

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Прохоров Сергей Григорьевич
Должность: Председатель УМК
Дата подписания: 06.09.2024 09:26:01
Уникальный программный ключ:
b1cb3ce3b5a8850f04c3b2579bc691893e7a6284

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования «Казанский национальный исследовательский
технический университет им. А.Н. Туполева-КАИ»**

Чистопольский филиал «Восток»

(наименование института (факультета, филиала))

Кафедра экономики инновационного производства

(наименование кафедры разработчика)

**УТВЕРЖДЕНО:
Ученым советом КНИТУ-
КАИ (в составе ОП ВО)**

КОМПЛЕКТ ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ

по дисциплине (модулю)

Б1.В.ДВ.11.02 Финансовая стратегия

(индекс дисциплины по учебному плану, наименование дисциплины)

Чистополь 2023

Комплект оценочных материалов по дисциплине (модулю) разработан для обучающихся всех форм обучения по направлению подготовки (специальности):

Код и наименование направления подготовки (специальности)	Направленность (профиль, специализация, магистерская программа)
38.03.05 Бизнес-информатика	Информационные технологии в бизнесе

Разработчик(и):

Петрулевич Елена Александровна, доцент, к.э.н.

Комплект оценочных материалов по дисциплине (модулю) рассмотрен на заседании кафедры ЭиП, протокол № 10/5 от 26.05.2023г.

Заведующий кафедрой

Свирина Анна Андреевна, профессор, д.э.н.

1 ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины (модуля).

Промежуточная аттестация предназначена для оценки достижения запланированных результатов обучения по завершению изучения дисциплины (модуля) и позволяет оценить уровень и качество ее освоения обучающимися.

Комплект оценочных материалов представляет собой совокупность оценочных средств (комплекс заданий различного типа с ключами правильных ответов, включая критерии оценки), используемых при проведении оценочных процедур (текущего контроля, промежуточной аттестации) с целью оценивания достижения обучающимися результатов обучения по дисциплине (модулю).

1.1 Оценочные средства и балльные оценки для контрольных мероприятий

Таблица 1.1– Объем дисциплины (модуля) для очной формы обучения

Семестр	Общая трудоемкость дисциплины (модуля), в ЗЕ/час	Виды учебной работы											
		<i>Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий (аудиторная работа), в т.ч.:</i>							<i>Самостоятельная работа обучающегося (внеаудиторная работа), в т.ч.:</i>				
		Лекции	Лабораторные работы	Практические занятия	Курсовая работа (консультация, защита)	Курсовой проект (консультация, защита)	Консультации перед экзаменом	Контактная работа на промежуточной	Курсовая работа (подготовка)	Курсовой проект (подготовка)	Проработка учебного материала	Подготовка к промежуточной	Форма промежуточной аттестации
6	33Е/108	32	-	32	-	-	-	0,35	-	-	43,65	-	зачет
Итого	3 ЗЕ/108	32	-	32	-	-	-	0,35	-	-	43,65	-	

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация по дисциплине (модулю) осуществляется в соответствии с балльно-рейтинговой системой по 100-балльной шкале. Балльные оценки для контрольных мероприятий представлены в таблице 1.2. Пересчет суммы баллов в традиционную оценку представлен в таблице 1.3.

Таблица 1.2 – Балльные оценки для контрольных мероприятий

Наименование контрольного мероприятия	Максимальный балл на первую аттестацию	Максимальный балл за вторую аттестацию	Максимальный балл за третью аттестацию	Всего за семестр
6 семестр				
Тестирование	16	14	12	42
Выполнение индивидуальных (домашних) заданий + устный опрос	-	4	4	8
Итого (максимум за период)	16	18	16	50
Зачёт				50
Итого				100

Таблица 1.3 – Шкала оценки на промежуточной аттестации

Выражение в баллах	Словесное выражение при форме промежуточной аттестации - зачет	Словесное выражение при форме промежуточной аттестации – экзамен, зачет с оценкой
от 86 до 100	Зачтено	Отлично
от 71 до 85	Зачтено	Хорошо
от 51 до 70	Зачтено	Удовлетворительно
до 51	Не зачтено	Неудовлетворительно

Форма и организация промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины – зачёт, проводится два этапа: тестирование, ответ на теоретический вопрос и расчётная задача.

2 Оценочные средства для проведения текущего контроля

2.1 Тестовые вопросы

Критерии оценки тестовых вопросов по 1, 2, 3 аттестации представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Критерии оценки тестовых вопросов

№ аттестации	Наименование задания	Количество баллов
1	Тестирование по темам (40 вопросов по 0,4 балла за каждый правильный ответ)	16
2	Тестирование по темам (35 вопросов по 0,4 балла за каждый правильный ответ)	14
3	Тестирование по темам (30 вопросов по 0,4 балла за каждый правильный ответ)	12

Тестовые вопросы (аттестация №1)

1. Единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета, называется _____ отчетностью.

- 1) бухгалтерской
- 2) налоговой
- 3) управленческой
- 4) статистической

2. К формам годовой бухгалтерской отчетности, представляемым в налоговую инспекцию, **не относится** форма ...

- 1) «Приложения к бухгалтерскому балансу»
- 2) «Отчет о прибылях и убытках»
- 3) **«Основные сведения о деятельности организации»**
- 4) «Бухгалтерский баланс»

3. Анализ доходов и расходов предприятия, а также динамики балансовой и чистой прибыли предприятия осуществляется на основании формы бухгалтерской отчетности предприятия ...

- 1) «Отчет о движении денежных средств»
- 2) «Отчет об изменении капитала»
- 3) «Бухгалтерский баланс»
- 4) **«Отчет о прибылях и убытках»**

4. Информация о составе имущества предприятия, а также об источниках формирования имущества представлена в ...

- 1) отчете об изменении капитала
- 2) отчете о движении денежных средств
- 3) отчете о прибылях и убытках

4) бухгалтерском балансе

5. К быстрореализуемым активам организации относится(-ятся) ...
- 1) дебиторская задолженность
 - 2) денежные средства**
 - 3) запасы и затраты
 - 4) основные средства
6. К наиболее ликвидным активам предприятия относится (-ятся) ...
- 1) дебиторская задолженность
 - 2) денежные средства**
 - 3) основные средства
 - 4) запасы и затраты
7. Наименее ликвидными активами предприятия является(-ются) ...
- 1) денежные средства
 - 2) дебиторская задолженность
 - 3) основные средства**
 - 4) сырье и материалы
8. На основании актива бухгалтерского баланса предприятия можно определить величину _____ предприятия.
- 1) оборотного и внеоборотного имущества**
 - 2) нераспределенной прибыли
 - 3) уставного капитала
 - 4) краткосрочных и долгосрочных займов и кредитов
9. Стоимость заемного капитала предприятия отражена в статьях _____ и _____ бухгалтерского баланса предприятия.
- 1) уставный капитал
 - 2) кредиторская задолженность
 - 3) добавочный капитал
 - 4) долгосрочные обязательства и краткосрочные обязательства**
10. Капитал предприятия, представляющий собой совокупность вкладов (долей, акций, паевых взносов) учредителей, называется ...
- 1) добавочным
 - 2) заемным
 - 3) уставным**
 - 4) резервным
11. Стоимость собственного капитала предприятия отражена в разделе _____ бухгалтерского баланса предприятия.
- 1) I
 - 2) IV**

3) III

4) II

12. Соотношение собственных и заемных источников капитала предприятия показывает группа показателей ...

1) ликвидности

2) платежеспособности

3) **финансовой устойчивости**

4) деловой активности

13. Рентабельность _____ отражает зависимость между чистой прибылью от реализации продукции и ее себестоимостью.

1) **продукции**

2) производственных фондов

3) продаж

4) активов

14. В активе бухгалтерского баланса содержится информация о(об) _____ предприятия.

1) прибыли

2) источниках формирования имущества или обязательств

3) **имуществе**

4) финансовых результатах деятельности

15. Возможность предприятия в любой момент времени погасить свои внешние обязательства характеризует его ...

1) деловую активность

2) **платежеспособность**

3) рентабельность

4) финансовую устойчивость

16. Нераспределенная прибыль предприятия прошлых лет увеличивает сумму...

1) **собственного капитала**

2) кредиторской задолженности

3) дебиторской задолженности

4) заемного капитала

17. Рост коэффициента автономии свидетельствует об увеличении _____ предприятия.

1) **финансовой зависимости**

2) деловой активности

3) платежеспособности

4) **финансовой независимости**

18. Если оборотные активы значительно выше краткосрочных обязательств, можно сделать вывод, что предприятие ...

- 1) располагает значительным объемом заемных ресурсов, формируемых из заемных источников
- 2) располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых из собственных источников**
- 3) не располагает значительным объемом свободных ресурсов, формируемых из собственных источников
- 4) не располагает свободными ресурсами

19. За счет части чистой прибыли акционерное общество формирует ...

- 1) банковский кредит
- 2) добавочный капитал
- 3) выручку от реализации продукции
- 4) резервный фонд**

20. Вопрос распределения чистой прибыли предприятия находится в компетенции ...

- 1) судебных органов
- 2) финансово-кредитных учреждений
- 3) налоговых органов
- 4) данного предприятия**

21. Дебиторская задолженность показывается в разделе бухгалтерского баланса

- 1) во II разделе**
- 2) в IV разделе
- 3) в III разделе
- 4) в V разделе

22. Расположите указанные активы по возрастанию степени их ликвидности:
а) материалы; б) денежные средства; в) дебиторская задолженность; г) основные средства

- 1) г; а; в; б**
- 2) в; г; а; б
- 3) г; в; а; б
- 4) б; в; г; а

23. Вычитанием из суммы активов организации суммы ее внешних обязательств рассчитывают _____ организации.

- 1) чистые активы**
- 2) оборотные активы
- 3) краткосрочные обязательства
- 4) собственный оборотный капитал

24. Чистый оборотный капитал предприятия определяется как разница между всеми оборотными активами и ...

- 1) **краткосрочными обязательствами**
- 2) внеоборотными активами
- 3) собственным капиталом
- 4) заемным капиталом

25. Наличие собственных оборотных средств рассчитывается как разница между ...

- 1) внеоборотными активами и собственным капиталом
- 2) внеоборотными и оборотными активами
- 3) **собственным капиталом и внеоборотными активами**
- 4) оборотными и внеоборотными активами

26. Скорость оборота текущих активов предприятия отражает коэффициент ...

- 1) **оборачиваемости оборотных активов**
- 2) отдачи нематериальных активов
- 3) оборачиваемости средств в расчетах
- 4) оборачиваемости собственного капитала

27. Результатом горизонтального анализа дебиторской задолженности предприятия является утверждение, что

- 1) оборачиваемость дебиторской задолженности составила 1,5 оборота
- 2) **темп прироста дебиторской задолженности снизился по сравнению с предыдущим периодом**
- 3) дебиторская задолженность составляет наименьшую долю в структуре оборотных активов предприятия
- 4) на увеличение задолженности в большей степени повлиял рост числа дебиторов

28. Результатом вертикального анализа оборотных средств предприятия может являться утверждение: «_____».

- 1) темп прироста оборотных средств составляет 10% по сравнению с предыдущим периодом
- 2) оборачиваемость оборотных средств составила 7,5
- 3) **дебиторская задолженность составляет 13% в структуре оборотных активов предприятия**
- 4) на увеличение оборотных средств в большей степени повлиял рост суммы запасов предприятия

29. К показателям финансовой устойчивости и независимости относятся:

- 1) коэффициент абсолютной ликвидности
- 2) **коэффициент автономии**
- 3) показатель рентабельности продаж

4) показатель фондоотдачи

30. Кредиторская задолженность показывается в разделе бухгалтерского баланса

- 1) во II разделе
- 2) в IV разделе
- 3) в III разделе
- 4) в V разделе**

31. Доходы будущих периодов отражаются в разделе бухгалтерского баланса

- 1) во II разделе
- 2) в IV разделе
- 3) в III разделе
- 4) в V разделе**

32. Нераспределенная прибыль прошлых лет отражается в разделе бухгалтерского баланса

- 1) во II разделе
- 2) в IV разделе
- 3) в III разделе**
- 4) в V разделе

33. Отношение прибыли от реализации продукции к объему продаж определяет показатель ...

- 1) рентабельность капитала
- 2) рентабельность продукции
- 3) рентабельность продаж**
- 4) рентабельность производства

34. Рентабельность продукции определяется отношением прибыли к ...

- 1) себестоимости продукции**
- 2) расходам от внереализационной деятельности
- 3) среднегодовой стоимости
- 4) дивидендам по акциям

35. Резервом роста прибыли от продажи является ...

- 1) увеличение операционных доходов
- 2) увеличение объемов производства**
- 3) снижение выручки от продаж
- 4) снижение себестоимости

36. Возможность предприятия в любой момент времени погасить свои внешние обязательства характеризуют его ...

- 1) **платежеспособность**
 - 2) финансовую устойчивость
 - 3) деловую активность
 - 4) рентабельность
37. В ходе аналитической группировки статьи актива баланса можно группировать по ...
- 1) срочности погашения обязательств
 - 2) юридическому признаку
 - 3) признаку платежеспособности
 - 4) **степени ликвидности**
38. Система показателей ликвидности включает коэффициенты
- 1) промежуточной ликвидности, финансовой устойчивости
 - 2) **абсолютной ликвидности, текущей ликвидности, быстрой ликвидности**
 - 3) абсолютной ликвидности, промежуточной ликвидности, финансовой устойчивости
 - 4) абсолютной ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости
39. Коэффициент автономии предприятия – это отношение
- 1) **собственного капитала к общей сумме капитала предприятия**
 - 2) заемного капитала к общей сумме капитала
 - 3) собственного капитала к величине заемного капитала
 - 4) собственного капитала к текущим активам
40. На уровень прибыли от реализации продукции оказывает влияние такой фактор, как
- 1) сумма отчислений в резервный фонд
 - 2) **себестоимость реализованной продукции**
 - 3) сумма уплачиваемого налога на прибыль
 - 4) прибыль от прочей реализации

Тестовые вопросы (аттестация № 2)

1. На сегодняшний день синонимом термина «корпорация» является ...
 - 1) хозяйственное общество
 - 2) **акционерное общество**
 - 3) общество с ограниченной ответственностью
 - 4) общество индивидуальных предпринимателей
2. Первые корпорации возникли в ...
 - 1) **в Древнем Риме**
 - 2) в Древней Греции
 - 3) в Древнем Китае

- 4) в Древней Индии
3. По делам корпорации акционеры несут ответственность
- 1) полную
 - 2) неограниченную
 - 3) **ограниченную**
 - 4) нет правильного ответа
4. Выделите преимущества корпорации
- 1) двойное налогообложение
 - 2) **отделение собственников от управления**
 - 3) избегание личной ответственности за сомнительные коммерческие операции
 - 4) составление консолидированной отчетности
5. В 1986 году Майкл Дженсен наиболее полно сформулировал
- 1) теорию сравнительных издержек
 - 2) теорию трансакционных издержек
 - 3) теорию прав собственности
 - 4) **теорию агентских издержек**
6. Особенности англо-американской модели корпоративного управления (*несколько вариантов ответа*)
- 1) основными участниками корпоративного управления являются банки
 - 2) **основными владельцами являются большое число инвесторов**
 - 3) слабая информационная прозрачность компании
 - 4) **высокая информационная прозрачность компании**
 - 5) **инвесторы ориентированы на краткосрочные цели**
 - 6) инвесторы ориентированы на долгосрочные цели
7. Корпоративные финансы – это ...
- 1) денежные средства организации на расчетном счете и в кассе
 - 2) отношения по поводу создания валового национального продукта
 - 3) **система денежных отношений организации, возникающих в процессе ее деятельности по поводу формирования и использования фондов денежных средств**
 - 4) капитал
8. Корпоративные финансы выполняют следующие функции:
- 1) фискальная, экономическая и контрольная
 - 2) **распределительная и контрольная**
 - 3) инвестиционная, стимулирующая и контрольная
 - 4) регулирование денежных потоков, формирование и использование капитала

9. Принципзаключается в предоставлении предприятиям (корпорациям) полной самостоятельности в принятии и реализации решений по производственному и научно-техническому развитию исходя из имеющихся материальных, трудовых и **финансовых ресурсов**

- 1) **саморегулирования**
- 2) самофинансирования
- 3) самокупаемости
- 4) образования финансовых резервов

10. Принцип предполагает, что средства, в развитие корпорации, окупаются за счёт чистой прибыли и амортизационных отчислений

- 1) саморегулирования
- 2) **самофинансирования**
- 3) самокупаемости
- 4) образования финансовых резервов

11. Принцип предполагает не только рентабельную работу, но и формирование на коммерческой основе финансовых ресурсов, обеспечивающих не только простое, но и расширенное воспроизводство, а также доходов бюджетной системы

- 1) саморегулирования
- 2) самофинансирования
- 3) **самокупаемости**
- 4) образования финансовых резервов

12. В корпорациях *финансовые резервы* формируются в законодательном порядке из ...

- 1) балансовой прибыли
- 2) выручки от реализации
- 3) **чистой прибыли**
- 4) себестоимости

13. С момента капитализации право на пользование и распоряжение инвестированным имуществом должно быть передано

- 1) собственнику
- 2) **предприятию**
- 3) другому лицу

14. Отказ собственника от причитающегося ему размера чистой прибыли в пользу увеличения собственного капитала предприятия, называется

Ответ: реинвестированием прибыли

15. *Низкую ликвидность* имеют

- 1) денежные средства
- 2) запасы

- 3) дебиторская задолженность
4) **основные средства**
16. В привлечении капитала наибольшими возможностями обладает:
- 1) индивидуальный предприниматель
 - 2) полное товарищество
 - 3) общество с ограниченной ответственностью
 - 4) **открытое акционерное общество**
17. Что *не* относится к *оборотным средствам* организации:
- 1) незавершенное производство
 - 2) **земельный участок**
 - 3) денежные средства в кассе
 - 4) готовая продукция на складе
18. Увеличение оборачиваемости оборотных средств способствует:
- 1) **росту прибыли**
 - 2) росту кредиторской задолженности
 - 3) снижению выручки
 - 4) снижению прибыли
19. *Чистые активы* представляют собой разницу между
- 1) общими активами и величиной долгосрочного заемного капитала
 - 2) внеоборотными активами и общей величиной заемного капитала
 - 3) **общими активами и общей величиной заемного капитала**
 - 4) внеоборотными активами и величиной краткосрочного заемного капитала
20. *Собственные оборотные средства*:
- 1) всегда равны чистым текущим активам
 - 2) запас ликвидности организации
 - 3) характеристика размера оборотных средств
 - 4) **характеристика финансирования оборотных средств**
21. *Поток денежных средств*:
- 1) все денежные средства организации в кассе и на банковских счетах
 - 2) **движение денежных средств, получаемых и расходуемых предприятием в наличной и безналичной форме**
 - 3) дебиторская задолженность организации за вычетом кредиторской задолженности
22. *Приток и отток* денежных средств организации происходит в рамках:
- 1) только основной деятельности

- 2) основной и инвестиционной деятельности
- 3) основной, инвестиционной и финансовой деятельности**
- 4) изменения прибыли

23. Совокупный чистый денежный поток по всем видам деятельности организации:

- 1) должен быть минимальным**
- 2) должен быть максимальным
- 3) должен быть положительным по всем видам деятельности
- 4) не зависит от прибыли

24. Приток денежных средств *не* включает в себя:

- 1) платежи по счетам поставщиков и подрядчиков**
- 2) авансы, полученные от покупателей и прочих контрагентов
- 3) возврат средств от подотчетных лиц
- 4) выручку от реализации активов долгосрочного характера использования

25. Отток денежных средств *не* включает в себя:

- 1) приобретение средств долгосрочного использования
- 2) погашение кредиторской задолженности
- 3) авансы выданные
- 4) погашение дебиторской задолженности**

26. Чистый денежный поток (ЧДП) определяется как:

- 1) ЧДП = Выручка от реализации продукции
- 2) ЧДП = Положительный денежный поток – Отрицательный денежный поток**
- 3) ЧДП = Положительный денежный поток + Отрицательный денежный поток
- 4) ЧДП = Выручка от реализации продукции – Отрицательный денежный поток

27. При использовании косвенного метода анализа денежных потоков корректируется:

- 1) сумма остатка дебиторской задолженности на конец периода
- 2) сумма остатка денежных средств на конец периода
- 3) сумма чистой прибыли за анализируемый период**

28. Об активности инвестиционной деятельности организации свидетельствует:

- 1) отрицательное значение чистого денежного потока по инвестиционной деятельности**
- 2) положительное значение чистого денежного потока по инвестиционной деятельности

- 3) положительное значение чистого денежного потока по финансовой деятельности
 - 4) отрицательное значение чистого денежного потока по финансовой деятельности
29. Перечислите принципы организации корпоративных финансов:
- 1) автономность, материальная ответственность, самообеспечение, самоконтроль
 - 2) обособленность, автономность, хозяйственная самостоятельность, заинтересованность, самофинансирование
 - 3) **самофинансирование, хозяйственная самостоятельность, заинтересованность, материальная ответственность, обеспечение финансовых резервов**
30. Главной целью управления корпоративными финансами является:
- 1) повышение благосостояния общества
 - 2) **максимизация объемов получаемой прибыли**
 - 3) удовлетворение материальных потребностей учредителей корпорации
31. Тип корпорации, характеризующийся распыленной структурой собственного капитала, низкой концентрацией капитала у одного лица, высокой степенью защиты прав собственников и разделением управления, контроля и владения собственностью – это:
- 1) южноамериканский тип
 - 2) **англо-американский тип**
 - 3) японский тип
 - 4) германский
32. Что такое точка безубыточности?
- 1) отношение заемных средств к собственным
 - 2) отношение чистой прибыли к выручке
 - 3) **уровень или объем операций, при котором совокупный доход и совокупные издержки равны между собой**
33. Собственные финансовые ресурсы корпорации – это:
- 1) средства, полученные от всех видов деятельности
 - 2) валовая прибыль, выступающая как источник самофинансирования
 - 3) **доходы, прибыль от основной и прочей деятельности, выручка от реализации выбывшего имущества, амортизационные отчисления**
34. Укажите характерные признаки корпорации:
- 1) **акционерная форма хозяйствования, отделение собственности от управления**

- 2) наличие финансовых резервов для выплаты дивидендов акционерам, акционерная форма собственности, постоянный рост курсовой стоимости акций
- 3) большое количество акционеров, высокая ликвидность акций, отделение собственности от управления

35. Что влияет на объем и структуру собственного капитала корпорации?

- 1) величина амортизационные отчислений
- 2) величина оборотных средств
- 3) **организационно-правовая форма хозяйствования**

Тестовые вопросы (аттестация № 3)

1. Прибыль до вычета амортизационных отчислений, финансовых издержек по заемным средствам и налога на прибыль – это ...

- 1) Нетто-результат эксплуатации инвестиций
- 2) **Брутто-результат эксплуатации инвестиций**
- 3) Добавленная стоимость
- 4) Балансовая прибыль

2. Прибыль до уплаты процентов за кредит и налога на прибыль – это ...

- 1) **Нетто-результат эксплуатации инвестиций**
- 2) Брутто-результат эксплуатации инвестиций
- 3) Добавленная стоимость
- 4) Балансовая прибыль

3. показывает, какой результат эксплуатации дают каждые 100 руб. оборота

- 1) Рентабельность капитала
- 2) Коэффициент трансформации
- 3) Экономическая рентабельность
- 4) **Коммерческая маржа**

4. показывает, сколько рублей оборота снимается с каждого рубля актива

- 1) Рентабельность капитала
- 2) **Коэффициент трансформации**
- 3) Экономическая рентабельность
- 4) Коммерческая маржа

5. Изменение прибыли в зависимости от изменения объемов продаж показывает

- 1) **Производственный леверидж**
- 2) Финансовый леверидж
- 3) Комбинированный леверидж

6. Приращение рентабельности собственных средств, получаемое при использовании заемных средств, при условии, что экономическая рентабельность активов фирмы больше ставки процента по кредиту – это

- 1) Эффект производственно-финансового рычага
- 2) Эффект производственного рычага
- 3) Эффект финансового рычага**
- 4) Эффект операционного рычага

7. Н теория Модильяни-Миллера базируется

- 1) Эффект производственно-финансового рычага
- 2) Эффект финансового рычага**
- 3) Эффект производственного рычага
- 4) Эффект операционного рычага

8. При увеличении объема производства переменные издержки на единицу продукции ...

- 1) Увеличиваются
- 2) Уменьшаются
- 3) Не изменяются**

9. При увеличении объема производства постоянные издержки на единицу продукции ...

- 1) Увеличиваются
- 2) Уменьшаются**
- 3) Не изменяются

10. При увеличении объема производства суммарные постоянные издержки продукции ...

- 1) Увеличиваются
- 2) Уменьшаются
- 3) Не изменяются**

11. Минимальный объем производства и реализации продукции, при котором достигается *безубыточность* бизнеса – это

- 1) Порог рентабельности**
- 2) Сила воздействия операционного рычага
- 3) Запас финансовой прочности
- 4) Сила воздействия финансового рычага

12. Необходимо стремиться к положению, когда

- 1) Выручка равна порогу рентабельности
- 2) Выручка ниже порога рентабельности
- 3) Выручка превышает порог рентабельности**

13. Валовая маржа представляет собой разницу между выручкой от реализации и издержками

- 1) Постоянными
- 2) Переменными**
- 3) Суммарными

14. Сумма, в которую превратятся инвестированные в настоящий момент денежные средства через определенный промежуток времени с учетом определенной процентной ставки – это стоимость денег

- 1) Настоящая
- 2) Будущая**
- 3) Вчерашняя

15. Сумма будущих денежных поступлений, приведенных к настоящему моменту времени с учетом определенной процентной ставки – это стоимость денег

- 1) Настоящая**
- 2) Будущая
- 3) Вчерашняя

16. Доход от предоставления капитала в долг в различных формах (ссуды, кредиты и т. д.), либо от инвестиций производственного или финансового характера – это

- 1) Проценты**
- 2) Процентная ставка
- 3) Множитель наращения

17. Величина, характеризующая интенсивность начисления процентов – это

- 1) Проценты
- 2) Процентная ставка**
- 3) Множитель наращения

18. Промежуток времени, за который начисляются проценты (получается доход) – это

- 1) Время начисления
- 2) Период начисления**
- 3) Интервал начисления

19. Минимальный период, по прошествии которого происходит начисление процентов – это

- 1) Время начисления
- 2) Период начисления
- 3) Интервал начисления**

20. Проценты начисляются **в конце** каждого интервала начисления предполагает способ начисления процентов

- 1) **Декурсивный**
- 2) Антисипативный
- 3) Рекурсивный
- 4) Антипрогрессивный

21. Схема процентов предполагает начисление процентов к одной и той же первоначальной денежной сумме в течение всего периода начисления

- 1) Комбинированных
- 2) Сложных
- 3) **Простых**

22. Если срок ссуды превышает один год (проценты начисляются ежегодно), то более выгодной является схема процентов

- 1) Комбинированных
- 2) **Сложных**
- 3) Простых

23. Бессрочные аннуитеты называются

- 1) Постнумерандо
- 2) Пренумерандо
- 3) **Перпетьюетами**

24. Текущая стоимость **авансового** аннуитета **обыкновенного** аннуитета

- 1) **Выше**
- 2) Ниже
- 3) Равна

25. Что из ниже перечисленного НЕ относится к альтернативным издержкам:

- 1) **Получение нового долга компании на более выгодных условиях**
- 2) Получение дохода от курса акций в случае отказа от покупки коммерческих помещений
- 3) **Изменение условий расчетов с поставщиками компании**
- 4) Доходы от возможной сдачи в аренду оборудования в случае отказа от реализации проекта

26. Выберите верные утверждения при условии, что асимметрия информации между менеджерами и рынком отсутствует:

- 1) **Если у компании нет долга, то при принятии инвестиционных решений в интересах акционеров менеджер ориентируется на NPV проекта**
- 2) Долговая нагрузка не влияет на выбор акционерами реализуемых инвестиционных проектов

3) Если у компании высокий уровень долга, акционеры реализуют более рискованные проекты

4) Вне зависимости от долговой нагрузки менеджер, действующий в интересах акционеров, всегда реализует проекты только с положительным NPV

27. Выберите из приведенных ниже альтернативные издержки:

1) **Направление свободных денежных средств на приобретение финансовых активов**

2) Расходы на электрическую энергию

3) Расходы на реализацию инвестиционного проекта по переоборудованию производства

4) **Сдача оборудования, используемого в производстве, в аренду**

28. Разность между рентабельностью собственного капитала и рентабельностью инвестированного капитала после уплаты налога – это:

1) Эффект операционного рычага

2) **Эффект финансового рычага**

3) Чистый приведенный эффект

4) Все ответы правильные.

29. Укажите правильные утверждения относительно оптимального портфеля инвестора:

1) Оптимальный портфель инвестора всегда принадлежит множеству эффективных портфелей

2) **Оптимальный портфель инвестора всегда принадлежит множеству допустимых портфелей**

3) Принадлежность оптимального портфеля множеству допустимых или эффективных портфелей зависит от степени неприятия риска инвестором

4) Оптимальный портфель не может иметь стандартное отклонение меньше, чем любой портфель из множества допустимых портфелей

30. Основной целью финансового управления корпорацией, акции которой публично торгуются на рынке, является:

1) Максимизация текущей прибыли

2) Поддержание устойчивых темпов роста дохода компании

3) Максимизация объема продаж

4) **Максимизация текущей стоимости акций компании**

Расчётные задачи (аттестация № 2)

Задача 1. Определите чистый поток (чистый приток) денежных средств по текущей (основной) деятельности.

Исходные данные: (тыс.руб.)

- Чистая прибыль отчетного периода 74900
- Уменьшение дебиторской задолженности 4600
- Увеличение запасов 11700
- Уменьшение кредиторской задолженности 1000
- Убытки от продажи оборудования 3400
- Выплаты дивидендов 21500

Ответ: 48700 тыс.руб.

Задача 2. Постройте баланс предприятия по приведенным ниже данным (тыс. руб.), рассчитайте величину чистых активов, собственных оборотных средств (двумя способами).

Статья	На 01.01.20 г.
Налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным ценностям	514
Нераспределенная прибыль отчетного периода	328
Амортизация нематериальных активов (накопленная)	80
Денежные средства и прочие оборотные активы	196
Добавочный капитал	539
Износ основных средств	1250
Прочие внеоборотные активы	120
Расходы будущих периодов	124
Основные средства	3800
Дебиторская задолженность	3426
Уставный капитал	6910
Производственные запасы	4244
Резервный капитал	460
Нематериальные активы	250
Нераспределенная прибыль прошлых лет	1135
Резерв по сомнительным долгам	15
Кредиторская задолженность	1867

Задача 3. Приведены следующие данные о состоянии активов и обязательств предприятия на конец года (руб.):

Статья	На 01.01.20 г.
Уставный капитал	?
Денежные средства	?
Дебиторская задолженность	2100
Резерв по сомнительным долгам	102
Долгосрочные заемные средства	400
Производственные запасы	20580
Нераспределенная прибыль	2000
Собственные оборотные средства	13461
Основные средства: первоначальная стоимость	95325
износ	17386
Краткосрочная кредиторская задолженность	11017

Построив баланс, рассчитайте валюту баланса и величину уставного капитала.

Задача 4. Укажите, к какому виду денежных потоков, и с каким знаком, Вы отнесете следующие операции компании, рассчитайте совокупный чистый денежный поток компании.

1. Покупка оборудования по цене 10 000 руб.
2. Погашение облигаций компании на сумму 40 000 руб.
3. Получение платы в размере 17 000 руб. за предоставленные в аренду площади
4. Продажа здания, принадлежащего компании за 35 000 руб.
5. Выпуск обыкновенных акций компании на сумму 100 000 руб.
6. Выплата дивидендов в виде акций на сумму 50 000 руб.
7. Приобретение краткосрочных ценных бумаг на сумму 15 000 руб.
8. Амортизационные отчисления на нематериальные активы компании в размере 5000 руб.
9. Выплата процентов по облигациям в размере 20 000 руб.
10. Покупка акций других компаний на сумму 150 000 руб.
11. Выпуск закладных на сумму 23 000 руб.

Задача 5. Приведены следующие данные о деятельности акционерного общества (тыс. руб.).

Статья	На 01.01.20 г.
Сальдо внереализационных доходов и расходов	125
Кредиторская задолженность	1 400
Основные средства	3 230
Резервный капитал	115
НДС по приобретенным ценностям	122
Дебиторская задолженность	1 425
Себестоимость реализованной продукции	10 350
Добавочный капитал	439
Коммерческие расходы	1 320
Краткосрочные ссуды банка	1 544
Нераспределенная прибыль прошлых лет	436
Запасы	1 875
Резерв по сомнительным долгам	104
Долгосрочные заемные средства	120
Выручка от реализации	14 444
Износ основных средств	750
Управленческие расходы	1 908
Денежные средства и прочие оборотные активы	130
Налоги и прочие обязательные отчисления от прибыли	32%

Требуется:

- а) построить отчетность общества, рассчитав для этого недостающие показатели;
 б) рассчитать валюту баланса.

Расчётные задачи (аттестация № 3)

Задача №1. Предприятие специализируется на производстве музыкальных инструментов. Общие доходы от основной деятельности предприятия за текущий год составили 1200 тыс.руб., внереализационные доходы составили 400 тыс. руб., а прибыль (до уплаты % за кредит и налога на прибыль) - 400 тыс. руб. Актив предприятия составляет 2000 тыс. руб.

Определите экономическую рентабельность активов.

Какой результат эксплуатации инвестиций предприятия дает каждый рубль оборота?

Сколько рублей оборота снимается с каждого рубля актива?

Задача 2. Предприятие может инвестировать на расширение производства 1 млн. руб. собственных средств и 500 тыс. руб., взятых в кредит.

Ставка процента за кредит – 15%. Экономическая рентабельность предприятия – 30%. Ставка налога на прибыль – 20%.

Требуется определить:

- а) плечо финансового рычага;
- б) дифференциал финансового рычага;
- в) ожидаемый эффект финансового рычага (ЭФР);
- г) ожидаемую рентабельность собственных средств;
- д) силу финансового рычага (СФР);
- е) относительный прирост чистой прибыли

Задача 3. Рассчитать выгодность привлечения заемных средств, исходя из следующих условий предприятия:

1. АКТИВ	27 348 тыс.руб.
2 ПАССИВ:	
- собственный источник	14 531 тыс.руб.
- заемные средства	12 817 тыс.руб.
3. Финансовые издержки по задолженности	2 691,6 тыс.руб.
4. Финансовый результат	9 398 тыс.руб.
5. Предприятию необходимо привлечение средств сроком на 9месяцев в размере	15 500 тыс.руб.
6. Процентная ставка в КБ	35 % годовых
7. Ставка налога на прибыль	20%

Рассчитать выгодность привлечения заемных средств.

Задача 4. Существует два предприятия А и Б.

	А	Б
--	---	---

<i>Актив (без кредиторской задолженности)</i>	100	50
<i>Пассив</i>	50 СС + 50 ЗС	35 СС + 15 ЗС
<i>НРЭИ</i>	25	15
<i>Финансовые издержки</i>	12	3
<i>Налог на прибыль</i>	32	32

Определить: какое предприятие может брать кредит и в каком размере для текущей модернизации производства?

Задача 5. Под какой процент была вложена 4000 рублей, если через 8 лет сумма наращенного капитала составила 7000 рублей.

Задача 6. На какой срок необходимо вложить 5000 рублей при 30% годовых, чтобы сумма дохода составила 560 рублей?

Задача 7. Большой капитал вложен на 6 месяцев при ставке 5%, а меньший на 3 месяца при ставке 6%. Разница между двумя капиталами 1000 рублей. Найти величину капиталов, если известно, что процентный платеж по первому капиталу равен двойному процентному платежу за второй капитал.

Задача 8. Сравнить доход по различным вкладам:

1 – 5000 рублей с 1 мая по 10 ноября по 15 % годовых (английская практика расчета процентов)

2 – 4000 рублей с 5 апреля по 28 августа под 20% годовых (немецкая практика расчета процентов).

Задача на простые проценты.

3. Оценочные средства для проведения промежуточного контроля (промежуточной аттестации)

Семестр	Вид промежуточной аттестации	Вид контрольного мероприятия	Балльные оценки
6	Зачёт	Тестовые задания Экзаменационные вопросы	0-20 0-30

3.1. Тестовые задания

Тестовые задания промежуточной аттестации представляют собой совокупность тестовых вопросов текущего контроля.

3.2 Комплексное задание (экзаменационный билет)

Билеты на зачёт равноценны по трудности, одинаковы по структуре, параллельны по расположению заданий. В билете два вопроса. На экзаменационный билет выделяется максимум 30 баллов, из них 20 баллов – устный ответ на теоретический вопрос и 10 баллов – на решение практической задачи. Критерии оценки представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Критерии оценки экзаменационного билета

Характеристика ответа	Количество баллов за письменный вопрос	Количество баллов за решение задачи
Максимальное количество баллов	20	10
Обучающийся: 1) полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса; 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры; 3) излагает материал последовательно и правильно. Задача решена на 100%.	15-20	10
Обучающийся дает полный аргументированный ответ, но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет. Задача решена не менее чем на 90%.	9-14	7-9
Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но: 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки. Задача решена не менее чем на 70%.	3-8	6-7
Обучающийся обнаруживает незнание ответа на	1-2	0-5

соответствующее задание, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Задача решена не менее чем на 50% или не решена полностью		
--	--	--

3.2.1 Вопросы на зачете/экзамене (экзаменационные вопросы)

1. Состав годовой финансовой отчетности корпорации.
2. Характеристика активов бухгалтерского баланса.
3. Характеристика пассивов бухгалтерского баланса.
4. Отчет о прибылях и убытках.
5. Понятие денежного потока. Положительные и отрицательные денежные потоки.
6. Денежный поток от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.
7. Прямой метод составления отчета о денежных потоках.
8. Косвенный метод составления отчета о денежных потоках.
9. Понятие корпорации. Основные признаки корпорации.
10. Преимущества и недостатки корпоративной формы бизнеса.
11. Англо-американская (аутсайдерская) модель корпоративного управления.
12. Немецкая (инсайдерская или рейнская) модель корпоративного управления.
13. Японская (азиатская) модель корпоративного управления.
14. Понятие и функции корпоративных финансов.
15. Понятие стоимости, чистая и реинвестированная прибыль.
16. Добавленная стоимость. Брутто-результат и нетто-результат эксплуатации инвестиций.
17. Сущность коммерческой маржи и коэффициента трансформации.
18. Основные виды леведжей (финансовый, производственный, производственно-финансовый).
19. Сущность и составляющие финансового рычага.
20. Эффект финансового рычага (ЭФР).
21. Эффект воздействия операционного рычага. Порог рентабельности (точка безубыточности)
22. Понятие простого и сложного процента.
23. Текущая стоимость срочного и бессрочного аннуитета.
24. Инвестиционные проекты и организация их реализации.
25. Показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.

3.2.2 Задачи на зачете/экзамене

Задача 1. Укажите, к какому виду денежных потоков, и с каким знаком, Вы отнесете следующие операции компании, рассчитайте совокупный чистый денежный поток компании.

12. Покупка оборудования по цене 10 000 руб.
13. Погашение облигаций компании на сумму 40 000 руб.
14. Получение платы в размере 17 000 руб. за предоставленные в аренду площади
15. Продажа здания, принадлежащего компании за 35 000 руб.
16. Выпуск обыкновенных акций компании на сумму 100 000 руб.
17. Выплата дивидендов в виде акций на сумму 50 000 руб.
18. Приобретение краткосрочных ценных бумаг на сумму 15 000 руб.
19. Амортизационные отчисления на нематериальные активы компании в размере 5000 руб.
20. Выплата процентов по облигациям в размере 20 000 руб.
21. Покупка акций других компаний на сумму 150 000 руб.
22. Выпуск закладных на сумму 23 000 руб.

Задача 2. Укажите, к какому виду денежных потоков, и с каким знаком, Вы отнесете следующие операции компании, рассчитайте совокупный чистый денежный поток компании.

1. Выплата процентов по кредиту в размере 15 тыс. руб.
2. Покупка нематериальных активов на сумму 90 тыс. руб.
3. Увеличение нераспределенной прибыли на сумму 125 тыс. руб.
4. Выпуск акций компании на сумму 50 тыс. руб.
5. Получение долгосрочного кредита в размере 40 тыс. руб.
6. Увеличение расходов будущих периодов на сумму 60 тыс. руб.
7. Продажа оборудования на сумму 45 тыс. руб.
8. Погашение облигаций на сумму 33 тыс. руб.
9. Получение платы в размере 70 тыс. руб. за предоставление в аренду оборудования
10. Строительство новых объектов на сумму 100 тыс. руб.
11. Продажа долгосрочных финансовых вложений на сумму 55 тыс. руб.
12. Выплата дивидендов в размере 43 тыс. руб.
13. Платежи во внебюджетные фонды на сумму 25 тыс. руб.

Задача 3. Постройте баланс и определите валюту баланса предприятия по приведенным ниже данным (тыс. руб.).

Статья	На 01.01.20 г.
Резервный капитал	80
Денежные средства	170
Дебиторская задолженность (нетто)	455
Долгосрочные заемные средства	340
Уставный капитал	800

Производственные запасы	2280
Нераспределенная прибыль прошлых лет	444
Краткосрочная кредиторская задолженность	1771
Основные средства (нетто)	650
Нераспределенная прибыль отчетного периода	120

Задача 4. Постройте отчет о прибылях и убытках в номенклатуре статей, предусмотренной действующим законодательством.

Наименование показателя	За отчетный период
Прочие операционные доходы	21
Управленческие расходы	1312
Проценты к получению	56
Себестоимость реализации товаров	9458
Налог на прибыль	20%
Доходы от участия в других организациях	25
Прочие внереализационные доходы	245
Коммерческие расходы	828
Прочие внереализационные расходы	119
Выручка от реализации	14892

Задача 5. Постройте баланс предприятия по приведенным ниже данным (тыс. руб.).

Статья	На01.01.200Xг.
Налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным ценностям	514
Нераспределенная прибыль отчетного периода	328
Амортизация нематериальных активов (накопленная)	80
Денежные средства и прочие оборотные активы	196
Добавочный капитал	539
Износ основных средств	1250
Прочие внеоборотные активы	120
Расходы будущих периодов	124
Основные средства	3800
Дебиторская задолженность	3426
Уставный капитал	6910
Производственные запасы	4244
Резервный капитал	460
Нематериальные активы	250
Нераспределенная прибыль прошлых лет	1135
Резерв по сомнительным долгам	15
Кредиторская задолженность	1867