 = 104166,67$ рублей.</p> <p>В третий год чистый денежный поток будет равен $\text{CF}_i / (1+r)^t = 200000 / (1+0,2)^3 = 115740,74$ рублей.</p> <p>В четвертый год чистый денежный поток будет равен $\text{CF}_i / (1+r)^t = 250000 / (1+0,2)^4 = 120563,27$ рублей.</p> <p>В пятый год чистый денежный поток будет равен $\text{CF}_i / (1+r)^t = 300000 / (1+0,2)^5 = 120563,27$ рублей.</p>
10	<p>Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле $\text{CF}_i / (1+r)^t$ Где CF_i – денежные потоки по годам. r – ставка дисконтирования. t – номер года по счету.</p> <p>Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен $\text{CF}_i / (1+r)^t = 100000 / (1+0,2)^1 = 83333,33$ рублей.</p> <p>Во второй год чистый денежный поток будет равен $\text{CF}_i / (1+r)^t = 150000 / (1+0,2)^2 = 104166,67$ рублей.</p> <p>В третий год чистый денежный поток будет равен $\text{CF}_i / (1+r)^t = 200000 / (1+0,2)^3 = 115740,74$ рублей.</p> <p>В четвертый год чистый денежный поток будет равен $\text{CF}_i / (1+r)^t = 250000 / (1+0,2)^4 = 120563,27$ рублей.</p> <p>В пятый год чистый денежный поток будет равен $\text{CF}_i / (1+r)^t = 300000 / (1+0,2)^5 = 120563,27$ рублей.</p> <p>Рассчитаем индекс рентабельности PI (profitability index). Индекс рентабельности рассчитывается по формуле:</p>

	$PI = \sum CF_i / (1+r)^i / I$ <p>(чистые денежные потоки делим на размер инвестиций). Тогда индекс рентабельности будет = $544367,28 / 500000 = 1,09$. Если индекс рентабельности инвестиций больше 1, то можно говорить о том, что проект эффективен.</p>
11	<p>Определяем стоимость акции, применяя комбинацию моделей дисконтирования дивидендов DDM (3.11.) и модели постоянного роста Гордона-Шапиро</p> $P = \frac{DT + 1}{(Y - g) \times (1 + Y)^T} = + + \frac{2(1 + 0,12)^2}{(1 + 0,12)^3} + + + =$ $= 36,15$
12	<p>1) ожидаемая доходность портфеля за определённый период (4.2.): $E(R_p) = W_a \times E(R_a) + W_b \times E(R_b) = 0,5 \times 10\% + 0,5 \times 25\% = 17,5\%$ Определяем ковариацию доходности активов А и Б (4.8) $Cov(R_a R_b) = cor(R_a R_b) \times SD(R_a) \times SD(R_b) = 0,25 \times 0,3 \times 0,6 = 0,045$ Определяем вариацию доходности портфеля по формуле 4.6. $Var(R_a) = [SD(R_a)]^2$ $Var(R_p) = W_a^2 \times var(R_a) + W_b^2 \times var(R_b) + 2 \times W_a \times W_b \times cov(R_a R_b) = 0,52 \times 0,32 + 0,52 \times 0,62 + 2 \times 0,5 \times 0,5 \times 0,045 = 0,135$ или 13,5%; Тогда риск портфеля равен: $SD(R_p) = \sqrt{var(R_p)} = \sqrt{13,5} = 3,67\%$</p>
13	<p>Определяем сумму дивидендов, выплачиваемых по привилегированным акциям: $D_{прив} = 400 \times 0,16 = 64$ млн. ден. ед. Размер дивидендов, приходящихся на общее количество обыкновенных акций, рассчитывается следующим образом: $D_{об} = 500 - 64 = 436$ млн. ден. ед., т.е. от общей суммы дивидендов мы отнимаем сумму дивидендов по привилегированным акциям. Определяем ставку дивидендов по простым акциям: $D_{об}\% = 436 / (4600 - 400) = 0,1038$ (10,38%).</p>
14	<p>Независимо от номинальной цены на рынке ценных бумаг акции продаются по рыночной или курсовой цене, которая находится в прямой зависимости от приносимого ими дивиденда и в обратной зависимости от ссудного процента. Курсовая стоимость акции рассчитывается по формуле: $K = N \times I_d / I_b$, где N - номинальная цена акции; I_d - ставка дивиденда по акции; I_b - ставка банковского процента. $K = 200 \times 0,30 / 0,25 = 240$ ден. ед. Таким образом, определена курсовая стоимость акции, исходя из условия получения одинакового дохода путем приобретения акции или размещения денежных средств на банковском депозите.</p>
15	<p>1) Определим курсовую стоимость акций $A_k = (A_n \times D) / \% \text{ банковский}$, где A_k – курсовая стоимость акции A_n – номинальная стоимость акции D – величина дивиденда (%) $A_k = 10\,000 \times 15\% / 5\% = 30\,000$ д.е. 2) Учредительская прибыль = $30\,000 \times 1000$ акций – $10\,000 \times 1000$ акций = 20 млн. д.е.</p>
16	<p>Определим чистую прибыль на акцию:</p>

	$EPS = \frac{9000000}{9000} = 1000 \text{ руб.}$ $DPS = \frac{900000 * 0,22}{9000} = 220 \text{ руб.}$ <p>Рассчитаем дивиденд на акцию:</p>
17	<p>Прибыль и рентабельность расчет. Прибыль рассчитывается по формуле: Прибыль=Доход – Общие издержки Следовательно прибыль = 2,5- (0,5+1,2)=0,8 млн руб или 800 тыс. руб. Расчет рентабельности продаж. Рентабельность продаж находят по формуле: Формула плановой рентабельности: Рентабельность продаж = Прибыль / Общий доход = 0,8 / 2,5=0,32 или 32%.</p>
18	<p>Величина чистых активов: $1500 + 920 - 860 - 480 + 520 + 1200 - 740 = 2\ 060$ тыс. руб. Вывод: стоимость чистых активов предприятия меньше величины его уставного фонда, следовательно, оно должно объявить о своей ликвидации.</p>
19	<p>1. Определяем величину плановой прибыли: $ПП=15,98-11,79=4,19$ млн.руб.; 2. Определяем фактическую прибыль: $ПФ=15,98-11,82+0,45=4,61$ млн.руб.; 3. Определяем сверхплановую прибыль: $СПП=4,61-4,19=0,42$ млн.руб.; Экономия от снижения себестоимости в плановой и фактической прибыли: $Э = (ПФ-ПП)*100\%/ПП = (0.42 / 4.19) * 100\% = 10 \%$</p>
20	<p>Определим среднюю дневную выработку бригады в день: $1584 / 22 = 72$ тыс. руб./день (бригада) Определим выработку в день на одного рабочего в день при двухсменной работе: $(72/5) / 2 = 7,2$ тыс. руб. Проверка: $7,2 * 22 * 5 * 2 = 1584$ тыс. руб.</p>
21	<p>Величина чистых активов: $1500 + 920 - 860 - 480 + 520 + 1200 - 740 = 2\ 060$ тыс. руб. Вывод: стоимость чистых активов предприятия меньше величины его уставного фонда, следовательно, оно должно объявить о своей ликвидации.</p>
22	<p>Распишем валюту баланса: Внеоборотные активы + Оборотные активы = Валюта баланса Отсюда Оборотные активы = Валюта баланса – Внеоборотные активы = $= 43\ 776\ 391 - 26\ 971\ 216 = 16\ 805\ 175$ руб. Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, какая часть оборотных активов финансируется собственными источниками: $K_{occ} = \frac{\text{Собственные средства} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}$ $K_{occ} = \frac{34\ 886\ 883 - 26\ 971\ 216}{16\ 805\ 175} = 0,471$</p>
23	<p>Коэффициент финансовой автономии (или независимости) – удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса:</p>

	$K_{\text{нез}} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Валюта баланса}}$ $K_{\text{нез}} = \frac{34\,886\,883}{43\,776\,391} = 0,797 \text{ или } 79,7\%$
24	<ol style="list-style-type: none"> 1. Выпуск продукции за квартал: $60 \times 1\,500 = 90\,000$ руб. 2. Себестоимость выпускаемой продукции: $50 \times 1\,500 = 75\,000$ руб. 3. Прибыль от реализации продукции: $90\,000 - 75\,000 = 15\,000$ руб. 4. Рентабельность продукции: $15\,000 : 75\,000 = 20\%$.

Тема 1. Долгосрочная финансовая политика государства и предприятия.

Задание № 1

Аптечная сеть. Управляющий жалуется на то, что помощник бухгалтера постоянно опаздывает в банк на сдачу документов и т.п. Одного уже уволили фактически из-за того же, со вторым ситуация повторяется. При прямом анализе деятельности, которым, как правило, пользуется руководство компании, виноватым будет объявлен тот специалист, который задерживает документы. При комплексном анализе выяснилось, что задержка происходит из-за того, что бухгалтерия документы ждет со склада – т.е. виноват склад. Вроде все ясно - поставить на вид складскому начальству, в общем активизировать, ускорить, наказать и т.д. Но... на то время, когда нужно готовить документы для бухгалтерии, почему – то всегда приходится самый пик привоза товара на склад. После подсчета времени, затрачиваемого на все операции (проверить срок годности, сосчитать количество упаковок, ввести накладные в компьютер и т.п.), вывод однозначен – не успеть. Брать еще одного сотрудника нет возможности – нерентабельно. А коммерческий директор, который договорился с поставщиками на такие условия, долго объяснял, что они в другое время привозить товар отказываются, так как – либо не могут, либо не успевают. В общем, заколдованный круг.

1. Выявите действительные причины описанных проблем?
2. Можно ли считать, что неэффективность сотрудников связана только с внешними факторами?
3. Какие решения можно предпринять, чтобы объективно оценить работу сотрудников?

Задание № 2

Заполните таблицу, распределив организационно-правовые формы предприятий в соответствии с их принадлежностью к видам и формам собственности.

Виды и формы собственности	Организационно-правовые формы предприятий
Частная, в том числе:	
единичная	

партнерская	
корпоративная	
Общественная, в том числе:	
коллективная	
государственная	
муниципальная	

Задание № 3

Среднегодовой темп роста заработной платы рабочих завода за 2017-2018 гг. составил 104%, а за 2019-2021 гг. -106%. Определить среднегодовой темп роста заработной платы на заводе за 2017 — 2021 гг.

Задание № 4

Общество с дополнительной ответственностью создано 4-мя учредителями, которые сформировали уставный фонд предприятия в следующих пропорциях: 1 учредитель – 25%; 2 учредитель – 25%; 3 учредитель – 40%; 4 учредитель – 10%.

К концу первого года функционирования уставный фонд был сформирован в полном объеме в соответствии с законодательством. Через три года третий учредитель подал заявление о выходе из состава учредителей с пропорциональным перераспределением его доли между оставшимися участниками. На момент подачи заявления уставный фонд составлял 5 тыс. евро за счет прибыли предприятия.

Определить долю третьего учредителя и размер выплат, которые должны произвести оставшиеся учредители.

Тема 2. Цена и структура капитала предприятия.

Задание № 5

Имеются следующие данные: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 130 тыс. руб.; основные средства – 265 тыс. руб.; нематериальные активы – 34 тыс. руб.; производственные запасы – 155 тыс. руб., кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредит банка – 95 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. руб. Определите коэффициент текущей ликвидности,

Задание № 6

Имеются следующие данные: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 130 тыс. руб.; основные средства – 265 тыс. руб.; нематериальные активы – 34 тыс. руб.; производственные запасы – 155 тыс. руб., кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредит

банка – 95 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. руб. Определите коэффициент срочной ликвидности.

Задание № 7

Имеются следующие данные: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 130 тыс. руб.; основные средства – 265 тыс. руб.; нематериальные активы – 34 тыс. руб.; производственные запасы – 155 тыс. руб., кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредиты банка – 95 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. руб. Определите коэффициент абсолютной ликвидности.

Задание № 8

Собственные средства предприятия составляют 34 886 883 руб.,

заемные средства 8 889 508 руб.,

валюта баланса 43 776 391 руб.,

краткосрочные обязательства 3 095 938 руб.,

внеоборотные активы 26 971 216 руб.

Определите показатель финансовой независимости и устойчивости (автономии).

Тема 3. Финансовое управление инвестиционной деятельностью предприятия.

Задание №9

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF_i) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать:

Чистый денежный доход (NPV) за 5 лет

Задание № 10

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF_i) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать: индекс рентабельности

Задание № 11

Обыкновенные акции предприятия «Ф» продаются по 25,00. В конце периода $t=1$ ожидаются выплаты дивидендов в размере 2,00. Требуемая инвестором доходность составляет 12%.

- а) Определите стоимость акции, если ожидается, что в следующие 3 года дивиденды будут расти на 12 % в год, на 4 и 5 год – на 11 %, а начиная с шестого на 5 %.

Задание № 12

Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)
А	10,00	30,00
В	25,00	60,00

А) исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.

Тема 4. Дивидендная политика предприятия.

Задание № 13

Исходные данные:

Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн. ден. ед.

Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.

Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.

Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%.

Задание № 14

Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:

- размер дивиденда – 30%;
- банковская ставка – 25%.

Задание № 15

По курсовой стоимости продана 1000 акций. Номинальная стоимость акции 10 000 д.е. Дивиденд 15 %. Ссудный процент 5 % годовых. Рассчитать курсовую стоимость акций и учредительскую прибыль.

Задание № 16

Собрание акционеров приняло решение 22% чистой прибыли, общая сумма которой составила 9 000 тыс. руб., направить на выплату дивидендов. При этом количество обыкновенных акций составляло 9 000 шт. номиналом 1 000 руб. Рассчитайте чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию.

Тема 5. Долгосрочное финансовое планирование.

Задание № 17

Рассчитайте годовую прибыль предприятия, если доход за год составил 2,5 млн рублей, годовые переменные издержки составили 0,5 млн рублей, постоянные издержки составили 1,2 млн рублей. Рассчитайте плановую рентабельность продаж.

Задание № 18

На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 000 тыс. руб..

Задание № 19

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить плановую прибыль и точку безубыточности.

Задание № 20

Рассчитать планируемую выработку в день на одного рабочего в день, если в строительной организации планируется за 22 рабочих дня при двухсменной работе бригадой в пять человек планируется выполнить объем работ на сумму 1584 тыс.руб.

Тема 6. Прогнозирование финансовой устойчивости предприятия.

Задание № 21

На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные

обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 000 тыс. руб..

Задание № 22

Собственные средства предприятия составляют 34 886 883 руб.,
 заемные средства 8 889 508 руб.,
 валюта баланса 43 776 391 руб.,
 краткосрочные обязательства 3 095 938 руб.,
 внеоборотные активы 26 971 216 руб.
 Определите оборотные средства

Задание № 23

Собственные средства предприятия составляют 34 886 883 руб.,
 заемные средства 8 889 508 руб.,
 валюта баланса 43 776 391 руб.,
 краткосрочные обязательства 3 095 938 руб.,
 внеоборотные активы 26 971 216 руб.
 Определите показатель финансовой независимости и устойчивости (автономии).

Задание № 24

Определите рентабельность продукции по следующим данным:
 количество выпущенных изделий за квартал - 1 500 штук, цена одного изделия — 60 руб., себестоимость одного изделия — 50 руб.

2 ЭТАП – Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины

3.3. Вопросы для проведения зачета с оценкой:

1. Стратегические цели долгосрочной финансовой политики.
2. Содержание долгосрочной финансовой политики.
3. Принципы формирования финансовой стратегии.
4. Соотношение долгосрочной и краткосрочной финансовой политики.
5. Формы взаимодействия долгосрочной финансовой политики государства и долгосрочной финансовой политики предприятий.
6. Основные проблемы долгосрочной финансовой политики.
7. Долгосрочная финансовая политика и источники финансирования.
8. Учетно-балансовая основа финансовой политики предприятия.
9. Сфера реализации долгосрочной финансовой политики предприятия.
10. Стратегия формирования капитала и резервов предприятия.
11. Принципы формирования финансовой устойчивости предприятия.

12. Критерии оптимальности долгосрочных финансовых вложений в портфельные и прочие инвестиции.
13. Особенности управления долгосрочными финансовыми активами.
14. Проблемы оптимизации кредиторской задолженности.
15. Составляющие капитала и их цена.
16. Средневзвешенная и предельная цена капитала.
17. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.
18. Методы оценки стоимости капитала.
19. Методы оценки финансовых активов.
20. Понятие структуры капитала.
21. Теории структуры капитала.
22. Расчет оптимальной структуры капитала.
23. Пути оптимизации структуры капитала предприятия.
24. Финансовый левиредж.
25. Производственный (операционный) левиредж.
26. Структура капитала и рыночная стоимость предприятия.
27. Принципы управления собственным капиталом предприятия.
28. Дивиденд и его величина.
29. Факторы, определяющие дивидендную политику.
30. Теории дивидендной политики.
31. Дивидендная политика и цена акций.
32. Цели финансового прогнозирования.
33. Задачи финансового прогнозирования.
34. Цели финансового планирования на предприятии.
35. Задачи финансового планирования на предприятии.
36. Финансовый план предприятия, его содержание и структура.
37. Основные условия финансовой устойчивости предприятия.
38. Факторы, определяющие темпы устойчивого экономического роста.
39. Методы расчета устойчивых темпов экономического роста.
40. Сущность финансового банкротства.
41. Основные причины финансового банкротства предприятия.
42. Способы противодействия угрозе банкротства предприятия.
43. Банкротство и финансовая реструктуризация.
44. Основные положения Федерального закона «О несостоятельности».
45. Особенности антикризисного управления в условиях банкротства.
46. Задачи риск-менеджмента по противодействию угрозе финансовой несостоятельности предприятия.
47. Особенности управления дебиторской задолженностью.
48. Особенности управления кредиторской задолженностью.
49. Вспомогательные бюджеты и их значение.
50. Бюджет продаж и его место в системе операционных бюджетов.

Задания закрытого типа (Тестовые задания)

Общие критерии оценивания

№ п/п	Процент правильных ответов	Оценка
1	86 % – 100 %	5 («отлично»)
2	70 % – 85 %	4 («хорошо»)
3	51 % – 69 %	3 (удовлетворительно)
4	50 % и менее	2 (неудовлетворительно)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-2, ПК-11	12	ПК-2, ПК-11
2	ПК-2, ПК-11	13	ПК-2, ПК-11
3	ПК-2, ПК-11	14	ПК-2, ПК-11
4	ПК-2, ПК-11	15	ПК-2, ПК-11
5	ПК-2, ПК-11	16	ПК-2, ПК-11
6	ПК-2, ПК-11	17	ПК-2, ПК-11
7	ПК-2, ПК-11	18	ПК-2, ПК-11
8	ПК-2, ПК-11	19	ПК-2, ПК-11
9	ПК-2, ПК-11	20	ПК-2, ПК-11
10	ПК-2, ПК-11	21	ПК-2, ПК-11
11	ПК-2, ПК-11	22	ПК-2, ПК-11
23	ПК-2, ПК-11	24	ПК-2, ПК-11

Ключ ответов

№ вопроса	Верный ответ	№ вопроса	Верный ответ
1	1-4 2-1 3-2 4-1	13	2
2	4	14	2
3	3	15	3
4	2, 5	16	1
5	3	17	1
6	1) соотношение показатели	18	Валовая прибыль-

	заемных и собственных средств коэффициент 2) оборачиваемости оборотного капитала общий 3) коэффициент покрытия	финансовой устойчивости показатели деловой активности показатели ликвидности		характеризует эффективность работы производственных подразделений предприятия Прибыль от реализации- характеризует эффективность основной деятельности предприятия Прибыль до налогообложения- характеризует эффективность всей финансово - хозяйственной деятельности предприятия Чистая прибыль- характеризует конечный финансовый результат деятельности предприятия
7	1, 2		19	1. идентификация проблемы и сбор информации о ней; 2. определение критериев выбора; 3. генерирование альтернатив; 4. оценка альтернатив;
8	2		20	1,2,3
9	1, 2, 3, 4		21	2
10	1, 2		22	2
11	1, 3		23	3
12	2		24	2

Задание № 1

Установить соответствие между организационно - правовыми формами предприятий и их характеристиками:

1	Унитарное предприятие	1	это общество, уставный капитал которого разделен на доли; участники не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей.
2	ООО	2	общество, уставный капитал которого разделен на определенное число акций; участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им акций.

3	Акционерное общество	3	это добровольное объединение граждан на основе членства для совместной производственной или иной хозяйственной деятельности, основанной на их личном трудовом и ином участии и объединении его членами (участниками) имущественных паевых взносов.
4	Производственный кооператив	4	коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество. Имущество является неделимым и не может быть распределено по вкладам (долям, паям), в том числе между работниками предприятия.

Задание № 2

... — это единый комплекс взаимосвязанных отраслей (видов экономической деятельности), сформированных в результате общественного разделения труда, научно-технического развития, международного сотрудничества, специфичных в пределах той или иной страны.

1. региональная экономика;
2. микроэкономика;
3. макроэкономика;
4. национальная экономика.

Задание № 3

... — это центральное звено управления, процесс разработки планов, программ и проектов на основе использования экономических законов и передового опыта.

1. анализ;
2. стратегия;
3. планирование;
4. рекрутинг.

Задание № 4

Что из перечисленного относится к внутренней среде предприятия:

1. конкуренты;
2. персонал;
3. поставщики;
4. экономическая ситуация в стране;
5. органы управления предприятием.

Задание № 5

Стоимость капитала – это...

1. это то количество капитала, которое предприятие авансирует в оборотные и основные фонды предприятия.
2. мера платежа за использование его в будущем как экономического ресурса.
3. то количество капитала, которое готовы приобрести в определенный момент времени и на определенных условиях покупатель.
4. его цена в валюте

Задание № 6

Соответствие классификационных групп и показателями:

1	Принцип дифференциации	1	ограничение разнообразия элементов производственного процесса
2	соотношение заемных и собственных средств	2	показатели ликвидности
3	коэффициент оборачиваемости оборотного капитала	3	показатели финансовой устойчивости
4	общий коэффициент покрытия	4	показатели деловой активности

Задание № 7

Источниками формирования оборотных активов организации, как правило, являются:

1. долгосрочные кредиты;
2. краткосрочные кредиты банков;
3. амортизационные отчисления;
4. собственный капитал.

Задание № 8

Предметом банковского кредитного договора могут служить:

1. имущество предприятия;
2. денежные средства;
3. денежные средства и имущество предприятия;
4. основные средства.

Задание № 9

Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает

...

1. утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ;

2. проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами;
3. формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд;
4. расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения.

Задание № 10

Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть ...

1. безрисковые и высокорисковые
2. низкорисковые и среднерисковые
3. народнохозяйственные и региональные
4. региональные и внутрипроизводственные.

Задание № 11

По объектам вложения различают ...

1. реальные инвестиции;
2. инвестиции в добывающую промышленность;
3. финансовые инвестиции;
4. инвестиции в оборотный капитал.

Задание № 12

Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило ...

1. финансовые инвестиции;
2. реальные инвестиции;
3. иностранные инвестиции в ценные бумаги;
4. отечественные инвестиции в финансовые активы.

Задание № 13

Прибыль до налогообложения рассчитывается как разница между

1. выручкой и переменными издержками;
2. прибылью от продаж и процентными платежами;
3. выручкой и постоянными издержками;
4. валовой прибылью и управленческими расходами.

Задание № 14

Должны ли содержаться в реквизитах простой именной акции сведения о размере дивидендов?

1. должны;

2. не должны;
3. решение принимается общим собранием;
4. это запрещено.

Задание № 15

Каковы последствия выплаты дивидендов акционерам собственными акциями АО, находящимися на балансе общества?:

1. Размер уставного капитала увеличивается;
2. Размер уставного капитала уменьшается;
3. Размер уставного капитала остается неизменным;
4. Размер уставного капитала может меняться в любую сторону.

Задание № 16

Как рассчитывается размер дивидендов по обыкновенным акциям?

1. Как фиксированный процент по отношению к курсовой стоимости акций на дату выплаты дивидендов.
2. Как частное от деления части чистой прибыли АО на количество акций.
3. Как частное от деления балансовой прибыли АО на количество акций.
4. Как частное от деления части балансовой прибыли на количество акционеров.

Задание № 17

Бюджет, основанный на добавлении к бюджетному периоду одного месяца, как только заканчивается текущий, называется:

1. непрерывным;
2. оперативным;
3. гибким;
4. прогнозным.

Задание № 18

Найти соответствие показателя его экономическому содержанию

Валовая прибыль	характеризует эффективность всей финансово - хозяйственной деятельности предприятия
Прибыль от реализации	характеризует конечный финансовый результат деятельности предприятия
Прибыль до налогообложения	характеризует эффективность основной деятельности предприятия
Чистая прибыль	характеризует эффективность работы производственных подразделений предприятия

Задание № 19

Расположите в правильном порядке этапы принятия управленческого решения:

1. генерирование альтернатив;
2. оценка альтернатив;
3. идентификация проблемы и сбор информации о ней;
4. определение критериев выбора.

Задание № 20

В составе финансового плана разрабатываются следующие бюджеты:

1. движения денежных средств;
2. прибылей и убытков;
3. прогнозный бухгалтерский баланс;
4. закупок и использования сырья и материалов.

Задание № 21

Метод, наиболее оптимально прогнозирующий темпы роста реальных доходов населения:

1. сравнения;
2. корректировки по индексу цен;
3. эластичности спроса;
4. эластичности предложения.

Задание № 22

Методы, наиболее предпочтительные при прогнозировании спроса на потребительские товары:

1. экстраполяции;
2. экспертных оценок;
3. факторного анализа;
4. трендового анализа.

Задание № 23

Определяющее значение при прогнозировании промышленного развития на макроуровне имеют:

1. срок окупаемости;
2. индекс доходности;

3. чистая дисконтированная стоимость;
4. расчеты возможностей.

Задание № 24

Базовое направление при разработке региональной территориально-отраслевой модели прогноза:

1. директивное сверху вниз;
2. индикативное снизу вверх;
3. реактивное по периодам;
4. индикативное сверху вниз.

Задания открытого типа (типовые задания, ситуационные задачи)

Общие критерии оценивания

№ п/п	Процент правильных ответов	Оценка
1	86 % – 100 %	5 («отлично»)
2	70 % – 85 %	4 («хорошо»)
3	51 % – 69 %	3 (удовлетворительно)
4	50 % и менее	2 (неудовлетворительно)

Номер вопроса и проверка сформированной компетенции

№ вопроса	Код компетенции	№ вопроса	Код компетенции
1	ПК-2, ПК-11	12	ПК-2, ПК-11
2	ПК-2, ПК-11	13	ПК-2, ПК-11
3	ПК-2, ПК-11	14	ПК-2, ПК-11
4	ПК-2, ПК-11	15	ПК-2, ПК-11
5	ПК-2, ПК-11	16	ПК-2, ПК-11
6	ПК-2, ПК-11	17	ПК-2, ПК-11
7	ПК-2, ПК-11	18	ПК-2, ПК-11
8	ПК-2, ПК-11	19	ПК-2, ПК-11
9	ПК-2, ПК-11	20	ПК-2, ПК-11
10	ПК-2, ПК-11	21	ПК-2, ПК-11
11	ПК-2,	22	ПК-2,

	ПК-11		ПК-11
23	ПК-2, ПК-11	24	ПК-2, ПК-11

Ключ ответов к заданиям открытого типа

№ вопроса	Верный ответ
1	Из приведенных выше примеров видно, что, если оценивать работу сотрудников без учета взаимодействия с другими подразделениями предприятия, качество их работы будет отрицательным. То есть выясняется, что основные причины неуспеха сотрудников в выполнении их производственных обязанностей обусловлены работой другого подразделения.
2	В зависимости от вида собственности организационно-правовые формы предприятий распределяются следующим образом. Виды и формы собственности - Организационно-правовые формы предприятий Единичная-индивидуальное предприятие Партнерская-полное товарищество, общество с ограниченной ответственностью, общество с дополнительной ответственностью Корпоративная-публичное общество Коллективная-коллективное предприятие Государственная-унитарное предприятие Муниципальная-унитарное предприятие
3	Средняя из средних темпов роста за неодинаковые промежутки времени рассчитывается по формуле средней геометрической взвешенной, причем весами являются сами промежутки времени, следовательно: $\bar{K}_i = \sqrt[m_i]{\prod K_i^{m_i}} = \sqrt[5]{104^2 \cdot 106^3} = 105,2\%$
4	1. Доля третьего учредителя на момент выхода: 5 тыс. евро * 0,4 = 2 тыс. евро. 2. Перераспределение долей оставшихся учредителей: 1 учредитель: $0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%$; 2 учредитель: $0,25 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 41,7\%$; 4 учредитель: $0,10 * 100\% / (0,25 + 0,25 + 0,10) = 16,6\%$ 3. Выплаты оставшихся учредителей: 1 учредитель: 2 тыс. евро * 41,7% = 834 евро; 2 учредитель: 2 тыс. евро * 41,7 = 834 евро; 4 учредитель: 2 тыс. евро * 16,6% = 332 евро.
5	Коэффициент текущей ликвидности (Ктл): $K_{тл} = (ДС + КФВ + ДЗ + ПЗ) / (КЗ + КК)$, где ПЗ – производственные запасы. $K_{тл} = (70 + 28 + 130 + 155) / (106 + 95) = 1,905$. Рекомендуемое ограничение – не менее 2. Если значение данного показателя формируется на уровне менее 1, то это означает наличие реальной угрозы банкротства предприятия. В данном случае стоимость оборотных активов, которые можно использовать для покрытия краткосрочных обязательств, в 1,905 раза больше суммы краткосрочных обязательств.
6	Коэффициент срочной ликвидности (Ксл): $K_{сл} = (ДС + КФВ + ДЗ) / (КЗ + КК)$, где ДЗ – дебиторская задолженность. $K_{сл} = (70 + 28 + 130) / (106 + 95) = 1,134$.

	<p>Значение данного показателя должно составлять не менее 0,80. Норматив соблюдается. Если предприятие задействует наличные средства и полностью рассчитывается с дебиторами, то этих средств будет в 1,134 раза больше краткосрочных обязательств.</p>
7	<p>Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал) рассчитывается как отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Краткосрочные обязательства представлены кредиторской задолженностью и краткосрочным кредитом банка:</p> $\text{Кал} = (\text{ДС} + \text{КФВ}) / (\text{КЗ} + \text{КК}),$ <p>где ДС – денежные средства, КФВ – краткосрочные финансовые вложения, КЗ – кредиторская задолженность, КК – краткосрочный кредит. $\text{Кал} = (70 + 28) / (106 + 95) = 0,488.$</p> <p>Рекомендуемое ограничение – не менее 0,2. Нормативное значение означает требование, что предприятие должно быть в состоянии оплатить не менее 20% срочных обязательств. Анализируемое предприятие в состоянии это сделать.</p>
8	<p>Коэффициент финансовой автономии (или независимости) – удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса:</p> $\text{К}_{\text{нез}} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Валюта баланса}}$ $\text{К}_{\text{нез}} = \frac{34\,886\,883}{43\,776\,391} = 0,797 \text{ или } 79,7\%$
9	<p>Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле $\text{CFi}/(1+r)^t$ Где CFi – денежные потоки по годам. r – ставка дисконтирования. t – номер года по счету.</p> <p>Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен $\text{CFi}/(1+r)^t = 100000/(1+0,2)^1 = 83333,33$ рублей.</p> <p>Во второй год чистый денежный поток будет равен $\text{CFi}/(1+r)^t = 150000/(1+0,2)^2 = 104166,67$ рублей.</p> <p>В третий год чистый денежный поток будет равен $\text{CFi}/(1+r)^t = 200000/(1+0,2)^3 = 115740,74$ рублей.</p> <p>В четвертый год чистый денежный поток будет равен $\text{CFi}/(1+r)^t = 250000/(1+0,2)^4 = 120563,27$ рублей.</p> <p>В пятый год чистый денежный поток будет равен $\text{CFi}/(1+r)^t = 300000/(1+0,2)^5 = 120563,27$ рублей.</p>
10	<p>Сначала рассчитаем чистые денежные потоки по формуле $\text{CFi}/(1+r)^t$ Где CFi – денежные потоки по годам. r – ставка дисконтирования. t – номер года по счету.</p> <p>Тогда в первый год чистый денежный поток будет равен $\text{CFi}/(1+r)^t = 100000/(1+0,2)^1 = 83333,33$ рублей.</p> <p>Во второй год чистый денежный поток будет равен $\text{CFi}/(1+r)^t = 150000/(1+0,2)^2 = 104166,67$ рублей.</p> <p>В третий год чистый денежный поток будет равен $\text{CFi}/(1+r)^t = 200000/(1+0,2)^3 = 115740,74$ рублей.</p> <p>В четвертый год чистый денежный поток будет равен $\text{CFi}/(1+r)^t = 250000/(1+0,2)^4 = 120563,27$ рублей.</p> <p>В пятый год чистый денежный поток будет равен $\text{CFi}/(1+r)^t =$</p>

	<p>$300000/(1+0,2)^5 = 120563,27$ рублей.</p> <p>Рассчитаем индекс рентабельности PI (profitability index).</p> <p>Индекс рентабельности рассчитывается по формуле:</p> $PI = \sum CF_i / (1+r)^i / I$ <p>(чистые денежные потоки делим на размер инвестиций).</p> <p>Тогда индекс рентабельности будет = $544367,28 / 500000 = 1,09$.</p> <p>Если индекс рентабельности инвестиций больше 1, то можно говорить о том, что проект эффективен.</p>
11	<p>Определяем стоимость акции, применяя комбинацию моделей дисконтирования дивидендов DDM (3.11.) и модели постоянного роста Гордона-Шапиро</p> $P = \frac{DT + 1}{(Y - g) \times (1 + Y)^T} = \frac{2(1 + 0,12)^2}{(1 + 0,12)^3} + \dots = 36,15$
12	<p>1) ожидаемая доходность портфеля за определённый период (4.2.):</p> $E(R_p) = W_a \times E(R_a) + W_b \times E(R_b) = 0,5 \times 10\% + 0,5 \times 25\% = 17,5\%$ <p>Определяем ковариацию доходности активов А и Б (4.8)</p> $\text{Cov}(R_a R_b) = \text{cor}(R_a R_b) \times SD(R_a) \times SD(R_b) = 0,25 \times 0,3 \times 0,6 = 0,045$ <p>Определяем вариацию доходности портфеля по формуле 4.6.</p> $\text{Var}(R_p) = W_a^2 \times \text{var}(R_a) + W_b^2 \times \text{var}(R_b) + 2 \times W_a \times W_b \times \text{cov}(R_a R_b) = 0,5^2 \times 0,32 + 0,5^2 \times 0,62 + 2 \times 0,5 \times 0,5 \times 0,045 = 0,135 \text{ или } 13,5\%$ <p>Тогда риск портфеля равен:</p> $SD(R_p) = \sqrt{\text{var}(R_p)} = \sqrt{13,5} = 3,67\%$
13	<p>Определяем сумму дивидендов, выплачиваемых по привилегированным акциям:</p> $D_{\text{прив}} = 400 \times 0,16 = 64 \text{ млн. ден. ед.}$ <p>Размер дивидендов, приходящихся на общее количество обыкновенных акций, рассчитывается следующим образом:</p> $D_{\text{об}} = 500 - 64 = 436 \text{ млн. ден. ед., т.е. от общей суммы дивидендов мы отнимаем сумму дивидендов по привилегированным акциям.}$ <p>Определяем ставку дивидендов по простым акциям:</p> $D_{\text{об}}\% = 436 / (4600 - 400) = 0,1038 \text{ (10,38\%).}$
14	<p>Независимо от номинальной цены на рынке ценных бумаг акции продаются по рыночной или курсовой цене, которая находится в прямой зависимости от приносимого ими дивиденда и в обратной зависимости от ссудного процента.</p> <p>Курсовая стоимость акции рассчитывается по формуле:</p> $K = N \times I_d / I_b,$ <p>где N - номинальная цена акции; I_d - ставка дивиденда по акции; I_b - ставка банковского процента.</p> $K = 200 \times 0,30 / 0,25 = 240 \text{ ден. ед.}$ <p>Таким образом, определена курсовая стоимость акции, исходя из условия получения одинакового дохода путем приобретения акции или размещения денежных средств на банковском депозите.</p>
15	<p>1) Определим курсовую стоимость акций</p> $A_k = (A_n \times D) / \% \text{ банковский, где } A_k \text{ – курсовая стоимость акции}$ <p>A_n – номинальная стоимость акции D – величина дивиденда (%)</p> $A_k = 10\,000 \times 15\% / 5\% = 30\,000 \text{ д.е.}$

	2) Учредительская прибыль = 30 000 * 1000 акций – 10 000 * 1000 акций = 20 млн. д.е.
16	<p>Определим чистую прибыль на акцию:</p> $EPS = \frac{9000000}{9000} = 1000 \text{ руб.}$ <p>Рассчитаем дивиденд на акцию:</p> $DPS = \frac{900000 * 0,22}{9000} = \frac{900000 * 0,22}{9000} = 220 \text{ руб.}$
17	<p>Прибыль и рентабельность расчет. Прибыль рассчитывается по формуле: Прибыль=Доход – Общие издержки Следовательно прибыль = 2,5- (0,5+1,2)=0,8 млн руб или 800 тыс. руб. Расчет рентабельности продаж. Рентабельность продаж находят по формуле: Формула плановой рентабельности: Рентабельность продаж = Прибыль / Общий доход = 0,8 / 2,5=0,32 или 32%.</p>
18	<p>Величина чистых активов:</p> $1500 + 920 - 860 - 480 + 520 + 1200 - 740 = 2\ 060 \text{ тыс. руб.}$ <p>Вывод: стоимость чистых активов предприятия меньше величины его уставного фонда, следовательно, оно должно объявить о своей ликвидации.</p>
19	<p>1. Определяем величину плановой прибыли: ПП=15,98-11,79=4,19 млн.руб.;</p> <p>2. Определяем фактическую прибыль: ПФ=15,98-11,82+0,45=4,61 млн.руб.;</p> <p>3. Определяем сверхплановую прибыль: СПП=4,61-4,19=0,42 млн.руб.;</p> <p>Экономия от снижения себестоимости в плановой и фактической прибыли: $\text{Э} = (\text{ПФ}-\text{ПП}) * 100\% / \text{ПП} = (0,42 / 4,19) * 100\% = 10\%$</p>
20	<p>Определим среднюю дневную выработку бригады в день: $1584 / 22 = 72 \text{ тыс. руб./день (бригада)}$</p> <p>Определим выработку в день на одного рабочего в день при двухсменной работе: $(72/5) / 2 = 7,2 \text{ тыс. руб.}$</p> <p>Проверка: $7,2 * 22 * 5 * 2 = 1584 \text{ тыс. руб.}$</p>
21	<p>Величина чистых активов:</p> $1500 + 920 - 860 - 480 + 520 + 1200 - 740 = 2\ 060 \text{ тыс. руб.}$ <p>Вывод: стоимость чистых активов предприятия меньше величины его уставного фонда, следовательно, оно должно объявить о своей ликвидации.</p>
22	<p>Распишем валюту баланса: Внеоборотные активы + Оборотные активы = Валюта баланса Отсюда Оборотные активы = Валюта баланса – Внеоборотные активы = $= 43\ 776\ 391 - 26\ 971\ 216 = 16\ 805\ 175 \text{ руб.}$</p> <p>Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает, какая часть оборотных активов финансируется собственными источниками: $K_{\text{осс}} = \frac{\text{Собственные средства} - \text{Внеоборотные активы}}{\text{Оборотные активы}}$</p>

	$K_{\text{occ}} = \frac{34\,886\,883 - 26\,971\,216}{16\,805\,175} = 0,471$
23	<p>Коэффициент финансовой автономии (или независимости) – удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса:</p> $K_{\text{нез}} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Валюта баланса}}$ $K_{\text{нез}} = \frac{34\,886\,883}{43\,776\,391} = 0,797 \text{ или } 79,7\%$
24	<ol style="list-style-type: none"> 1. Выпуск продукции за квартал: $60 \times 1\,500 = 90\,000$ руб. 2. Себестоимость выпускаемой продукции: $50 \times 1\,500 = 75\,000$ руб. 3. Прибыль от реализации продукции: $90\,000 - 75\,000 = 15\,000$ руб. 4. Рентабельность продукции: $15\,000 : 75\,000 = 20\%$.

Задание № 1

Аптечная сеть. Управляющий жалуется на то, что помощник бухгалтера постоянно опаздывает в банк на сдачу документов и т.п. Одного уже уволили фактически из-за того же, со вторым ситуация повторяется. При прямом анализе деятельности, которым, как правило, пользуется руководство компании, виноватым будет объявлен тот специалист, который задерживает документы. При комплексном анализе выяснилось, что задержка происходит из-за того, что бухгалтерия документы ждет со склада – т.е. виноват склад. Вроде все ясно - поставить на вид складскому начальству, в общем активизировать, ускорить, наказать и т.д. Но... на то время, когда нужно готовить документы для бухгалтерии, почему – то всегда приходится самый пик привоза товара на склад. После подсчета времени, затрачиваемого на все операции (проверить срок годности, сосчитать количество упаковок, ввести накладные в компьютер и т.п.), вывод однозначен – не успеть. Брать еще одного сотрудника нет возможности – нерентабельно. А коммерческий директор, который договорился с поставщиками на такие условия, долго объяснял, что они в другое время привозить товар отказываются, так как – либо не могут, либо не успевают. В общем, заколдованный круг.

1. Выявите действительные причины описанных проблем?
2. Можно ли считать, что неэффективность сотрудников связана только с внешними факторами?
3. Какие решения можно предпринять, чтобы объективно оценить работу сотрудников?

Задание № 2

Заполните таблицу, распределив организационно-правовые формы предприятий в соответствии с их принадлежностью к видам и формам собственности.

Виды и формы собственности	Организационно-правовые формы предприятий
Частная, в том числе:	
единичная	

партнерская	
корпоративная	
Общественная, в том числе:	
коллективная	
государственная	
муниципальная	

Задание № 3

Среднегодовой темп роста заработной платы рабочих завода за 2017-2018 гг. составил 104%, а за 2019-2021 гг. -106%. Определить среднегодовой темп роста заработной платы на заводе за 2017 — 2021 гг.

Задание № 4

Общество с дополнительной ответственностью создано 4-мя учредителями, которые сформировали уставный фонд предприятия в следующих пропорциях: 1 учредитель – 25%; 2 учредитель – 25%; 3 учредитель – 40%; 4 учредитель – 10%.

К концу первого года функционирования уставный фонд был сформирован в полном объеме в соответствии с законодательством. Через три года третий учредитель подал заявление о выходе из состава учредителей с пропорциональным перераспределением его доли между оставшимися участниками. На момент подачи заявления уставный фонд составлял 5 тыс. евро за счет прибыли предприятия.

Определить долю третьего учредителя и размер выплат, которые должны произвести оставшиеся учредители.

Задание № 5

Имеются следующие данные: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 130 тыс. руб.; основные средства – 265 тыс. руб.; нематериальные активы – 34 тыс. руб.; производственные запасы – 155 тыс. руб., кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредит банка – 95 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. руб. Определите коэффициент текущей ликвидности,

Задание № 6

Имеются следующие данные: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 130 тыс. руб.; основные средства – 265 тыс. руб.; нематериальные активы – 34 тыс. руб.; производственные запасы – 155 тыс. руб., кредиторская задолженность – 106 тыс. руб., краткосрочные кредит банка – 95 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. руб. Определите коэффициент срочной ликвидности.

Задание № 7

Имеются следующие данные: денежные средства – 70 тыс. руб.; краткосрочные финансовые вложения – 28 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 130 тыс. руб.; основные средства – 265 тыс. руб.; нематериальные активы – 34 тыс. руб.; производственные запасы – 155 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 106 тыс. руб.; краткосрочные кредит банка – 95 тыс. руб.; долгосрочные кредиты – 180 тыс. руб. Определите коэффициент абсолютной ликвидности.

Задание № 8

Собственные средства предприятия составляют 34 886 883 руб.,

заемные средства 8 889 508 руб.,
валюта баланса 43 776 391 руб.,
краткосрочные обязательства 3 095 938 руб.,
внеоборотные активы 26 971 216 руб.

Определите показатель финансовой независимости и устойчивости (автономии).

Задание №9

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF_i) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать:

Чистый денежный доход (NPV) за 5 лет

Задание № 10

Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей.

Ожидаемые доходы (CF_i) за 5 лет составят:

2014 год – 100 тыс. рублей. 2015 год – 150 тыс. рублей.

2016 год – 200 тыс. рублей. 2017 год – 250 тыс. рублей.

2018 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Требуется рассчитать: индекс рентабельности

Задание № 11

Обыкновенные акции предприятия «Ф» продаются по 25,00. В конце периода $t=1$ ожидаются выплаты дивидендов в размере 2,00. Требуемая инвестором доходность составляет 12%.

а) Определите стоимость акции, если ожидается, что в следующие 3 года дивиденды будут расти на 12 % в год, на 4 и 5 год – на 11 %, а начиная с шестого на 5 %.

Задание № 12

Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже.

Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)
А	10,00	30,00
В	25,00	60,00

А) исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля.

Задание № 13

Исходные данные:

Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн. ден. ед.

Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.

Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.

Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%.

Задание № 14

Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:

размер дивиденда – 30%;

банковская ставка – 25%.

Задание № 15

По курсовой стоимости продана 1000 акций. Номинальная стоимость акции 10 000 д.е. Дивиденд 15 %. Ссудный процент 5 % годовых. Рассчитать курсовую стоимость акций и учредительскую прибыль.

Задание № 16

Собрание акционеров приняло решение 22% чистой прибыли, общая сумма которой составила 9 000 тыс. руб., направить на выплату дивидендов. При этом количество обыкновенных акций составляло 9 000 шт. номиналом 1 000 руб. Рассчитайте чистую прибыль на акцию, дивиденд на акцию.

Задание № 17

Рассчитайте годовую прибыль предприятия, если доход за год составил 2,5 млн рублей, годовые переменные издержки составили 0,5 млн рублей, постоянные издержки составили 1,2 млн рублей. Рассчитайте плановую рентабельность продаж.

Задание № 18

На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 000 тыс. руб..

Задание № 19

Объем производства за определенный период составил 20 тыс. изделий. Цена за единицу продукции - 200 руб., постоянные расходы - 30 руб., переменные - 120 руб. Необходимо определить плановую прибыль и точку безубыточности.

Задание № 20

Рассчитать планируемую выработку в день на одного рабочего в день, если в строительной организации планируется за 22 рабочих дня при двухсменной работе бригадой в пять человек планируется выполнить объем работ на сумму 1584 тыс.руб.

Задание № 21

На основании приведенных данных рассчитать стоимость чистых активов и сделать выводы.

Основные средства – 1500 тыс. руб.; дебиторская задолженность – 920 тыс. руб.; кредиторская задолженность – 860 тыс. руб.; краткосрочные обязательства – 480 тыс. руб.; долгосрочные финансовые вложения – 520 тыс. руб.; нематериальные активы – 1200 тыс. руб., основные средства, переданные в безвозмездное пользование благотворительным фондам – 740 тыс. руб., размер уставного фонда открытого акционерного общества – 14 000 тыс. руб..

Задание № 22

Собственные средства предприятия составляют 34 886 883 руб.,

заемные средства 8 889 508 руб.,
валюта баланса 43 776 391 руб.,
краткосрочные обязательства 3 095 938 руб.,
внеоборотные активы 26 971 216 руб.
Определите оборотные средства

Задание № 23

Собственные средства предприятия составляют 34 886 883 руб.,
заемные средства 8 889 508 руб.,
валюта баланса 43 776 391 руб.,
краткосрочные обязательства 3 095 938 руб.,
внеоборотные активы 26 971 216 руб.

Определите показатель финансовой независимости и устойчивости (автономии).

Задание № 24

Определите рентабельность продукции по следующим данным:
количество выпущенных изделий за квартал - 1 500 штук, цена одного изделия — 60 руб., себестоимость одного изделия — 50 руб.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Зачет с оценкой является заключительным этапом процесса формирования компетенций обучающегося при изучении дисциплины и имеет целью проверку и оценку знаний обучающегося по теории и применению полученных знаний, умений и навыков при решении практических задач.

Зачет с оценкой проводится по расписанию, сформированному учебно-методическим управлением, в сроки, предусмотренные календарным учебным графиком.

Зачет с оценкой принимается преподавателем, ведущим лекционные занятия.

Зачет с оценкой проводится только при предъявлении обучающимся зачетной книжки и при условии выполнения всех контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины.

Обучающимся на зачете с оценкой представляется право выбрать один из билетов. Время подготовки к ответу составляет 30 минут. По истечении установленного времени обучающийся должен ответить на вопросы билета.

Результаты зачета с оценкой оцениваются по пятибальной системе и заносятся в зачетно-экзаменационную ведомость и зачетную книжку. В зачетную книжку заносятся только положительные оценки. Подписанный преподавателем экземпляр ведомости сдаётся не позднее следующего дня в деканат.

В случае неявки обучающегося на зачет с оценкой в зачетно-экзаменационную ведомость делается отметка «неявка».

Обучающиеся, не прошедшие промежуточную аттестацию по дисциплине, должны ликвидировать академическую задолженность в установленном локальными нормативными актами Института порядке.