Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина»
Институт экономики, информационных технологий и креативных индустрий
Кафедра экономики и управления

УТВЕРЖДАЮ:
Директор Института экономики,
информационных технологий и
креативных индустрий



_____ Кужевникова Т.М.
«30» сентября 2025г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
к рабочей программе по дисциплине
ОП.11 Финансовый менеджмент
подготовки специалистов среднего звена по специальности
«38.02.06 «Финансы»»

Основная образовательная программа среднего профессионального образования

Финансы

Квалификация
«Финансист»

Год набора 2024

Тамбов 2025

Разработчик(и) ФОС:

Илюхина М.В., преподаватель кафедры экономики и управления ФГБОУ ВО «Тамбовский государственный университет им. Г.Р. Державина»

Эксперт(ы):

Стрыгин С.В., заместитель генерального директора ОАО «Тамбовский хлебозавод»

Фонд оценочных средств разработан/составлен на основе ФГОС СПО по специальности 38.02.06 «Финансы» (от 05.02.2018 №65) и утвержден на заседании кафедры экономики и управления Института экономики, информационных технологий и креативных индустрий 28 августа 2025 г., протокол № 1

1. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Процесс изучения дисциплины «Финансовый менеджмент» направлен на формирование следующих компетенций:

Код компетенции	**Содержание компетенции**
ОК 2	Использовать современные средства поиска, анализа и интерпретации информации и информационные технологии для выполнения задач профессиональной деятельности
ПК 3.1	Участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации
ПК 3.2	Составлять финансовые планы организации
ПК 3.3	. Оценивать эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации, планировать и осуществлять мероприятия по ее повышению
ПК 3.4	Обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления
ПК 3.5	Обеспечивать финансово-экономическое сопровождение деятельности по осуществлению закупок для корпоративных нужд
ЛР 2	Проявляющий активную гражданскую позицию, демонстрирующий приверженность принципам честности, порядочности, открытости, экономически активный и участвующий в студенческом и территориальном самоуправлении, в том числе на условиях добровольчества, продуктивно взаимодействующий и участвующий в деятельности общественных организаций.
ЛР 4	Проявляющий и демонстрирующий уважение к людям труда, осознающий ценность собственного труда. Стремящийся к формированию в сетевой среде личностно и профессионального конструктивного «цифрового следа»
ЛР 13	Соблюдающий в своей профессиональной деятельности этические принципы: честности, независимости, профессионального скептицизма, противодействия коррупции и экстремизму, обладающий системным мышлением и умением принимать решение в условиях риска и неопределенности
ЛР 14	Проявляющий сознательное отношение к непрерывному образованию как условию успешной профессиональной и общественной деятельности
ЛР 17	Проявляющий готовность участвовать в решении задач местного сообщества
ЛР 19	Осознающий свою роль в развитии экономики региона
ЛР 22	Проявляющий ответственное отношение к профессиональной деятельности как к возможности личного участия в решении профессиональных проблем
ЛР 23	Стремящийся к саморазвитию и самосовершенствованию во всех сферах жизни и деятельности
ЛР 25	Проявляющий социальную, профессиональную и образовательную мобильность

2. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И ПОКАЗАТЕЛЯМ ОЦЕНКИ УРОВНЯ ОСВОЕНИЯ И ОСВОЕННЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ

№ п/п	Наименование темы	Компетенция	Результаты (освоенные умения, усвоенные знания)	Наименование ОС	
				Текущий контроль	Промежуточная аттестация
1	Основы финансового менеджмента	ОК 2 ПК 3.1. ЛР 23, ЛР 25	Понимает осуществлять поиск, анализ и интерпретацию информации Умеет организовывать собственную деятельность, выбирать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их эффективность и качество Умеет участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации Составляет финансовые планы организации Умеет участвовать в разработке и осуществлении мероприятий по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации Обеспечивает осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления. Осуществляет эффективную работу с информацией финансово-правового характера для принятия необходимых решений	Контрольный опрос, тестовые задания, практические задания	Экзамен
2	Теории финансового менеджмента	ОК-2 ЛР 23, ЛР 25	Умеет организовывать собственную деятельность, выбирать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их эффективность и качество Умеет принимать решения в стандартных и нестандартных ситуациях и нести за них ответственность самоуправления.	Контрольный опрос, тестовые задания, доклады и презентации.	

№ п/п	Наименование темы	Компетенция	Результаты (освоенные умения, усвоенные знания)	Наименование ОС	
				Текущий контроль	Промежуточная аттестация
3	Финансовая стратегия предприятия	ПК 3.1. ЛР 23, ЛР 25	Умеет участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации	Контрольный опрос, тестовые задания	
4	Управление активами предприятия	ПК 3.1., ПК 3.2, ПК 3.3. ЛР 2, ЛР 4, ЛР 13, ЛР 14, ЛР 17, ЛР 19, ЛР 22, ЛР 23, ЛР 25	Умеет участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации Составляет финансовые планы организации Умеет участвовать в разработке и осуществлении мероприятий по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации	Контрольный опрос, тестовые задания, практические задания	
5	Управление капиталом предприятия	ПК 3.1., ПК 3.2 ПК 3.3. ЛР 2, ЛР 4, ЛР 13, ЛР 14, ЛР 17, ЛР 19, ЛР 22, ЛР 23, ЛР 25	Умеет участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации Составляет финансовые планы организации Умеет участвовать в разработке и осуществлении мероприятий по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации	Контрольный опрос, тестовые задания, практические задания	
6	Управление инвестициями предприятия	ПК 3.2 ЛР 2, ЛР 4, ЛР 13, ЛР 14, ЛР 17, ЛР 19, ЛР 22, ЛР 23, ЛР 25	Составляет финансовые планы организации	Контрольный опрос, тестовые задания, практические задания	
7	Управление денежными потоками предприятия	ПК 3.2, ПК 3.4 ЛР 2, ЛР 4, ЛР 13, ЛР 14, ЛР 17, ЛР 19, ЛР 22, ЛР 23, ЛР 25	Умеет участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации Составляет финансовые планы организации Обеспечивает осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.	Контрольный опрос, тестовые задания, практические задания	
8	Управления финансовыми	ПК 3.3., ПК 3.5 ЛР 2, ЛР 4, ЛР 13, ЛР 14, ЛР	Умеет участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации	Контрольный опрос, тестовые задания,	

№ п/п	Наименование темы	Компетенция	Результаты (освоенные умения, усвоенные знания)	Наименование ОС	
				Текущий контроль	Промежуточная аттестация
	рисками предприятия	17, ЛР 19, ЛР 22, ЛР 23, ЛР 25	Обеспечивает осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления. Осуществляет эффективную работу с информацией финансово-правового характера для принятия необходимых решений	практические задания	
9	Операционный и финансовый рычаги	ПК 3.1., ПК 3.3. ЛР 2, ЛР 4, ЛР 13, ЛР 14, ЛР 17, ЛР 19, ЛР 22, ЛР 23, ЛР 25	Умеет участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации Умеет участвовать в разработке и осуществлении мероприятий по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации	Контрольный опрос, тестовые задания, , лабораторная работа	
10	Управление ценами предприятия	ПК 3.1., ПК 3.3. ЛР 2, ЛР 4, ЛР 13, ЛР 14, ЛР 17, ЛР 19, ЛР 22, ЛР 23, ЛР 25	Умеет участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации Умеет участвовать в разработке и осуществлении мероприятий по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации	Контрольный опрос, тестовые задания, лабораторная работа	
11	Управления затратами предприятия	ПК 3.1., ПК 3.3. ЛР 2, ЛР 4, ЛР 13, ЛР 14, ЛР 17, ЛР 19, ЛР 22, ЛР 23, ЛР 25	Умеет участвовать в управлении финансовыми ресурсами организации Умеет участвовать в разработке и осуществлении мероприятий по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности организации	Контрольный опрос, тестовые задания, лабораторная работа	
12	Антикризисное финансовое управление	ПК 3.2, ПК 3.3. ЛР 2, ЛР 4, ЛР 13, ЛР 14, ЛР 17, ЛР 19, ЛР 22, ЛР 23, ЛР 25	Составляет финансовые планы организации Умеет участвовать в разработке и осуществлении мероприятий по повышению эф-	Контрольный опрос, тестовые задания, , лабораторная работа	

№ п/п	Наименование темы	Компетенция	Результаты (освоенные умения, усвоенные знания)	Наименование ОС	
				Текущий контроль	Промежуточная аттестация
			фективности финансово-хозяйственной деятельности организации Умеет проводить оценку стоимости бизнеса и его активов		

3. ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ

Оценка / Уровень сформированности компетенции	**Отлично/ Высокий (превосходный) уровень сформированности компетенций**	**Хорошо / Повышенный (продвинутый) уровень сформированности компетенций**	**Удовлетворительно / Пороговый (базовый) уровень сформированности компетенций**	**Неудовлетворительно / Компетенции не сформированы**
Качество ответов при опросе	Полно излагает изученный материал, даёт правильное определенное понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка	Даёт ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки "отлично", но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1-2 недочёта в последовательности и языковом оформлении излагаемого	Излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке теорий; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого	Обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке определений и теорий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал
Качество решения ситуационных задач	Задание выполнено правильно. Объяснение хода его выполнения подробное, последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями (в т.ч. из лекционного курса).	Задание выполнено правильно. Объяснение хода ее решения недостаточно логичное, с единичными ошибками в деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании (в т.ч. из лекционного материала)	Ответ на вопрос задания дан неправильный, но логика решения прослеживается у студента при объяснении хода ее решения	Задание не выполнено
Количество правильных ответов в тесте	более 90%	более 65%	более 50%	Менее 50%
Качество докладов	Выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую про-	Основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях;	Имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании рефе-	Тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы

	блему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы	не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы	рата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод	
Качество ответов на экзамене	Систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам дисциплины, а также по основным вопросам, выходящим за пределы учебной программы; точное использование научной терминологии систематически грамотное и логически правильное изложение ответа на вопросы; безупречное владение инструментарием учебной дисциплины, умение его эффективно использовать в постановке научных и практических задач; выраженная способность самостоятельно и творчески решать сложные проблемы и нестандартные ситуации; полное и глубокое усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной учебной программой по дисциплине; умение ориентироваться в теориях, концепциях и направлениях дисциплины и давать им критическую	Достаточно полные и систематизированные знания по дисциплине; умение ориентироваться в основном теориях, концепциях и направлениях дисциплины и давать им критическую оценку; использование научной терминологии, лингвистически и логически правильное изложение ответа на вопросы, умение делать обоснованные выводы; владение инструментарием по дисциплине, умение его использовать в постановке и решении научных и профессиональных задач; усвоение основной и дополнительной литературы, рекомендованной учебной программой по дисциплине	Достаточный минимальный объем знаний по дисциплине; усвоение основной литературы, рекомендованной учебной программой; умение ориентироваться в основных теориях, концепциях и направлениях по дисциплине и давать им оценку; использование научной терминологии, стилистическое и логическое изложение ответа на вопросы, умение делать выводы без существенных ошибок; владение инструментарием учебной дисциплины, умение его использовать в решении типовых задач; умение под руководством преподавателя решать стандартные задачи	Обнаруживает незнание большей части соответствующего раздела изучаемого материала, допускает ошибки в формулировке определений и теорий, искажающие их смысл

	оценку, используя научные достижения других дисциплин			

4. СОДЕРЖАНИЕ ЗАДАНИЙ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

Вопросы для опроса

Тема 1.1. Основы финансового менеджмента.

Сущность, цель и задачи финансового менеджмента. Функции финансового менеджмента.

Системы обеспечения финансового менеджмента: система информационного обеспечения финансового менеджмента, система финансового анализа, система финансового планирования, система финансового контроля и финансового контроллинга.

Базовые концепции финансового менеджмента.

Тема 1.2. Теории финансового менеджмента.

Теории рынков

Теории управления структурой капитала

Теории оценки доходности финансовых активов

Дивидендные теории финансового менеджмента

Теории управления отдельными видами активов

Тема 1.3. Финансовая стратегия предприятия.

Понятие финансовой стратегии и методы ее разработки. Принципы и последовательность разработки финансовой стратегии. Стратегический финансовый анализ. Формирование стратегических целей. Принятие стратегических решений.

Оценка финансовой стратегии, управление реализацией и контроль ее выполнения.

Тема 2.1. Управление активами предприятия.

Основы управления активами предприятия. Сущность и классификация активами предприятия. Сущность и задачи управления активами. Принципы формирования активов

Управление оборотными активами. Состав оборотных активов предприятия и особенности финансового управления ими. Управление запасами. Управление текущей дебиторской задолженностью. Управление денежными активами. Управление финансированием оборотных активов.

Управление внеоборотными активами. Состав внеоборотных операционных активов предприятия и особенности финансового управления. Управление обновлением внеоборотных активов. Управление финансированием внеоборотных активов.

Тема 2.2. Управление капиталом предприятия.

Основы управления капиталом предприятия. Сущность и классификация капитала предприятия. Сущность и задачи управления капиталом. Принципы формирования капитала предприятия. Управление стоимостью капитала. Управление структурой капитала.

Управление собственным капиталом предприятия. Состав собственного капитала и особенности формирования собственных финансовых ресурсов предприятия. Финансовые механизмы управления формированием операционной прибылью. Дивидендная политика предприятия. Управление эмиссией акций.

Управление заемным капиталом. Состав заемного капитала предприятия и механизм его привлечения. Управление привлечением банковского кредита. Управление финансовым лизингом. Управление облигационным займом. Управление привлечением товарного (коммерческого) кредита. Управление текущими обязательствами.

Тема 2.3. Управление инвестициями предприятия.

Основы управления инвестициями. Сущность и классификация инвестиций предприятия. Сущность и задачи управления инвестициями. Принципы формирования инвестиционной политики.

Управление реальными инвестициями. Формы реальных инвестиций и особенности управления ими. Виды инвестиционных проектов и основные требования к ним. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов. Формирование программы реальных инвестиций.

Управление финансовыми инвестициями. Формы финансовых инвестиций и особенности управления ими. Оценка стоимости финансовых инструментов инвестиций. Формирование портфеля финансовых инвестиций.

Тема 2.4. Управление денежными потоками предприятия.

Основы управления денежными потоками. Сущность и классификация денежных потоков. Сущность и задачи управления денежными потоками. Политика управления денежными потоками. Направления и методы оптимизации денежных потоков. Планирование денежных потоков. Разработка плана поступления и расходования денежных средств.

Тема 2.5. Управление финансовыми рисками предприятия.

Основы управления финансовыми рисками. Сущность и классификация финансовых рисков предприятия. Сущность и задачи управления финансовыми рисками. Методы учета факторов риска в финансовых операциях. Методы обоснования управленческих решений в условиях риска и неопределенности

Механизмы нейтрализации финансовых рисков. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков. Формы и виды страхования финансовых рисков.

Тема 3.1. Операционный и финансовый рычаги.

Понятие операционного рычага. Коэффициент и эффект операционного рычага

Практические примеры и рекомендации использования операционного рычага

Понятие финансового рычага. Эффект финансового рычага

Практические примеры и рекомендации использования финансового рычага

Тема 3.2. Управления ценами предприятия.

Разработка ценовой политики. Стратегия ценообразования. Стратегия управления ценами. Основные этапы разработки ценовой стратегии.

Основные факторы ценообразования. Внутренние факторы ценообразования. Внешние факторы ценообразования.

Основные типы ценовой политики. Политика «издержки плюс прибыль». Политика ценовой дифференциации. Политика следования за лидером. Политика убыточного лидера

Политика психологического ценообразования. Политика повышенных цен на товары с уникальными характеристиками. Политика понижения цен. Политика повышения цен

Тема 3.3. Управления затратами предприятия.

Затраты предприятия: понятие и виды. Затраты предприятия. Расходы организации. Себестоимость. Виды затрат. Калькуляция себестоимости.

Основные подходы к управлению затратами предприятия. Kaizen – костинг. Target – костинг. Функционально-стоимостной анализ. ABC-костинг. Система Just in time. Директ-костинг. Стандарт-костинг. Нормативный метод учета затрат. Попроцессный (простой) метод учета затрат. Позаказный метод учета затрат. Попередельный метод учета затрат.

Операционный рычаг. Постоянные и переменные затраты. Коэффициент операционного рычага. Эффект операционного рычага.

Тема 3.4. Антикризисное финансовое управления.

Сущность и классификация финансовых кризисов.

Сущность, задачи и принципы антикризисного финансового управления.

Содержание антикризисного финансового процесса. Основные этапы антикризисного финансового управления.

Диагностика финансового кризиса. Модели экспресс-диагностики кризисного финансового состояния. Модели ограниченного круга показателей. Факторные и дискриминантные модели. Модели рейтингового анализа. Фундаментальная диагностика финансового кризиса. Направления анализа.

Механизмы финансовой стабилизации. Этапы внутренней финансовой стабилизации: устранение неплатежеспособности, восстановление финансовой устойчивости, обеспечения долгосрочной финансовой стабильности.

Механизмы внешней санации. Основные этапы санации. Методы рефинансирования и реорганизации.

Тестовые задания

Тема 1.1. Основы финансового менеджмента.

1. К основным принципам финансового менеджмента не относится:
(!) высокий динамизм управления
(!) ориентированность на стратегические цели развития предприятия
(?) оптимизация денежного оборота
(?) прозрачность анализа

2. Одной из основных задач финансового менеджмента является:
(!) обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития.
(!) обеспечения минимального уровня финансового риска при прогнозируемом уровне прибыли.
(?) интегрированность с общей системой управления предприятия.
(?) вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений.

3. К основным группам функций финансового менеджмента относятся:
(!) Формирование эффективных информационных систем, обеспечивающих обоснование выбора альтернативных решений.
(!) Разработка финансовой стратегии предприятия.
(?) Обоснование методики взаимодействия с внешней средой.
(?) Управление персоналом и инвестициями предприятия.

4. Постоянный мониторинг финансового состояния предприятия с целью своевременного диагностирования симптомов финансового кризиса относится к функции:
(!) антикризисного финансового управления.
(?) управления капиталом.
(?) управления финансовыми рисками.
(?) управления капиталом.

5. Система внешней поддержки финансовой деятельности предприятия включает:
(!) страхование.
(!) кредитование предприятия.

(?) государственное нормативно-правовое регулирование финансовой деятельности предприятия.

(?) рыночный механизм регулирования финансовой деятельности предприятия.

6. Обеспечение финансового менеджмента включает:

(!) Систему информационного обеспечения финансового менеджмента.

(!) Систему финансового планирования.

(!) Систему финансового анализа.

(?) Систему антикризисного управления.

7. Изучение структуры финансовых показателей предприятия составляет основу:

(!) Вертикального финансового анализа.

(?) Горизонтального финансового анализа.

(?) Сравнительного финансового анализа.

(?) Интегрального финансового анализа.

8. Изучение динамики финансовых показателей предприятия составляет основу:

(!) Горизонтального финансового анализа.

(?) Вертикального финансового анализа.

(?) Сравнительного финансового анализа.

(?) Интегрального финансового анализа.

9. Соотношение заемных и собственных средств представляет собой:

(!) Коэффициент финансового левериджа.

(!) Плечо финансового рычага.

(?) Дифференциал финансового рычага.

(?) Коэффициент покрытия.

10. Соотношение величины оборотных активов и краткосрочных обязательств представляет собой:

(!) Коэффициент покрытия.

(?) Плечо финансового рычага.

(?) Коэффициент рентабельности активов.

(?) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

Тема 1.2. Теории финансового менеджмента

10. Соотношение величины оборотных активов и краткосрочных обязательств представляет собой:

(!) Коэффициент покрытия.

(?) Плечо финансового рычага.

(?) Коэффициент рентабельности активов.

(?) Коэффициент оборачиваемости оборотных активов.

1. Соотношение величины чистой прибыли и суммы выручки от реализации представляет собой:

(!) Рентабельность продаж.

(?) Рентабельность активов.

(?) Коэффициент автономии.

(?) Коэффициент оборачиваемости запасов.

2. Факторный анализ показателя рентабельности активов составляет суть:

(!) Анализа по методике DuPont.

(?) SWOT-анализа.
(?) PEST-анализа.
(?) Имитационного моделирования Монте-Карло.

3. Какая сумма будет накоплена через 3 года на счете открытом под 10%, если известно, что сумма вклада составляет 10000:
(!) 13310.
(?) 16520.
(?) 8305.
(?) 21350.

4. Какая сумма будет накоплена через 5 лет на счете открытом под 10%, если известно, что сумма вклада составляет 50000:
(!) 80526.
(?) 160520.
(?) 35690.
(?) 91350.

5. Какова должна быть сумма вклада, чтобы через 5 лет на счете открытом под 10%, если известно, что сумма вклада составляет 50000:
(!) 31046.
(?) 60520.
(?) 35690.
(?) 21350.

6. Какова реальная процентная ставка, если номинальная составляет 15%, а темп инфляции 7%:
(!) 7,5%.
(?) 10%.
(?) 9%.
(?) 6,5%.

7. Какова реальная процентная ставка, если номинальная составляет 15%, а темп инфляции 10%:
(!) 13,6%.
(?) 10%.
(?) 19%.
(?) 16,5%.

18. Какова номинальная процентная ставка, если реальная составляет 15%, а темп инфляции 10%:
(!) 26,5%.
(?) 40%.
(?) 39%.
(?) 36,5%.
9. Какова номинальная процентная ставка, если реальная составляет 15%, а темп инфляции 7%:
(!) 23,1%.
(?) 20%.
(?) 29%.
(?) 26,5%.

10. Каков должен быть ежегодный платеж, чтобы погасить кредит, выданный в сумме 400000 под 10% на 5 лет:

(!) 105519.

(?) 140230.

(?) 210987.

(?) 55670.

Тема 1.3. Финансовая стратегия предприятия.

1. Контокоррентный счет, открываемый при контокоррентном кредите, позволяет осуществлять:

(!) Кредитно-расчетные операции

(?) Кредитные операции

(?) Расчетные операции

(?) Ничего из вышеперечисленного

2. Кредит, предоставляемый предприятию в форме отсрочки платежа за поставленные им сырье, материалы или товары, называется:

(!) Коммерческим кредитом

(?) Банковским кредитом

(?) Ролловерным кредитом

(?) Ипотечным кредитом

3. Задолженность перед участниками и акционерами общества, задолженность по оплате труда формируют:

(!) Внутреннюю кредиторскую задолженность

(?) Коммерческое кредитование предприятия

(?) Банковское кредитование предприятия

(?) Объем финансового лизинга предприятия

4. Равенство нетто-выручки и суммы постоянных и переменных затрат предприятия описывают:

(!) Точку безубыточности

(?) Размер коммерческой маржи

(?) Сумму валовой прибыли

(?) Ничего из вышеперечисленного

5. Положительная разница между фактическим объемом реализации предприятия и объемом реализации в точке безубыточности называется:

(!) Запас финансовой прочности

(?) Коммерческая маржа

(?) Чистая прибыль

(?) Постоянные издержки

6. Величина процента за кредит к сумме кредита, выраженная в процентах, составляет:

(!) Стоимость банковского кредита

(?) Комиссию банка

(?) Доходность банковского кредита

(?) Размер переменных издержек предприятия

7. Налоговый корректор, исчисляемый при стоимости заемного капитала – это:

(!) Разница между единицей и ставкой налога на прибыль

(?) Разница между ставкой налога на прибыль и единицей
(?) Сумма ставки налога на прибыль и величины процентов по кредиту
(?) Сумма ставки налога на прибыль и нормы рентабельности

8. В условиях сокращающегося рынка (например, кризиса на товарных рынках) целесообразным является:
(!) Сокращение доли постоянных затрат в структуре себестоимости
(?) Рост доли постоянных затрат в структуре себестоимости

9. В условиях растущего рынка и высокой рентабельности целесообразным является:
(!) Увеличение суммы заемных средств
(?) Сокращение суммы заемных средств

10. Запас финансовой прочности – это:
(!) Разница между фактическим объемом и объемом в точке безубыточности
(?) Разница между валовой прибылью и налогом на прибыль
(?) Разница между выручкой и постоянными затратами
(?) Разница между выручкой и переменными затратами

Тема 2.1. Управление активами предприятия.

1. Активы – это…
(!) Экономические ресурсы предприятия в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.
(?) Совокупность денежных отношений по поводу формирования, распределения и использования фондов денежных средств.
(?) Накопленный путем сбережений запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода.
(?) Совокупность имущественных ценностей предприятия, сформированных за счет собственных средств.

2. По форме функционирования активов выделяют:
(!) Нематериальные активы.
(!) Материальные активы.
(?) Чистые активы.
(?) Заемные активы.

3. По характеру обслуживания отдельных видов деятельности
(!) Операционные.
(!) Инвестиционные.
(?) Чистые активы.
(?) Заемные активы.

4. По характеру владения активами выделяют:
(!) Собственные.
(!) Арендуемые.
(?) Чистые.
(?) Инвестиционные.

5. Коэффициент оборачиваемости активов представляет собой отношение:
(!) Отношение выручки к среднегодовой стоимости активов.
(?) Произведение выручки и среднегодовой стоимости активов.

(?) Отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости активов.
(?) Произведение чистой прибыли к среднегодовой стоимости активов.

6. По функциональным видам внеоборотные активы делятся:
(!) Основные средства.
(!) Нематериальные активы.
(?) Производственные запасы.
(?) Дебиторская задолженность.

7. По характеру отражения износа внеоборотные активы делятся:
(!) Амортизируемые.
(!) Неамортизируемые.
(?) Накапливающие износ.
(?) Ненакапливающие износ.

8. В рамках простого воспроизводства выделяют следующие основные формы обновления внеоборотных активов:
(!) Текущий ремонт.
(!) Капитальный ремонт.
(?) Модернизация.
(?) Реконструкция.

9. По видам оборотных активов выделяют:
(!) Денежные активы.
(!) Дебиторская задолженность.
(!) Производственные запасы.
(?) Основные средства.

10. Разность между валовыми оборотными активами и текущими обязательствами представляет собой:
(!) Чистые оборотные активы.
(?) Валовые оборотные активы.
(?) Собственные оборотные активы.
(?) Заемные оборотные активы.

Тема 2.2. Управление капиталом предприятия

1. Собственный капитал – это…
(!) Совокупность средств предприятия, принадлежащих ему на праве собственности и используемых для финансирования активов.
(?) Совокупность денежных отношений по поводу формирования, распределения и использования фондов денежных средств.
(?) Форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций органов государства и местного самоуправления.
(?) Накопленный путем сбережений запас экономических благ в форме денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения дохода.

2. Указанная формула отражает Сумма (Ki*di), где Ki – стоимость i-го источника средств, di – удельный вес i-го источника средств:
(!) Средневзвешенную стоимость капитала.

(?) Стоимость собственного капитала.
(?) Стоимость инвестированного капитала.
(?) Предельную стоимость капитала.

3. Указанная формула отражает Сумма (Dt/(1+r)в степени t)
Где Dt – годовые чистые денежные потоки
r – ставка доходности
t – количество лет.
(!) Рыночную стоимость предприятия.
(!) Текущую стоимость чистых денежных потоков предприятия.
(?) Уровень платежеспособности.
(?) Рентабельность производства.

4. Основными внутренними источниками собственного капитала являются:
(!) Чистая прибыль.
(!) Амортизационные отчисления.
(?) Эмиссия акций или привлечение дополнительного паевого капитала.
(?) Безвозмездная целевая помощь.

5. Основными внешними источниками собственного капитала являются:
(!) Безвозмездная целевая помощь.
(!) Эмиссия акций или привлечение дополнительного паевого капитала.
(?) Амортизационные отчисления.
(?) Чистая прибыль.

6. Указанная формула отражает ЧП/СК*100,
где ЧП – сумма чистой прибыли, выплаченная собственникам предприятия в процессе ее распределения за отчетный период;
СК –средняя сумма собственного капитала предприятия в отчетном периоде:
(!) Стоимость функционирующего собственного капитала.
(!) Стоимость чистой прибыли.
(?) Стоимость дополнительно привлекаемого собственного капитала.

7. Основной целью эмиссионной политики является:
(!) Привлечение на фондовом рынке необходимого объема собственных финансовых ресурсов в минимально возможные сроки.
(?) Обеспечение максимального объема привлекаемых ресурсов.
(?) Минимизация привлечения средств за счет заемных источников.

8. Разница между нетто-выручкой и постоянными затратами представляет:
(!) Маржинальную прибыль.
(?) Валовую прибыль.
(?) Чистую прибыль.
(?) Нераспределенную прибыль.

9. Механизм управления операционной прибылью предприятия с использованием системы „Взаимосвязь издержек, объема реализации и прибыли" основан на ее зависимости от следующих основных факторов:
(!) Объема реализации продукции.
(!) Сумм и соотношения постоянных и переменных операционных издержек.
(!) Размера амортизационных отчислений.
(?) Спроса и предложения на продукцию.

10. Величина заемного капитала предприятия:
(!) Всегда равна объему обязательств предприятия.
(?) Больше объема обязательства на сумму чистой прибыли.
(?) Меньше объема обязательств на сумму кредиторской задолженности.
(?) Меньше объема обязательств на сумму дебиторской задолженности.

Тема 2.3. Управление инвестициями предприятия.

1. Основными критериями оценки инвестиционных проектов являются:
(!) чистая приведенная стоимость;
(!) внутренняя норма (ставка) доходности;
(!) срок окупаемости;
(?) балансовая прибыль инвестиций.

2. Разница между дисконтированной суммой чистого денежного потока от реализации проекта и суммой инвестиций представляет собой:
(!) чистую приведенную стоимость;
(?) внутреннюю норму (ставка) доходности;
(?) срок окупаемости;
(?) оборачиваемость активов.

3. Внутренняя ставка доходности представляет собой:
(!) ставку доходности, выраженную дисконтной ставкой проекта, при которой чистая приведенная стоимость равна нулю;
(?) ставку доходности, выраженную дисконтной ставкой проекта, при которой дисконтированная сумма чистых операционных доходов равна текущей сумме инвестиций;
(!) ставку доходности, выраженную дисконтной ставкой проекта, при которой индекс доходности (рентабельности) равен единице.

4. Срок окупаемости – это:
(!) минимальный период времени, за который накопленная сумма чистого денежного потока от реализации проекта покроет сумму инвестиционных затрат;
(?) средний период времени, за который накопленная сумма чистого денежного потока от реализации проекта покроет сумму инвестиционных затрат;
(?) максимальный период времени, за который накопленная сумма чистого денежного потока от реализации проекта покроет сумму инвестиционных затрат;
(?) типичный период времени, за который накопленная сумма чистого денежного потока от реализации проекта покроет сумму инвестиционных затрат.

5. Расчет срока окупаемости осуществляется на базе:
(!) простого (бухгалтерского) счета;
(!) дисконтированного счета;
(?) аннуитетного счета;
(?) компаундного счета.

6. Отношение суммы приведенного операционного дохода к дисконтированной сумме инвестиций называется:
(?) индексом инфляции;
(!) индексом доходности;
(?) индексом роста;
(?) индексом корреляции.

7. Проект является экономическим выгодным, если индекс доходности:
(!) больше единицы;
(?) больше нуля;
(?) больше двух;
больше чистой приведенной стоимости.
(?)
8. Проект является экономическим выгодным, если чистая приведенная стоимость:
(?) больше единицы;
(!) больше нуля;
(?) больше двух;
(?) больше чистой приведенной стоимости.

9. Чем дальше эксплуатационная часть проекта отстранена от начала инвестиционного проекта, тем:
(!) больше срок окупаемости;
(?) меньше срок окупаемости.

10. Если индекс доходности равен единицы, то:
(!) чистая приведенная стоимость равна нулю;
(?) проект окупится.

Тема 2.4. Управление денежными потоками предприятия.

1. Денежный поток – это:
(?) период, в течение которого денежные средства находятся в обращении и отвлечены из оборота;
(?) накопленная сумма денежных средств предприятия, необходимая для решения текущих задач по осуществлению платежей, связанных с его операционной деятельностью: закупки сырья и материалов; произведению выплаты работникам в соответствии с начисленными размерами оплаты труда; осуществление уплаты начисленных налоговых отчислений; проведению расчетных операций за поставленные товары, услуги сторонних организаций и т.п.;
(!) движение денежных средств, которое, в итоге, представляет собой разность между объемами поступлений денежных средств и объемами выплат за определенный период времени (чаще всего финансовый год).

2. В случае недостаточного притока денежных средств компании необходимо:
(?) пересмотреть свою политику в отношении продажи товаров или предоставления услуг в рассрочку или же уменьшить сроки предоставления кредитов покупателям;
(?) рассмотреть варианты применения вексельных, факторинговых инструментов или кредитов банков для ускорения возврата дебиторской задолженности (или обеспечения возврата просроченной дебиторской задолженности);
(!) разработать политику предоставления скидок или дополнительных услуг по обслуживанию в случае расчетов наличными или в течение нескольких дней;
все перечисленное верно.

3. Избыток денежных средств в компании – это:
(!) благоприятная ситуация;
(?) негативное проявление;
(?) характерная ситуация для любой компании.

4. Проведение анализа движения потоков позволяет:

(!) разработать бизнес-план;

(!) о достаточности величины собственных средств для осуществления инвестирования (?) в долгосрочном и краткосрочном периоде;

(?) разработать инвестиционную стратегия предприятия.

5. Продолжительность нахождения капитала в денежной наличности рассчитывается по формуле:

(!) $B_{ДС} = \frac{ДС \cdot T}{O_{ДС}}$;

(?) ВОДС = ПОЦ – ПОКД = ПОЗ + ПОДЗ – ПОКД;

(?) $S = 3\sqrt[3]{\frac{3 \cdot Pt \cdot v}{4 \cdot Px}}$;

(?) $Q = \sqrt{\frac{2vc}{\tau}}$

6. Сумма пополнения определяется по формуле:

(?) $B_{ДС} = \frac{ДС \cdot T}{O_{ДС}}$;

(!) ВОДС = ПОЦ – ПОКД = ПОЗ + ПОДЗ – ПОКД;

(?) $S = 3\sqrt[3]{\frac{3 \cdot Pt \cdot v}{4 \cdot Px}}$;

(?) $Q = \sqrt{\frac{2vc}{\tau}}$

7. При использовании модели Миллера-Орра предполагается, что:

(?) максимальное обеспечение денежными средствами начала работы компании с последующим пополнением в процессе их использования;

(!) объемы поступления и выбытия денежных средств – случайные величины;

(?) сравнение полученных результатов с минимально допустимым уровнем денежных средств.

8. К внешним факторам, влияющим на формирование денежных потоков предприятия относятся:

(!) система осуществления расчетных операций;

(?) неотложность инвестиционных программ;

(?) доступность кредита.

(?) амортизационная политика предприятия.

9. К причинам расхождения величины полученных финансовых результатов и величины остатков денежных средств относятся:

(!) наличие временного разрыва в моменте реализации товаров, работ, услуг и моменте поступления на счета компании средств от дебиторов;

(?) осуществление вложений в долгосрочные активы, что предполагает отток денежных средств при постоянстве финансового результата;

(?) изменение величины финансовых результатов оказывает влияние на изменение величины собственного оборотного капитала;

(?) все варианты верны.

10. Ключевыми характеристиками потока денежных средств, выступают:
(!) конечное сальдо поступления и расходования денежных средств;
(?) дебиторская задолженность на начало периода;
(?) ставка дисконтирования, отражающая норму доходности на вложенный капитал;
(?) коэффициент соотношения доходов и поступления денежных средств, расходов и фактически выплаченных денежных средств по их видам.

Тема 2.5. Управление финансовыми рисками предприятия.

1.Риск – это …
(!) характеристика ситуации, имеющей неопределенность исхода, при обязательном наличии неблагоприятных последствий;
(!) вероятность осуществления некоторого нежелательного события;
(?) соглашение, в соответствии с которым одно лицо передает свои права требования к должнику по какому-либо договору третьему лицу (цессионарию);
(?) передаточная надпись на обороте векселя в удостоверение перехода его к другому лицу.

2. Риск, связанный с финансовым положением целого государства, когда большинство его экономических агентов, включая правительство, отказываются от исполнения своих внешних долговых обязательств - это:
(!) страновой риск;
(?) финансовый риск;
(?) страховой риск;
(?) политический риск.

3. Риск, обусловленный структурой источников средств – это:
(!) финансовый риск;
(?) операционный риск;
(?) валютный риск;
(?) трансляционный риск.

4. Риск характерен для всех ценных бумаг данного класса, который не может быть элиминирован с помощью диверсификации – это:
(?) систематический;
(!) несистематический;
(?) финансовый;
(?) операционный.

5. Необходимость исследования причин риска, а также формирования мероприятий и механизмов по противодействию наступления рисковым событиям заключает в себе эту функцию риска:
(!) стимулирующую;
(?) защитную;
(?) компенсирующую;
(?) социально-экономическую.

6. Согласно классической теории под риском понимается:
(!) экономический риск только как возможный ущерб вследствие экономического действия;

(?) экономические последствия от реализации проекта;
(?) вероятность наступления определенных событий;
ничего из вышеперечисленного.
(?)

7. Согласно неоклассической теории ситуация неопределенности описывается:
(!) величиной ее возможных колебаний (отклонений от ожидания);
(?)размерами ожидаемой прибыли;
(?)вероятностью получения убытков;
(?) ничего из вышеперечисленного.

8. Возможность возникновения положительных эффектов в результате рисковой сделки связано с этой функцией риска:
(!) компенсирующей;
(?)защитной;
(?)стимулирующей;
(?)социально-экономической.

9. Деятельность страховых организаций основана на этой функции риска:
(!) социально-экономической;
(?) защитной;
(?)стимулирующей;
(?)компенсирующей.

10. Понятие издержек риска как величины премии за риск впервые было рассмотрено в этой теории риска:
(!) кейнсианской;
(?)классической;
(?)неоклассической;
(?)постклассической.

Тема 3.1. Операционный и финансовый рычаги

1. Действие финансового рычага связано:
(!) Со структурой затрат
(?) Со структурой капитала

2. Действие операционного рычага связано:
(!) Со структурой капитала
(?) Со структурой затрат

3. Действие операционного рычага основано на тот, что:
(!) наличие в составе операционных затрат любой суммы постоянных их видов приводит к тому, что при изменении объема реализации про¬дукции, сумма операционной прибыли всегда изменяется еще более высокими темпами
(?) наличие в составе операционных затрат любой суммы постоянных их видов приводит к тому, что при изменении объема реализации про¬дукции, сумма операционной прибыли всегда изменяется более медленными темпами

4. Коэффициент операционного рычага – это:
(!) Отношение постоянных затрат к общим затратам
(?) Отношение переменных затрат к общим затратам

(?) Отношение общих затрат к выручке
(?) Отношение маржинальной прибыли к выручке

5. Отношение прироста валовой прибыли к приросту объемов реализации называется:
(!) Эффектом операционного рычага
(!) Эффектом операционного левериджа
(?) Эффектом Доплера
(?) Эффектом синергии

6. Положительный эффект финансового рычага наблюдается:
(!) После преодоления точки безубыточности
(?) До преодоления точки безубыточности
(?) После равенства постоянных и переменных затрат
(?) После снижения налоговой ставки по прибыли до ставки рефинансирования

7. Эффект операционного рычага стабилен:
(!) В краткосрочной периоде
(?) В долгосрочном периоде
(?) В точке безубыточности
(?) При значительном запасе финансовой прочности

8. Эффект операционного рычага имеет:
(!) Прямой и обратный эффект
(?) Только прямой эффект
(?) Только обратный эффект
(?) Эффект равный эффекту финансового рычага

9. Максимальный эффект операционного рычага наблюдается:
(!) Сразу после преодоления точки безубыточности
(!) В точках с минимальным запасом финансовой прочности
(?) На значительном удаление от точки безубыточности
(?) При максимальном запасе финансовой прочности

10. Эффект финансового рычага проявляется в том, что:
(!) Использование заемных средств, несмотря на их платность, дает прирост рентабельности собственного капитала
(?) Использование заемных средств, несмотря на их платность, дает прирост рентабельности инвестиций
(?) Использование заемных средств, несмотря на их платность, дает прирост рентабельности продаж
(?) Использование заемных средств, несмотря на их платность, дает прирост рентабельности активов

Тема 3.2. Управления ценами предприятия.

1. Функция, которая заключается в том, что любая компания организует свою деятельность так, чтобы после возмещения понесенных расходов оставалась прибыль, которая является не только критерием эффективности развития бизнеса, но и источником финансирования будущих инвестиций называется:
(?) функция критерия эффективности;
(!) стимулирующая;

(?) регулирующая;
(?) контролирующая.

2. Функция, которая заключается в том, что любая компания организует свою деятельность так, чтобы после что прибыль будучи главным источником финансирования хозяйственной деятельности регулирует финансовые потоком, определяя приоритеты развития тех или иных сфер финансового менеджмента, называется:
(!) функция критерия эффективности;
(?) стимулирующая;
(?) регулирующая;
(?) контролирующая.

3.Отношение чистой прибыли к себестоимости является:
(!) рентабельностью производства;
(?) рентабельностью продаж;
(?) рентабельностью собственного капитала;
(?) рентабельностью персонала.

4.Отношение чистой прибыли к фонду заработной платы является:
(?) рентабельностью производства;
(?) рентабельностью продаж;
(?) рентабельностью собственного капитала;
(!) рентабельностью персонала.

5.Маржинальная прибыль – это:
(?) разница между выручкой от реализации и постоянными издержками;
(!) разница между выручкой от реализации и переменными издержками;
(?) разница между выручкой от реализации и общими издержками;
(?) разница между выручкой от реализации и общими издержками, а также налогом на прибыль.

6.Валовая прибыль – это:
(?) разница между выручкой от реализации и постоянными издержками;
(!) разница между выручкой от реализации себестоимостью производства, коммерческими и управленческими расходами;
(?) разница между выручкой от реализации и общими издержками;
(?) разница между выручкой от реализации и общими издержками, а также налогом на прибыль.

7.Чистая прибыль – это:
(?) разница между налогооблагаемой прибылью и налогом на прибыль;
(?) разница между выручкой от реализации себестоимостью производства, коммерческими и управленческими расходами;
(?) разница между выручкой от реализации и общими издержками;
(!) разница между выручкой от реализации и общими издержками, а также налогом на прибыль.

8.Рентабельность собственного капитала рассчитывается как:
(?) отношение чистой прибыли и средней величины активов;
(!) отношение чистой прибыли и средней величины собственного капитала;
(?) отношение чистой прибыли и выручки;
(?) отношение чистой прибыли и себестоимости;

9.Рентабельность продажи рассчитывается как:

(?) отношение чистой прибыли и средней величины активов;

(?) отношение чистой прибыли и средней величины собственного капитала;

(!) отношение чистой прибыли и выручки;

(?) отношение чистой прибыли и себестоимости;

10. Какова рыночная добавленная стоимость, если известно, что рыночная капитализация ПАО «Контур» 500 млн. руб., сумма обязательств 350 млн. руб., сумма активов по балансу 700 млн. руб.:

(!) 150 млн. руб.;

(?) 550 млн. руб.;

(?) 850 млн. руб.;

(?) 50 млн. руб.

Тема 3.3. Управления затратами предприятия.

1. Денежные активы представляются собой:

(!) Денежные средства предприятия и высоколиквидные финансовые вложения.

(?) Денежные средства предприятия.

(?) Денежные средства предприятия, а также высоко– и низколиквидные финансовые вложения.

(?) Денежные средства, финансовые вложения и краткосрочную дебиторскую задолженность.

2. Часть оборотных активов, связанная с сезонным возрастанием объема производства и реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды хозяйственной деятельности предприятия запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения называется:

(!) Переменная.

(?) Варьирующаяся.

(?) Постоянная.

(?) Изменяющаяся.

3. Исходя из материально-вещественной формы запасов выделяют:

(!) сырье, материалы, комплектующие
изделия и другие материальные ценности, предназначенные для производства продукции.

(!) незавершенное производство в виде незаконченных обработкой и сборкой деталей, узлов, изделий и незавершенных технологических процессов.

(!) готовая продукция.

(!) товары в виде материальных ценностей, приобретенные (полученные) с целью дальнейшей продажи.

(!) малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, используемые в течение не более одного года.

(!) прочие запасы материальных ценностей, входящие в состав обо
ротных активов.

4. Основные методы оптимизации запасов предприятия:

(!) Метод экономически обоснованного размера заказа.

(?) Метод Гаусса.

(?) Метод Миллера-Орра.

(?) Метод Баумоля.

5. Метод контроля за состоянием запасов, который состоит в разделении всей совокупности запасов товарно-материальных ценностей на три категории исходя из их стоимости, объема и частоты расходования, отрицательных последствий их нехватки для хода операционной деятельности и финансовых результатов и т.п. называется:

(!) АВС.

(?) Метод Гаусса.

(?) Метод экономически обоснованного размера заказа.

(?) Метод Баумоля.

6. Основные способы амортизации внеоборотных активов:

(!) Линейный.

(!) Уменьшаемого остатка.

(!) Списания стоимости пропорционально объему продукции (работ).

(?) Списания стоимости в зависимости от технического состояния.

7. Дебиторская задолженность – это:

(!) Задолженность кредиторов перед предприятием.

(?)Задолженность предприятия перед кредиторами.

8. Основными формами рефинансирования дебиторской задолженности является:

(!) Факторинг.

(!) Форфейтиг.

(!) Учет векселей, выданных покупателями.

(?) Лизинг.

9. Коэффициент оборачиваемости запасов представляет собой отношение:

(!) Себестоимости к среднегодовой стоимости запасов.

(?) Выручки к среднегодовой стоимости запасов.

(?) Операционной прибыли к среднегодовой стоимости запасов.

(?) Валовой прибыли к среднегодовой стоимости запасов.

10. Основными методами определения оптимального остатка денежных активов являются:

(!) Метод Баумоля.

(!) Метод Миллера-Орра.

(?) По формуле Фишера.

(?) Метод Гаусса.

Тема 3.4. Антикризисное финансовое управления.

1. Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

(!) определяет наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости;

(?) характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия;

(?) характеризует наличие реальной возможности у предприятия восстановить (утратить) свою платежеспособность в течение определенного периода.

2. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств определяется следующим соотношением:

(!) выручка от реализации / оборотные средства;

(?) оборотные средства / выручка от реализации;

(?) правильных ответов нет.

3. К плану финансового оздоровления должник обязан предоставить административному управляющему отчет о результатах проведения финансового оздоровления, к отчету прилагаются:

(!) баланс должника;

(!)отчет о текущих затратах;

(?) документы, подтверждающие погашение требований дебиторов;

(?) все указанные документы.

4. Под ликвидностью понимают

(!) способность актива обращаться в денежную форму без потери своей балансовой стоимости, степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена;

(?) наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для того, чтобы своевременно и в полном объеме погашать свои финансовые обязательства;

(?) оба варианта правильные.

5. Неспособность должника платить по своим обязательствам, вернуть долги в связи с отсутствием у него денежных средств для оплаты, называется:

(?) задолженностью;

(!) банкротством;

(?) ликвидацией;

(?) преобразованием.

6. Процедура проведения оценки финансового состояния предприятия в целях диагностики вероятности банкротства ставит перед собой задачи:

(?) проведение вертикального (структурного) анализа бухгалтерского баланса, а также показателей имущественного состояния в динамике;

(!) проведение анализа показателей ликвидности и платежеспособности, финансовой устойчивости;

(?) расчет интегрированных показателей с использованием моделей прогнозирования банкротства;

(?) все ответы верные.

7. Показатель собственного оборотного капитала рассчитывается как:

(!) сумма собственного капитала и краткосрочных обязательств за вычетом активов долгосрочной ликвидности;

(?) сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств за вычетом активов долгосрочной ликвидности;

(?) сумма собственного капитала и краткосрочных обязательств за вычетом активов текущей ликвидности;

(?) нет верного ответа.

8. Функционирующий капитал рассчитывается как:

(!) собственный оборотный капитал минус долгосрочные активы;

(?) собственный оборотный капитал минус долгосрочные обязательства;

(?) собственный капитал плюс долгосрочные обязательства;

(?) собственный оборотный капитал плюс долгосрочные обязательства

9. Производственные затраты и запасы как часть оборотного капитала рассчитываются по формуле:

(!) ПЗЗ = Произ.запасы + Незавер.произ. + Гот.прод.+ Тов. + Расх.будущих периодов;

(?) ПЗЗ = Произ.запасы – Незавер.произ. + Гот.прод.+ Тов. + Расх.будущих периодов;

(?) ПЗЗ = Произ.запасы – Незавер.произ. + Гот.прод.+ Тов. – Расх.будущих периодов;

(?) нет верного ответа.

10. К быстрореализуемым активам относятся:

(!) краткосрочная дебиторская задолженность, срок исполнения по которой не более 12 месяцев;

(?) товары отгруженные;

(?) готовая продукция;

(?) все ответы верные.

Практические задания

Тема 1.1. Основы финансового менеджмента.

1. Определите, какая сумма будет накоплена на счете, приносящем 8% годовых, если известно, сумма первоначального вклада составляет 50000 рублей, а срок инвестирования 5 лет, проценты капитализируются ежеквартально.
2. Сравните, что выгоднее использовать в качестве объекта инвестиций: инструмент А, приносящий 15% годовых, по которому идет ежегодное начисление, инструмент Б, приносящий 14,5 годовых, с ежемесячной капитализацией или инструмент В, приносящий 14,8%, с ежеквартальной капитализацией.
3. Определите, какая сумма будет накоплена на счете, приносящем 12% годовых (проценты капитализируется ежемесячно), если известно, что вклад открыт 01.06.2008 года, а закрыт был 01.06.2013. Сумма вклада составила 200000 рублей.
4. Вы выбираете банк для открытия вклада. Банк «1» предлагает вклад, приносящий 12% годовых, по которому идет ежегодное начисление. Банк «2» откроет Вам вклад, приносящий 11 годовых, с ежемесячной капитализацией. А банк «3» готов предложить вклад со ставкой 11,5%, с ежеквартальной капитализацией процентов. Какой банк предлагает более выгодные условия?
5. Какую сумму необходимо положить на счет, чтобы через 5 лет на нем было накоплено 1500000 рублей, если известно, что ставка банковского депозита составляет 12%, а проценты капитализируются ежегодно.
6. Определите ставку доходности, если известно сумма инвестиций составляет 500000 рублей, срок инвестирования 5 лет, а будущая стоимость инвестированных средств составит 750000 рублей.
7. Какую сумму необходимо инвестировать, чтобы через 3 лет заработать 250000 рублей, если известно, что ставка доходности составляет 10%, а проценты капитализируются ежемесячно.
8. Определите срок инвестиционного проекта, если известно, что сумма первоначальных инвестиций составляет 150000 рублей, будущая сумма инвестиций 250000 рублей, а ставка доходности 10%.
9. Вы планируете накопить на поездку в Японию. Определите, какую сумму нужно откладывать ежеквартально на банковский депозит, при условии, что счет приносит 12%, чтобы через 2 лет накопить, на счете 150000 рублей.

10. Определите, какая сумма будет накоплена на банковском счете через 4 года, если ежегодно Вы откладываете по 8000 рублей, при условии, что ставка доходности равна 8%.

Тема 2.1. Управление активами предприятия.

1. На основе модели Баумоля определите средний и максимальный размер остатка денежных средств, если известно: годовой отток денежных средств составляет 350 млн. рублей, расходы по обслуживанию по пополнения одной операции составляют 3.5 тыс. рублей, средняя ставка процента по финансовым инструментам составляет 7.5% годовых.

2. Определите оптимальный средний размер производственного запаса сырья и оптимальный средний размер партии поставки, если известно: годовая потребность в сырье составляет 155 млн. рублей, средние затраты по размещению одного заказа составляют 1.2 тыс. рублей, средние затраты по хранению одной единицы 2.5 тыс. рублей.

3. На основе модели Баумоля определите средний и максимальный размер остатка денежных средств, если известно: годовой отток денежных средств составляет 275 млн. рублей, расходы по обслуживанию по пополнения одной операции составляют 1.8 тыс. рублей, средняя ставка процента по финансовым инструментам составляет 12% годовых.

4. Определите необходимую сумму оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность в предстоящему периоде, если известно: планируемый объем реализацию в кредит 345 млн. руб., удельный вес себестоимости в цене продукции 67%, средний период предоставления кредита 35 дней, средний срок просрочки платежей 10 дней.

5. Определите оптимальный средний размер производственного запаса сырья и оптимальный средний размер партии поставки, если известно: годовая потребность в сырье составляет 1234 млн. рублей, средние затраты по размещению одного заказа составляют 15 тыс. рублей, средние затраты по хранению одной единицы 0,45 тыс. рублей.

6. Определите необходимую сумму оборотного капитала, направляемого в дебиторскую задолженность в предстоящему периоде, если известно: планируемый объем реализацию в кредит 250 млн. руб., удельный вес себестоимости в цене продукции 78%, средний период предоставления кредита 60 дней, средний срок просрочки платежей 10 дней.

7. Определите диапазон колебаний остатка денежных средств, а также максимальную и среднюю сумму остатка по модели Миллера-Орра , если известно: страховой остаток денежных средств на предприятия установлен на уровне 10 млн. рублей, стандартное отклонение ежедневного объема оттока денежных средств – 3 млн. рублей, расходы по обслуживанию одной операции пополнению 1 тыс. рублей, годовая ставка по обслуживанию краткосрочных кредитов 15%.

8. Определите диапазон колебаний остатка денежных средств, а также максимальную и среднюю сумму остатка по модели Миллера-Орра, если известно: страховой остаток денежных средств на предприятия установлен на уровне 5 млн. рублей, стандартное отклонение ежедневного объема оттока денежных средств – 3.3 млн. рублей, расходы по обслуживанию одной операции пополнению 1.1 тыс. рублей, ставка по обслуживанию краткосрочных кредитов 0.1 в день.

Тема 2.2. Управление капиталом предприятия.

1. ОАО «Стройдеталь» готовит проспект эмиссии по размещению облигационного займа. Какова стоимость облигационного займа, если известно, что предлагаемая величина купона 10%, сумма расходов по регистрации проспекта эмиссии 5000 рублей, стоимость андеррайтинговых услуг 45000 рублей, а размер займа 4 500 000. Ставку налога на прибыль определить в соответствии с действующим законодательством.

2. Вы открываете фирму в форме общества с открытого акционерного общества общей стоимостью капитала в 2500 тыс. рублей. При минимальном уровне эмиссии акции в 100 тыс. рублей уровень дивидендных выплат составит 5%. Дальнейшее увеличение эмиссии акции потребует роста размера дивидендных выплат (см. Табл.).

Таблица

Данные сумме собственного капитала при разной структуре капитала

Показатель	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Величина собственного капитала, тыс. рублей	100	200	500	700	1000	1700	1800	2000	2200	2400
Уровень предполагаемых дивидендов, %	5	5,5	6	6,5	7	7,5	8	8,5	9	9,5

Минимальная ставка процента по привлечению заемных средств составит 12%.

Премия за риск распределяется следующим образом (см. Табл.):

Таблица

1.Данные сумме обязательств при разной структуре капитала

Показатель	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Сумма займа, тыс. рублей	2400	2300	2000	1800	1500	800	700	500	300	100
Премия за риск, %	5	4,5	4	3,5	3	2,5	2	1,5	1	0,5

Ставка налога на прибыль 40%

Определите оптимальный вариант финансирования бизнеса.

3. ОАО «Машиностой» приобретает токарный станок 16К20 на условиях финансового лизинга, известно что ОАО «Лизинг» готово профинансировать сделку финансового лизинга на условиях, что лизинговая ставка будет составлять 11% годовых. Также известно, что годовая норма амортизации составляет 6,7%. Стоимость станка 2,5 млн. рублей, а размер комиссионных затрат и затрат по юридическом сопровождению сделки 17 тыс. рублей. Ставку налога на прибыль определить в соответствии с действующим законодательством. Определить стоимость привлечения капитала.

4. СПК «Упорный пчеловод» приобретает по программе лизинга комбайн JohnDeer. Какова стоимость финансового лизинга, если известно, что лизинговая ставка в ОАО «Отличные решения» 12%, годовая норма амортизации 8%, уровень расходов по привлечению объекта на условиях финансового лизинга 20000 рублей, а стоимость комбайна – 6 200 000 рублей. Ставку налога на прибыль определить в соответствии с действующим законодательством.

5. Компания ООО «Автомаш» расплачивается со своим поставщиком ЗАО «Качественная деталь» векселем, выписанным на 3 месяца. Чему равна стоимость товарного кредита, оформленного векселем, если известно, что ставка процента по векселю 20% годовых, размер ценовой скидки при оплате по факту 5%, а величина налога на прибыль 30%.

6. Компания ООО «Автомаш» приобретает запасные части для сбора автомобилей у ЗАО «Качественная деталь» с отсрочкой платежа на 60 дней. Известно, что ЗАО «Качественная деталь» готова предоставить скидку в размере 3% при оплате по факту. Ставку налога принять в соответствии с действующим законодательством. Чему равна стоимость товарного кредита в виде отсрочки платежа.

7. Компания ООО «Строитель» выбирает поставщика на поставку электрических проводов для прокладки электрической линии. ООО «Электрические линии» предлагает такие условия: отсрочка платежа на срок до 30 дней, возможность предоставления скидки в размере 3% при оплате по факту. ООО «Электрод» предлагает следующие условия оплаты: оплата векселем при 15% годовых, отсрочка платеже на срок до 45 дней; ценовая скидка при оплате по факту 2%. ООО «Электрический дом» предлагает возможность оплаты векселем, годовая ставка по займу 17%. Какой из поставщиков предлагает более выгодные условия.

8. Предприятие ОАО «Стройдеталь» размещает эмиссию привилегированных акций, в проспекте эмиссии зафиксировано, что количество акций 150000 шт., заявленный размер дивиденда 0,5 рубля на акцию, стоимость акций при размещении составила 1,5 на акцию, а размер затрат по размещению эмиссии составляет 75000 рублей. Чему равна стоимость размещения таких акций.

9. Предприятие ОАО «Авиастрой» размещает эмиссию простых акций, количество акций 250 000 шт, размер дивидендов по отчетным данным составляет 1 рубль на акцию, предполагается, что ближайшие годы сократит выплаты дивидендов на 5%. Стоимость акций при размещении – 25 рублей за акцию, а размер затрат по размещению составляет 35000 рублей. Чему равна стоимость размещения таких акций.

10. Чему равна стоимость банковского кредита, если известно, что ставка банковского процента составляет 15%, а общая величина затрат по получению кредита 20000 рублей, а размер кредита 600000 рублей. Ставку налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством.

Тема 2.3. Управление инвестициями предприятия.

1. ПАО «Технохим» рассматривает возможность запуска нового технологической линии производства компрессоров. Сумма первоначальных инвестиций составляет 400 млн. руб. Известно, что после трех лет для вывода линии на полную мощность потребуется еще 200 млн. руб. По прогнозу ПАО «Технохим» чистый денежный поток от проекта будет распределен следующим образом:

Годы	0	1	2	3	4	5	6	7
Инвестиции (-), млн. руб.	-400				-200			
Чистый денежных поток (+), млн. руб.		140	200	210	40	60	125	150

2. Общая сумма инвестиций проекта АО «Вольф» составляет 700 млн. руб. Срок реализации 7 лет. По прогнозам чистого денежного потока от реализации проекта, составит:

Годы	0	1	2	3	4	5	6	7
Инвестиции (-), млн. руб.	-400				-300			
Чистый денежных поток (+), млн. руб.		240	200	250	50	90	225	250

Каков срок окупаемости?

3. Общая сумма инвестиций проекта АО «ЗуМ» составляет 500 млн. руб. Срок реализации 7 лет. По прогнозам чистого денежного потока от реализации проекта, составит:

Годы	0	1	2	3	4	5	6	7
Инвестиции (-), млн. руб.	-400				-100			
Чистый денежных поток (+), млн. руб.		220	200	90	50	90	100	250

Какова норма балансовой прибыли?

4. Инвестиционные затраты равны 10 млн. руб., дисконтированный чистый денежный поток 1-го года – 2,5 млн. руб.; 2-го года – 4,5 млн. руб.; 3-го года – 4,2 млн. руб.; 4-го года – 1,8 млн. руб.; 5-го года – 1,0 млн. руб. Каков дисконтированный срок окупаемости?

5. Инвестиционные затраты равны 10 млн. руб., дисконтированный чистый денежный поток 1-го года – 3,5 млн. руб.; 2-го года – 3,5 млн. руб.; 3-го года – 4,8 млн. руб.; 4-го года – 2,8 млн. руб.; 5-го года – 1,0 млн. руб. Каков индекс доходности?

7. Инвестиционные затраты равны 10 млн. руб., чистый денежный поток 1-го года – 5,5 млн. руб.; 2-го года – 2,5 млн. руб.; 3-го года – 2,8 млн. руб.; 4-го года – 2,8 млн. руб.; 5-го года – 3,0 млн. руб. Какова чистая приведенная стоимость, если ставка дисконтирования 8%?

8. Инвестиционные затраты равны 9,5 млн. руб., чистый денежный поток 1-го года – 5,5 млн. руб.; 2-го года – 2,5 млн. руб.; 3-го года – 2,8 млн. руб.; 4-го года – 2,8 млн. руб.; 5-го года – 3,0 млн. руб. Какова внутренняя норма доходности?

9. Инвестиционные затраты равны 12 млн. руб., чистый денежный поток 1-го года – 5,5 млн. руб.; 2-го года – 2,5 млн. руб.; 3-го года – 2,8 млн. руб.; 4-го года – 2,8 млн. руб.; 5-го года – 3,0 млн. руб. Какова модифицированная норма доходности?

10. Рассчитайте срок окупаемости (бухгалтерский и дисконтированный) инвестиций, если известно, что сумма первоначальных инвестиций составляет 15 млн. рублей, а проект будет реализовываться в течение пяти лет. Структура чистого операционного дохода распределена следующим образом: 1 год – 3,5 млн. рублей, 2 год – 3 млн. рублей, 3 год – 4 млн. рублей, 4 год - 2 млн. рублей, 5 год – 4 млн. рублей. Стоимость привлеченного капитала 10%.

Тема 2.4. Управление денежными потоками предприятия.

1. Рассчитайте величину чистого денежного потока ООО «Крона» за 2019 г., если известно, что приток денежных средств за этот год составил 10 250 тыс. руб., а отток денежных средств – 8 550 тыс. руб.

2. Насколько выросла сумма чистого денежного потока с 2018 г. по 2019 г. (в относительном выражении), если известно, что в 2018 г. положительный денежный поток составил 15,5 млн. руб., отрицательный денежный поток 12,7 млн. руб.; в 2019 г. положительный денежный поток – 17,6 млн. руб., отрицательный денежный поток – 14,8 млн. руб.

3. Какова величина чистого денежного потока ООО «Крокус», если денежный поток от основной деятельности 12 125 тыс. руб.; денежный поток от финансовой деятельности – 5410 тыс. руб.; денежный поток от инвестиционной деятельности – 3590 тыс. руб.

4. Какова величина чистого денежного потока на собственный капитал, если известно, что чистая прибыль компании составила 25,6 млн. руб., амортизация 5,6 млн. руб., капитальные затраты – 8,8 млн. руб., выплата долга (тела долга) – 3,5 млн. руб., новый кредит – 1,9 млн. руб., величина чистого оборотного капитала выросла за года на 4,2 млн. руб.

5. Рассчитайте чистый денежный поток от финансовой деятельности АО «Омега», если известно: вырученные средства от эмиссии акций 250 млн. руб., новые займы в банке 55,6 млн. руб.; погашение ранее взятых долгов – 15,6 млн. руб.; выплаты дивидендов – 24,8 млн. руб.

6. Рассчитайте чистую операционную прибыль компании, если даны следующие данные: выручка – 250 млн. руб.; себестоимость 185 млн. руб., коммерческие и управленческие расходы 42 млн. руб.; чистая прибыль 25 млн. руб., ставка налога на прибыль 25%.

7. Чистая прибыль АО «Кукуруза» за 2019 г. составила 45 млн. руб., выплаты по привилегированным дивидендам – 12,5 млн. руб., уставный капитал состоит из 200 тыс. обыкновенных и 20 привилегированных акций. Рассчитайте прибыль на одну акцию.

8. Какова величина прибыли до выплат процентов и налога на прибыль, если выручка – 180 млн. руб.; себестоимость 145 млн. руб., коммерческие и управленческие расходы 15 млн. руб.; чистая прибыль 19 млн. руб., ставка налога на прибыль 30%

Тема 2.5. Управление финансовыми рисками предприятия.

1. Инвестор формирует инвестиционный портфель, который включает следующие инструменты: простые векселя крупной региональной компании, привилегированные акции крупного российского банка, муниципальные облигации, государственные краткосрочные облигации, простые векселя крупной российской компании. задание: ранжировать финансовые инструменты в портфеле по степени риска.

2. В организации имеются рисковые ситуации:

– задержка поставщиками сырья, из-за чего существует риск полной остановки производства;

– риск не запуска производства из-за ошибок в долгосрочном планировании и планировании использования технологий;

– финансовые риски, возникающие из-за отказа кредитных учреждений в выдаче инвестиционного кредита.

Определите причины приведённых рисков и возможные методы их нивелирования.

3. Предприятие собирается реализовать два различных инвестиционных проекта. Имеются данные, что при вложении 20 млн. руб. в первый инвестиционный проект – коэффициент риска составит 0,55, коэффициент риска второго инвестиционного проекта при вложении 25 млн. руб. составляет 0,5. Риск менеджеру компании необходимо определить математическое ожидание от реализации двух инвестиционных проектов и рассмотреть вероятность наступления негативных событий по каждому проекту.

4. Оцените варианты финансовых вложений инвестора, с целью минимизации риска, используя методику вероятного распределения доходности.

Имеется два альтернативных варианта финансовых вложений с характеристиками, представленными в таблице 11.4.

Таблица

Характеристики финансовых инструментов

Показатели	Варианты вложений		Вероятность осуществления, %
	А	Б	
1. Рыночная цена ценной бумаги, тыс. руб.	14	19	
2. Экспертная оценка доходности:			
2.1. пессимистическая	9	7	25
2.2. наиболее вероятная	11	12	60
2.3. оптимистическая	14	15	15

5. Риск-менеджеру необходимо рассчитать значение коэффициента вариации, сравнить их и выбрать наименее рисковый инвестиционный проект из двух предложенных.

По первому проекту имеются следующие данные: средняя величина прибыли равняется 30 тыс. долл., граница колебания прибыли 15-40 тыс. долл. Известна вероятность получения прибыли в 15000 долл. и вероятность получения прибыли в 15000 долл. – 0,2 и 40000 долл. – 0,3.

По второму проекту имеются следующие данные: средняя величина прибыли равняется 25 тыс. долларов, граница колебания прибыли 20-30 тыс. долл. Известна вероятность получения прибыли в 20 и 30 тыс. долларов – 20000 долл. – 0,4, 30000 долл. – 0,3.

6. Определите среднюю ожидаемую прибыль, ожидаемую стоимость информации при условиях определенности и неопределенности, а также стоимость полной информации. Если предприниматель стоит перед выбором, сколько ему закупить товара: 100 или 200 ед. При закупке 100 ед. товара затраты составят 120 тыс. руб. за единицу, а при закупке 200 ед. – 100 тыс. руб. за единицу. Предприниматель данный товар будет продавать по 180 тыс. руб. за единицу. Однако он не знает, будет ли спрос на него. Весь не проданный в срок товар может быть реализован только по цене 90 тыс. руб. и менее. При продаже товара вероятность составляет «50 на 50», т.е. существует вероятность 0,5 для продажи 100 ед. товара и 0,5 для продажи 200 ед. товара.

7. Предприятие, осуществляющее международную деятельность, рассматривает возможность заключения форвардного контракта на покупку валюты сроком на три месяца. Сумма к покупке 10000 долл. США. На покупку необходимо 572 тыс. руб. по форвардному курсу в 57,2 руб. за один доллар. Риск менеджеру необходимо проанализировать операцию хеджирования форвардной процентной ставкой.

Первый вариант: рассчитать прибыль или убыток компании через 3 месяца при цене 57,8 руб. за 1 долл. США.

Второй вариант: рассчитать прибыль или убыток компании через 3 месяца при цене 56,8 руб. за 1 долл. США.

8. Хозяйствующий субъект планирует осуществить через три месяца платежи в сумме 10 тыс. долл. США. При этом он отказался от хеджирования валютных рисков. В данный момент курс спот составляет 65,00 руб. за 1 долл., следовательно, затраты на покупку 10 тыс. долл. составят 650 тыс. руб. Рассмотрите, в чем проявляется преимущество, а в чем недостаток отказа от хеджирования. Определите потенциальную прибыль (экономию денежных средств) и дополнительные затраты на покупку валюты. Если через три месяца курс доллара понизится до 64,80 руб. за 1 долл. Если через три месяца курс спот возрастет до 65, 80 руб. за 1 долл.

Лабораторные работы

Тема 3.1. Операционный и финансовый рычаги.

Лабораторная работа по дисциплине «Финансовый менеджмент» включает в себя 4 задания и 4 варианта.

Требования к сдаче. Контрольная работа сдается в срок до _____ года, в сброшюрованном виде с титульным листом.

Требования к оформлению. Работа должна быть выполнена на белой бумаге формата А4.

Текст курсовой работы должен быть выполнен на компьютере с одинаковым межстрочным интервалом 1,5 и текстовом редакторе Microsoft Word for Windows. Текст набирается нежирным шрифтом Times New Roman, размером 14 пунктов. Размер абзацного отступа- 1,25.

Текст курсовой работы следует располагать, соблюдая следующие размеры полей:

- левое - 30 мм;
- правое - 15 мм;
- верхнее - 20 мм;
- нижнее - 20 мм.

Листы работы подшиваются в папку, после их тщательной проверки.

Распределение вариантов. Варианты работы распределяются в порядке расчета от 1 до 4 согласно списку журнала.

1 вариант включает следующие задания:
1 блок - 1
2 блок - 1
3 блок - 1
4 блок - 1

2 вариант включает следующие задания:
1 блок - 2
2 блок - 2
3 блок - 2
4 блок - 1

3 вариант включает следующие задания:
1 блок - 3
2 блок - 3
3 блок - 3
4 блок - 3

4 вариант включает следующие задания:
1 блок - 4
2 блок - 4
3 блок – 4
4 блок - 4

Дополнительные требования. При оформлении решения задач необходимо показывать общую последовательность решения, а не только ответ. Название файла контрольной работы должно включать: номер варианта, номер группы, фамилию (например, «1-404-Иванов.doc»).

Рекомендуемая литература.

1. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Под ред. Проф. Е. И. Шохина. - М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2004
2. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. - 2-е изд., доп.М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007 - 1024 с.
3. Бланк И. А. Управление финансовыми рисками. - К.: Ника-Центр, 2005. - 600 с.
4. Бланк И. А. Финансовый менеджмент. Учебный курс - К.: Ника-Центр, 2004. - 650 с.
5. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. Т1,2 - К.: Ника-Центр, 1999. - 1104 с.
6. Баланов И.Т. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. М., 2000.
7. Финансовый менеджмент. Под ред. Поляка Г. Б. - М.: "Финансы", "ЮНИТИ", 1997
8. Бланк И. А. Антикризисное финансовое управление предприятием. - К.: Эльга, Ника-Центр, 2006. - 672 с.
9. Ковалев В. В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности: 2-е изд., перераб. и доп.- М.: Финансы и статистика, 1997 - 512с.
10. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., перераб. и доп. - Минск: ООО "Новое знание", 2000. - 688 с.

Блок заданий 1. Сложный процент.

1 вариант. Вы планируете накопить на поездку в Японию. Определите, какую сумму нужно откладывать ежеквартально на банковский депозит, при условии, что счет приносит 12%, чтобы через 2.5 лет накопить, на счете 250000 рублей**.**

2 вариант. Сравните, что выгоднее использовать в качестве объекта инвестиций: инструмент А, приносящий 11% годовых, по которому идет ежегодное начисление, инструмент В, приносящий 10 годовых, с ежемесячной капитализацией или инструмент С, приносящий 10,5%, с ежеквартальной капитализацией

3 вариант. Чему равна стоимость договора аренды, составленного на 5 лет, если ежемесячная арендная плата составляет 152000 рублей, а ставка доходности на рынке недвижимости 11%.

4 вариант.В банке А вкладчик открыл депозит на 125000 рублей, а в банке Б депозит на сумму 205000 рублей. Определите на каком из вкладов к концу пятого года накопится большая сумма, если проценты по депозиту в банке А составляют 10% с ежемесячной капитализацией, а в банке Б – 12% с ежегодной капитализацией

Блок заданий 2. Доходность финансовых инструментов.

1 вариант. Облигация номинальной стоимостью P — 1000 руб. с купонной процентной ставкой $к$ — 15% была куплена в начале года за 700 руб. (то есть по цене ниже номинальной стоимости). После получения купонного платежа в конце года облигация была продана за 750 руб. Определить норму прибыли за год.

2 вариант. Облигация номинальной стоимостью P — 1000 руб. с купонной процентной ставкой k - 10% была куплена в начале года за 1200 руб. (то есть по цене выше номинальной стоимости). После получения купонного платежа в конце года облигация была продана за 1175 руб. Определим норму прибыли за год.

3 вариант. По обращающимся привилегированным акциям выплачиваются ежегодные дивиденды D = 50 руб в течении 10 лет. Цена этой акции равна A — 500 руб. Определить доходность акции.

4 вариант. Рыночная цена акции в настоящий момент *P0* — 110 руб. Ожидаемая цена акции в конце текущего года равна Pi = 120 руб., а ожидаемый дивиденд в текущем году *Di* — 5 руб. Определить ожидаемую дивидендную доходность, ожидаемую доходность за счет изменения цены акции и ожидаемую доходность по акции в текущем году.

Блок заданий 3. Инфляция.

1 вариант. Чему равны годовые темп инфляции и индекс инфляции, если известно, что потребительские цены росли течение года следующим образом: Январь – 1,3%, Февраль - 0,8%, Март – 0,6%, Апрель– 0,5%, Май – 0,3%, Июнь – 0,5%, Июль – 0,5%, Август – (-0,2%), Сентябрь -0,0%, Октябрь – 0,5%, Ноябрь – 0,5%, Декабрь - 1%.

2 вариант. Определите годовой темп и индекс инфляции, если известно, что средняя дневная величина роста цен составляет 0,03%.

3 вариант. На сколько выросли цены за 2001-2010 годы, если известно, что в 2001 инфляция составила – 22%, в 2002 – 18%; в 2003 – 15%; в 2004 – 12,3%; в 2005 - 12,3%, в 2006– 13,5%; в 2007– 10,2%; в 2008– 13,3%; в 2009– 8,8%; в 2010– 8,8%.

4 вариант. Определите реальную (годовую) доходность инвестиций ОАО "Тамбовский котлы" (используя формулу Фишера), если известно, что: безрисковая доходность на рынке 6.5%, премия за риск инвестирования в ОАО "Тамбовский котлы" 4.5%, а прогнозный темп инфляции 7%.

Блок заданий 4. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

1-4 вариант. Проведите инфляционную корректировку бухгалтерского баланса (согласно приложения) за 2020-2018 (2018 год – базовый) и сделайте выводы о реальном изменении основных статей бухгалтерского баланса:

- Валюты баланса;
- Внеоборотных активов (в т.ч. основных средств);
- Оборотных активов (в т.ч. запасов, дебиторской задолженности и денежных средств);
- Собственного капитала;
- Заемного капитала (в т.ч. кредиторской задолженности и кредитов и займов).

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2020 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710001		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2020
Организация ПАО "НК "Роснефть"	по ОКПО	00044428		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7706107510		
Вид экономической деятельности Промышленность	по ОКВЭД 2	06.10.1 06.20 19.20 46.90 49.50.11 52.29 70.22		
Организационно-правовая форма/ форма собственности Публичное акционерное общество	по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47		16
Единица измерения тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес) 115035, г.Москва, Софийская наб., 26/1

Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту [X] ДА [ ] НЕТ

Наименование аудиторской организации/фамилия, имя, отчество (при наличии) индивидуального аудитора ООО "Эрнст энд Янг"

Идентификационный номер налогоплательщика аудиторской организации/индивидуального аудитора	ИНН	7709383532
Основной государственный регистрационный номер аудиторской организации/индивидуального аудитора	ОГРН/ОГРНИП	1027739707203

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
6	Нематериальные активы	1110	42 463 967	44 331 957	44 599 532
8	Результаты исследований и разработок	1120	10 511 685	8 950 122	6 728 123
7	Нематериальные поисковые активы	1130	103 846 837	107 173 666	99 214 115
7	Материальные поисковые активы	1140	32 202 676	31 140 877	20 222 627
5	Основные средства	1150	1 402 928 888	1 325 676 684	1 269 210 761
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
11	Финансовые вложения	1170	5 764 322 744	5 833 160 665	6 159 574 705
3,21	Отложенные налоговые активы	1180	201 922 448	118 633 694	94 841 893
9	Прочие внеоборотные активы	1190	39 003 899	33 452 714	31 951 119
	Итого по разделу I	**1100**	**7 597 203 144**	**7 502 520 379**	**7 726 342 875**
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
10	Запасы	1210	113 901 023	138 889 747	151 426 199
10	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	35 670 961	48 808 809	72 718 694
15,18	Дебиторская задолженность	1230	4 002 964 504	3 543 076 666	2 653 803 215
	в том числе: *дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты*	1231	940 655 282	1 411 354 476	1 005 017 767
	дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1232	3 062 309 222	2 131 722 190	1 648 785 448
11	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 423 661 785	985 762 573	1 100 833 573
12	Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1241	-	2 243 018	-
12	Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1242	-	-	-
14	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	496 199 797	97 398 766	598 541 224
	Прочие оборотные активы	1260	5 141 916	4 797 785	5 052 039
	в том числе: *не предъявленная к оплате начисленная выручка по договорам строительного подряда*	1261	-	-	-
	Итого по разделу II	**1200**	**6 077 539 986**	**4 820 977 364**	**4 582 374 944**
	БАЛАНС	**1600**	**13 674 743 130**	**12 323 497 743**	**12 308 717 819**

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
1,19	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	105 982	105 982	105 982
19	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
19	Переоценка внеоборотных активов	1340	3	3	5
19	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	118 170 353	118 168 244	113 279 890
19	Резервный капитал	1360	5 299	5 299	5 299
13	Прочие фонды и резервы	1365	(130 578)	1 389 427	(115 062 581)
20	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 106 458 991	2 142 102 123	2 028 141 822
	Итого по разделу III	**1300**	**2 224 610 050**	**2 261 771 078**	**2 026 470 417**
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
16	Заемные средства	1410	6 420 308 876	5 397 760 107	5 792 741 747
21	Отложенные налоговые обязательства	1420	120 809 294	106 176 347	91 808 512
24	Оценочные обязательства	1430	92 409 353	76 836 351	56 345 080
12	Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1440	-	-	-
16	Прочие обязательства	1450	1 440 610 117	799 125 852	1 134 390 419
	Итого по разделу IV	**1400**	**8 074 137 640**	**6 379 898 657**	**7 075 285 758**
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
16	Заемные средства	1510	787 352 521	946 067 618	817 935 056
15,18	Кредиторская задолженность	1520	2 525 807 379	2 699 900 722	2 333 146 921
	Доходы будущих периодов	1530	2 894 043	2 865 382	2 740 157
24	Оценочные обязательства	1540	46 832 545	32 444 291	19 582 179
12	Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1545	12 491 608	-	33 058 044
	Прочие обязательства	1550	617 344	549 995	499 287
	Итого по разделу V	**1500**	**3 375 995 440**	**3 681 828 008**	**3 206 961 644**
	БАЛАНС	**1700**	**13 674 743 130**	**12 323 497 743**	**12 308 717 819**

Главный исполнительный директор ПАО "НК "Роснефть" _____ **И.И. Сечин**

Главный бухгалтер ПАО "НК "Роснефть" _____ **Д.Б. Торба**

"12" февраля 2021 г.

Отчет о финансовых результатах
за 2020 год

			Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2020
Организация	ПАО "НК "Роснефть"	по ОКПО	00044428		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7706107510		
Вид экономической деятельности	Промышленность	по ОКВЭД 2	06.10.1 06.20 19.20 46.90 49.50.11 52.29 70.22		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество	по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47	16	
Единица измерения	тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
20,26	Выручка	2110	4 835 091 105	6 827 526 407
20	Себестоимость продаж	2120	(3 641 355 413)	(4 782 222 071)
20	Расходы, связанные с разведкой и оценкой запасов нефти и газа	2130	(7 543 407)	(6 559 819)
	Валовая прибыль (убыток)	**2100**	**1 186 192 285**	**2 038 744 517**
20	Коммерческие расходы	2210	(772 860 114)	(1 196 815 437)
20	Общехозяйственные и административные расходы	2220	(90 988 304)	(83 302 902)
	Прибыль (убыток) от продаж	**2200**	**322 343 867**	**758 626 178**
20	Проценты к получению	2320	148 757 678	176 844 160
16,20	Проценты к уплате	2330	(360 174 908)	(445 059 171)
20	Доходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2333	-	35 301 062
20	Расходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2334	(14 734 626)	-
13,17,20	Прочие доходы	2340	190 992 361	124 722 952
13,17,20	Прочие расходы	2350	(217 629 746)	(302 893 537)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	**2300**	**69 554 626**	**347 541 644**
21	Налог на прибыль	2410	83 547 847	48 185 409
21	в т.ч. текущий налог на прибыль	2411	15 271 514	9 648 441
21	отложенный налог на прибыль	2412	68 276 333	38 536 968
	Прочее	2460	2 708 693	799 156
	в т.ч. Налог на прибыль прошлых лет	2461	(6 805)	703 325
	Налог на вмененный доход	2464	-	-
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	2 715 498	95 831
22	**Чистая прибыль (убыток)**	**2400**	**155 811 166**	**396 526 209**

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За январь-декабрь 2020 г.	За январь-декабрь 2019 г.
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
13,17	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(1 897 370)	145 563 364
13,21	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль(убыток) периода	2530	379 474	(29 113 002)
	Совокупный финансовый результат периода	**2500**	**154 293 270**	**512 976 571**
22	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб/акцию)	2900	14,70	37,41

Главный исполнительный директор ПАО "НК "Роснефть" _____ **И.И. Сечин**

Главный бухгалтер ПАО "НК "Роснефть" _____ **Д.Б. Торба**

"12" февраля 2021 г.

Отчет об изменениях капитала
за 2020 год

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710004		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2020
Организация: ПАО "НК "Роснефть"	по ОКПО	00044428		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7706107510		
Вид экономической деятельности: Промышленность	по ОКВЭД 2	06.10.1 06.20 19.20 46.90 49.50.11 52.29 70.22		
Организационно-правовая форма/форма собственности: Публичное акционерное общество	по ОКОПФ/ОКФС	1 22 47	16	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

1. Движение капитала

Наименование показателя	Код строки	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Резервный капитал	Прочие фонды и резервы	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
Величина капитала на 31 декабря 2018 г.	**3100**	**105 982**	**-**	**113 279 895**	**5 299**	**(115 062 581)**	**2 028 141 822**	**2 026 470 417**
За 2019 год								
Увеличение капитала - всего:	3210	-	-	4 891 328	-	116 452 008	396 613 701	517 957 037
в том числе: чистая прибыль	3211	x	x	x	x	x	396 526 209	396 526 209
переоценка имущества	3212	x	x	-	x	-	x	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3213	x	x	4 891 328	x	116 452 008	87 492	121 430 828
дополнительный выпуск акций	3214	-	-	-	x	-	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3215	-	x	-	x	-	-	x
реорганизация юридического лица	3216	-	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3220	-	-	(2 974)	-	-	(282 653 402)	(282 656 376)
в том числе: убыток	3221	x	x	x	x	x	-	-
переоценка имущества	3222	x	x	-	x	-	x	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3223	x	x	(2 974)	x	-	-	(2 974)
уменьшение номинальной стоимости акций	3224	-	-	-	x	-	-	-
уменьшение количества акций	3225	-	-	x	x	-	x	-
реорганизация юридического лица	3226	-	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3227	x	x	x	x	x	(282 653 402)	(282 653 402)
Изменение добавочного капитала	3230	x	x	(2)	x	-	2	x
Изменение резервного капитала	3240	x	x	x	-	x	-	x
Величина капитала на 31 декабря 2019 г.	**3200**	**105 982**	**-**	**118 168 247**	**5 299**	**1 389 427**	**2 142 102 123**	**2 261 771 078**
За 2020 год								
Увеличение капитала - всего:	3310	-	-	7 532	-	-	155 865 941	155 873 473
в том числе: чистая прибыль	3311	x	x	x	x	x	155 811 166	155 811 166
переоценка имущества	3312	x	x	-	x	-	x	-
доходы, относящиеся непосредственно на увеличение капитала	3313	x	x	7 532	x	-	54 775	62 307
дополнительный выпуск акций	3314	-	-	-	x	-	x	-
увеличение номинальной стоимости акций	3315	-	x	-	x	-	-	x
реорганизация юридического лица	3316	-	-	-	-	-	-	-
Уменьшение капитала - всего:	3320	-	-	(5 423)	-	(1 520 005)	(191 509 073)	(193 034 501)
в том числе: убыток	3321	x	x	x	x	x	-	-
переоценка имущества	3322	x	x	-	x	-	x	-
расходы, относящиеся непосредственно на уменьшение капитала	3323	x	x	(5 423)	x	(1 520 005)	-	(1 525 428)
уменьшение номинальной стоимости акций	3324	-	-	-	x	-	-	-
уменьшение количества акций	3325	-	-	x	x	-	x	-
реорганизация юридического лица	3326	-	-	-	-	-	-	-
дивиденды	3327	x	x	x	x	x	(191 509 073)	(191 509 073)
Изменение добавочного капитала	3330	x	x	-	x	-	-	x
Изменение резервного капитала	3340	x	x	x	-	x	-	x
Величина капитала на 31 декабря 2020 г.	**3300**	**105 982**	**-**	**118 170 356**	**5 299**	**(130 578)**	**2 106 458 991**	**2 224 610 050**

2. Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2018 г.	Изменения капитала за 2019 год		На 31 декабря 2019 г.
			за счет чистой прибыли (убытка)	за счет иных факторов	
Капитал - всего					
до корректировок	3400	2 026 470 417	396 526 209	(161 225 548)	2 261 771 078
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3410	-	-	-	-
исправлением ошибок	3420	-	-	-	-
после корректировок	3500	2 026 470 417	396 526 209	(161 225 548)	2 261 771 078
в том числе:					
нераспределенная прибыль (непокрытый убыток):					
до корректировок	3401	2 028 141 822	396 526 209	(282 565 908)	2 142 102 123
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3411	-	-	-	-
исправлением ошибок	3421	-	-	-	-
после корректировок	3501	2 028 141 822	396 526 209	(282 565 908)	2 142 102 123
другие статьи капитала, по которым осуществлены корректировки:					
(по статьям)					
до корректировок	3402	(1 671 405)	-	121 340 360	119 668 955
корректировка в связи с:					
изменением учетной политики	3412	-	-	-	-
исправлением ошибок	3422	-	-	-	-
после корректировок	3502	(1 671 405)	-	121 340 360	119 668 955

3. Чистые активы

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2020 года	На 31 декабря 2019 года	На 31 декабря 2018 года
Чистые активы	3600	2 224 610 850	2 261 771 078	2 026 470 417

Главный исполнительный директор ПАО "НК "Роснефть" _____ И.И. Сечин
(подпись)

Главный бухгалтер ПАО "НК "Роснефть" _____ Д.Б. Торба
(подпись)

"12" февраля 20 21 г.

Отчет о движении денежных средств
за 2020 год

		Коды
		0710005
		31.12.2020
Организация	ПАО "НК "Роснефть"	00044428
Идентификационный номер налогоплательщика		7706107510
Вид экономической деятельности	Промышленность	06.10.1 06.20 19.20 46.90 49.50.11 52.29 70.22
Организационно-правовая форма/форма собственности	Публичное акционерное общество	1 22 47 / 16
Единица измерения	тыс. руб.	384

Наименование показателя	Код строки	За 2020 год	За 2019 год
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	**4110**	**5 206 284 343**	**6 179 070 239**
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	4 847 679 688	5 498 167 192
арендных платежей, лицензионных платежей, роялти, комиссионных и иных аналогичных платежей	4112	137 354 641	150 978 981
от перепродажи финансовых вложений	4113	-	-
прочие поступления	4119	221 250 014	529 924 066
Направлено денежных средств - всего	**4120**	**(5 743 175 260)**	**(6 771 972 637)**
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(3 785 193 585)	(4 708 441 513)
в связи с оплатой труда работников	4122	(39 125 160)	(41 823 850)
процентов по долговым обязательствам	4123	(313 392 981)	(372 122 046)
на расчеты по налогу на прибыль	4124	(13 070 756)	(10 184 117)
на расчеты по иным налогам и сборам	4125	(679 649 562)	(895 868 770)
поисковые затраты	4128	(5 206 029)	(6 582 553)
на прочие платежи	4129	(907 537 187)	(736 949 788)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	**4100**	**(536 890 917)**	**(592 902 398)**
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	**4210**	**2 743 100 312**	**1 304 175 862**
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	14 951 874	10 782 256
от продажи акций других организаций (долей участия)	4212	12 512 096	23 371
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	1 778 643 916	886 376 455
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	4214	930 871 922	368 230 520
прочие поступления	4219	6 120 504	38 783 260
Платежи - всего	**4220**	**(2 124 602 634)**	**(831 287 612)**
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(195 984 120)	(188 557 971)
в связи с приобретением акций других организаций (долей участия)	4222	(184 586 241)	(374 023 314)
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	(1 676 290 753)	(207 069 417)
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива	4224	-	-
поисковые активы	4228	(28 357 908)	(23 773 804)
прочие платежи	4229	(39 383 614)	(37 863 106)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	**4200**	**618 497 678**	**472 888 250**
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	**4310**	**9 062 370 952**	**3 802 514 309**
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	8 213 620 911	3 417 634 273
денежных вкладов собственников (участников)	4312	-	4 890 000
от выпуска акций, увеличения долей участия	4313	-	-
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	848 750 041	79 990 036
прочие поступления	4319	-	-
Платежи - всего	**4320**	**(8 753 746 773)**	**(3 832 591 338)**
в том числе:			
собственникам (участникам) в связи с выкупом у них акций (долей участия) организации или их выходом из состава участников	4321	-	-
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(191 493 418)	(282 632 588)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(8 562 253 355)	(3 549 958 750)
прочие платежи	4329	-	-
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	**4300**	**308 624 179**	**(330 077 029)**
Сальдо денежных потоков за отчетный период	**4400**	**390 230 940**	**(450 091 177)**
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	**4450**	**97 398 766**	**598 541 224**
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	**4500**	**496 199 797**	**97 398 766**
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	8 570 091	(51 051 281)

Главный исполнительный директор ПАО "НК "Роснефть" И.И. Сечин

Главный бухгалтер ПАО "НК "Роснефть" Д.Б. Торба

"12" февраля 2021 г.

Тема 3.2. Управления ценами предприятия.

Требования к оформлению работы указаны в теме 9. Бухгалтерскую отчетность взять из темы 9.

Блок заданий 1. Управление активами компании.

1. На основе модели Баумоля определите средний и максимальный размер остатка денежных средств, если известно: годовой отток денежных средств составляет 250 млн. рублей, расходы по обслуживанию по пополнения одной операции составляют 1.5 тыс. рублей, средняя ставка процента по финансовым инструментам составляет 8.5% годовых.
2. Определите оптимальный средний размер производственного запаса сырья и оптимальный средний размер партии поставки, если известно: годовая потребность в сырье составляет 150 млн. рублей, средние затраты по размещению одного заказа составляют 1.2 тыс. рублей, средние затраты по хранению одной единицы 2.5 тыс. рублей.
3. На основе модели Баумоля определите средний и максимальный размер остатка денежных средств, если известно: годовой отток денежных средств составляет 175 млн. рублей, расходы по обслуживанию по пополнения одной операции составляют 1.8 тыс. рублей, средняя ставка процента по финансовым инструментам составляет 11% годовых.
4. Определите оптимальный средний размер производственного запаса сырья и оптимальный средний размер партии поставки, если известно: годовая потребность в сырье составляет 1000 млн. рублей, средние затраты по размещению одного заказа составляют 12 тыс. рублей, средние затраты по хранению одной единицы 0,75 тыс. рублей.

Блок заданий 2. Стоимость капитала

2.ОАО «Стройдеталь» готовит проспект эмиссии по размещению облигационного займа. Какова стоимость облигационного займа, если известно, что предлагаемая величина купона 10%, сумма расходов по регистрации проспекта эмиссии 5000 рублей, стоимость андеррайтинговых услуг 45000 рублей, а размер займа 4 500 000. Ставку налога на прибыль определить в соответствии с действующим законодательством.

3.СПК «Упорный пчеловод» приобретает по программе лизинга комбайн John Deer. Какова стоимость финансового лизинга, если известно, что лизинговая ставка в ОАО «Отличные решения» 12%, годовая норма амортизации 8%, уровень расходов по привлечению объекта на условиях финансового лизинга 20000 рублей, а стоимость комбайна – 6 200 000 рублей. Ставку налога на прибыль определить в соответствии с действующим законодательством.

4.Компания ООО «Автомаш» расплачивается со своим поставщиком ЗАО «Качественная деталь» векселем, выписанным на 3 месяца. Чему равна стоимость товарного кредита, оформленного векселем, если известно, что ставка процента по векселю 20% годовых, размер ценовой скидки при оплате по факту 5%, а величина налога на прибыль 30%.

5.Компания ООО «Автомаш» приобретает запасные части для сбора автомобилей у ЗАО «Качественная деталь» с отсрочкой платежа на 60 дней. Известно, что ЗАО «Качественная деталь» готова предоставить скидку в размере 3% при оплате по факту. Ставку налога принять в соответствии с действующим законодательством. Чему равна стоимость товарного кредита в виде отсрочки платежа.

Блок заданий 3. Стоимость капитала

1.Компания ООО «Строитель» выбирает поставщика на поставку электрических проводов для прокладки электрической линии. ООО «Электрические линии» предлагает такие условия: отсрочка платежа на срок до 30 дней, возможность предоставления скидки в размере 3% при оплате по факту. ООО «Электрод» предлагает следующие условия оплаты: оплата векселем при 15% годовых, отсрочка платеже на срок до 45 дней; ценовая скидка при оплате по факту 2%. ООО «Электрический дом» предлагает возможность оплаты векселем, годовая ставка по займу 17%. Какой из поставщиков предлагает более выгодные условия.

2.ООО «Машиностроительный завод» рассматривает варианты приобретения фрезерного станка 3М200 стоимостью 4 670 000 рублей. Первый вариант: взять кредит в банке «Качественные финансы» под 15% годовых сроком на 5 лет, размер комиссионных затрат 25000 рублей. Второй вариант: приобрести станок по лизинговой программе у компании «Лизинговые решения», лизинговая ставка 17 %, норма амортизации 9%, размер затрат по юридическому сопровождению сделки 17000 рублей; размер комиссионных затрат 6000 рублей.

3.ОАО «Металлург» реализует крупный инвестиционный проект. Для его финансирования предприятия рассматривает варианты привлечения капитала в размере 20 млн. рублей. Вариант А – эмиссия привилегированных акций. Заявленный размер дивидендов на акцию 0,15 рубля на акцию, стоимость акции при размещении 2 рубля, уровень андеррайтинговых услуг – 150 000 рублей. Вариант Б – эмиссия облигаций. Предлагаемый годовой размер купона 7%, уровень андеррайтинговых услуг – 150 000 рублей, номинал облигации – 1000 рублей. Ставку налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством.

4.У предприятия МУП «Транспортные услуги» открыта кредитная линия в банке ЗАО «Финанс» на сумму 20 000 000 рублей. Ставка процента по кредиту 18% годовых. МУП «Транспортные услуги» приобретает у своего контрагента автозапчасти на сумму 5 000 000 рублей, который готов рассмотреть вариант отсрочки платежа на срок до 45 дней. При оплате по факту возможна ценовая скидка в сумме 1.5%. Распишите схему финансирования сделки по приобретению материалов.

Блок заданий 4. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

Провести горизонтальный, вертикальный анализ, а также анализ финансовых коэффициентов по отчетности и выработать рекомендации по управлению финансами предприятия.

Показатели ликвидности и платежеспособности

- Коэффициент покрытия;
- Коэффициент срочной ликвидности;
- Коэффициент абсолютной ликвидности;
- Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом.

Показатели финансовой устойчивости

- Коэффициент автономии;
- Коэффициент финансового левериджа;
- Коэффициент структуры привлеченного капитала;
- Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.

Показатели рентабельности

- Рентабельность активов;
- Рентабельность собственного капитала;
- Рентабельность текущих активов;
- Рентабельность внеоборотных активов;
- Рентабельность продаж;

- Рентабельность производства.

Показатели деловой активности

- Коэффициент оборачиваемости активов
- Коэффициент оборачиваемости текущих активов
- Коэффициент оборачиваемости запасов и затрат
- Продолжительность периода оборота дебиторской задолженности
- Продолжительность периода оборота дебиторской задолженности
- Коэффициент оборачиваемости собственного капитала
- Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов.

Тема 3.3. Управления затратами предприятия.

Требования к оформлению работы указаны в теме 9.

Блок заданий 1. Стоимость капитала

1.СПК «Упорный пчеловод» приобретает по программе лизинга комбайн John Deer. Какова стоимость финансового лизинга, если известно, что лизинговая ставка в ОАО «Отличные решения» 12%, годовая норма амортизации 8%, уровень расходов по привлечению объекта на условиях финансового лизинга 20000 рублей, а стоимость комбайна – 6 200 000 рублей. Ставку налога на прибыль определить в соответствии с действующим законодательством.

2.Предприятие ОАО «Стройдеталь» размещает эмиссию привилегированных акций, в проспекте эмиссии зафиксировано, что количество акций 150000 шт., заявленный размер дивиденда 0,5 рубля на акцию, стоимость акций при размещении составила 1,5 на акцию, а размер затрат по размещению эмиссии составляет 75000 рублей. Чему равна стоимость размещения таких акций.

3.Предприятие ОАО «Авиастрой» размещает эмиссию простых акций, количество акций 250 000 шт, размер дивидендов по отчетным данным составляет 1 рубль на акцию, предполагается, что ближайшие годы сократит выплаты дивидендов на 5%. Стоимость акций при размещении - 25 рублей за акцию, а размер затрат по размещению составляет 35000 рублей. Чему равна стоимость размещения таких акций.

4.Чему равна стоимость банковского кредита, если известно, что ставка банковского процента составляет 15%, а общая величина затрат по получению кредита 20000 рублей, а размер кредита 600000 рублей. Ставку налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством.

Блок заданий 2. Средневзвешенная стоимость капитала.

1. *Определите средневзвешенную стоимость капитала*, если известны следующие данные.

ПАССИВ	Сумма, тыс. рублей
1. Собственный капитал	
1.1.Уставный капитал сформирован за счет эмиссии 10000 шт. обыкновенных акций, размер эмиссионных затрат 5 тыс. рублей, планируемая сумма дивидендов – 1,5 рубля на одну акцию	100
2. Долгосрочные пассивы	
2.1. Банковские кредиты, выданные под 15% годовых, размер затрат по оформлению кредита составляет 2 тыс. рублей	100
2.2. Прочие долгосрочные пассивы, в том числе облигационные займы, сформированные на следующие условиях: ставка купона 10%, размер затрат по размещению займа 10 тыс. рублей	200

3. Краткосрочные пассивы	
3.1. Кредиторская задолженность, в форме товарного кредита в виде отсрочки платежа, размер ценовой скидки при оплате по факту 10%, срок отсрочки 90 дней.	150
3.2. Кредиторская задолженность, в форме коммерческого кредита, оформленного векселем, выданный под 15% вексельного кредита, размер ценовой скидки 10% при оплате по факту	450
БАЛАНС	
АКТИВ	Сумма, тыс. рублей
1. Внеоборотные активы	
1.1.Нематериальные активы	100
1.2.Основные средства	500
2. Оборотные активы	
2.1. Запасы	100
2.2. Дебиторская задолженность	200
2.3. Денежные средства	100
БАЛАНС	

Ставка налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством. Сумма выручки от реализации за прошедший год составила 2000 тыс. рублей, себестоимость – 1600 тыс. рублей

2. *Определите средневзвешенную стоимость капитала*, если известны следующие данные

ПАССИВ	тыс. рублей
1. Собственный капитал	
1.1.Размер уставного капитала, сформированного за счет эмиссии 100000 шт. обыкновенных акций, размер эмиссионных затрат 50000 тыс. рублей, планируемая сумма дивидендов – 0,5 рубля на одну акцию	1000
1.2.Размер уставного капитала, сформированного за счет эмиссии 20000 шт. привилегированных акций, заявленный размер дивидендов 30 копеек	200
2. Долгосрочные пассивы	
2.1. Банковские займы и кредиты, выданные под 15% годовых, размер затрат по привлечению составляет 5 тыс. рублей	500
2.2. Прочие долгосрочные пассивы, в том числе финансовый лизинг, лизинговая ставка 13%, норма амортизации – 5%, затраты по привлечению объекта лизинга 20 тыс. рублей	700
3. Краткосрочные пассивы	
3.1. Банковские займы и кредиты, выданные под 12% годовых, размер затрат по привлечению составляет 5 тыс. рублей	100
3.2. Прочие долгосрочные пассивы, в том числе облигационные займы, выданный под следующие условия: размер купона 10%, размер затрат по размещению займа 10 тыс. рублей	400
3.3.Внутренняя кредиторская задолженность, в том числе задолженность перед сотрудниками	100
БАЛАНС	
АКТИВ	Сумма, тыс. рублей
1. Внеоборотные активы	

1.1.Нематериальные активы	250
1.2.Основные средства	1250
1.3.Незавершенное строительство	200
2. Оборотные активы	
2.1. Запасы	300
2.2. Дебиторская задолженность	500
2.3. Денежные средства	500
БАЛАНС	

Ставка налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством. Сумма выручки от реализации за прошедший год составила 5000 тыс. рублей, себестоимость – 4200 тыс. рублей

3.*Определите средневзвешенную стоимость капитала*, если известны следующие данные:

ПАССИВ	тыс. рублей
1. Собственный капитал	
1.1.Размер уставного капитала, сформированного за счет эмиссии 100000 шт. обыкновенных акций, размер эмиссионных затрат 30000 тыс. рублей, планируемая сумма дивидендов – 0,75 рубля на одну акцию	200
1.2.Размер уставного капитала, сформированного за счет эмиссии 25000 шт. привилегированных акций, заявленный размер дивидендов 50 копеек	100
2. Долгосрочные пассивы	
2.1. Облигационные займы, сформированные на следующих условиях: сумма дисконта 150 рублей, номинал облигации 1000 рублей, затраты по размещению составляют 10 тыс. рублей	300
2.2. Прочие долгосрочные пассивы, в том числе финансовый лизинг, лизинговая ставка 15%, норма амортизации – 8%, затраты по привлечению объекта лизинга 10 тыс. рублей	500
3. Краткосрочные пассивы	
3.1. Банковские займы и кредиты, выданные под 12% годовых, размер затрат по привлечению составляет 5 тыс. рублей	100
3.2. Кредиторская задолженность, в форме товарного кредита в виде отсрочки платежа, размер ценовой скидки при оплате по факту 5%, срок отсрочки 60 дней.	200
3.3.Внутренняя кредиторская задолженность, в том числе задолженность перед сотрудниками	200
БАЛАНС	
АКТИВ	Сумма, тыс. рублей
1. Внеоборотные активы	
3.2.Нематериальные активы	250
3.3.Основные средства	750
3.4.Долгосрочные финансовые вложения	100
2. Оборотные активы	
2.1. Запасы	300
2.2. Дебиторская задолженность	100
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	100
БАЛАНС	

Ставка налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством. Сумма выручки от реализации за прошедший год составила 3000 тыс. рублей, себестоимость – 2200 тыс. рублей

4.*Определите средневзвешенную стоимость капитала*, если известны следующие данные

ПАССИВ	тыс. рублей
1. Собственный капитал	
1.3.Размер уставного капитала, сформированного за счет эмиссии 100000 шт. обыкновенных акций, размер эмиссионных затрат 50000 тыс. рублей, планируемая сумма дивидендов – 0,75 рубля на одну акцию	500
1.4.Размер уставного капитала, сформированного за счет эмиссии 25000 шт. привилегированных акций, заявленный размер дивидендов 70 копеек	100
2. Долгосрочные пассивы	
2.1. Облигационные займы, сформированные на следующих условиях: сумма дисконта 150 рублей, номинал облигации 1000 рублей, затраты по размещению составляют 100 тыс. рублей	400
2.2. Прочие долгосрочные пассивы, в том числе финансовый лизинг, лизинговая ставка 20%, норма амортизации – 8%, затраты по привлечению объекта лизинга 10 тыс. рублей	200
3. Краткосрочные пассивы	
3.1. Банковские займы и кредиты, выданные под 15% годовых, размер затрат по привлечению составляет 5 тыс. рублей	100
3.2. Кредиторская задолженность, в форме коммерческого кредита, оформленного векселем, выданный под 15% вексельного кредита, размер ценовой скидки 10% при оплате по факту	450
3.3.Внутренняя кредиторская задолженность, в том числе задолженность перед сотрудниками	250
БАЛАНС	
АКТИВ	Сумма, тыс. рублей
1. Внеоборотные активы	
4.2.Нематериальные активы	250
4.3.Основные средства	650
4.4.Долгосрочные финансовые вложения	100
2. Оборотные активы	
2.1. Запасы	300
2.2. Дебиторская задолженность	400
2.3. Краткосрочные финансовые вложения	300
БАЛАНС	

Ставка налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством. Сумма выручки от реализации за прошедший год составила 3000 тыс. рублей, себестоимость – 2100 тыс. рублей

Блок заданий 3. Оптимизация структуры капитала.

1.Необходимо определить оптимальную структуру капитала предприятия по критерию минимизации уровня финансовых рисков при условии консервативного варианта финансирования активов при следующих исходных данных:

•Планируемая среднегодовая стоимость внеоборотных активов: 200 тыс. усл. ден. един.;

•из общей стоимости оборотных активов постоянная их часть: 100 тыс. усл. ден. един.:;

•максимальная дополнительная потребность в оборотных активах в период сезонности производства (6 мес.) — 100 тыс. усл. ден. един.

2.Необходимо определить оптимальную структуру капитала предприятия по критерию минимизации уровня финансовых рисков при условии консервативного варианта финансирования активов при следующих исходных данных:

•Планируемая среднегодовая стоимость внеоборотных активов: 200 тыс. усл. ден. един.;

•из общей стоимости оборотных активов постоянная их часть: 100 тыс. усл. ден. един.:;

•максимальная дополнительная потребность в оборотных активах в период сезонности производства (6 мес.) — 100 тыс. усл. ден. един

3.Необходимо определить оптимальную структуру капитала предприятия по критерию минимизации уровня финансовых рисков при условии консервативного варианта финансирования активов при следующих исходных данных:

•Планируемая среднегодовая стоимость внеоборотных активов: 200 тыс. усл. ден. един.;

•из общей стоимости оборотных активов постоянная их часть: 100 тыс. усл. ден. един.:;

•максимальная дополнительная потребность в оборотных активах в период сезонности производства (6 мес.) — 100 тыс. усл. ден. един.

4.Необходимо определить оптимальную структуру капитала предприятия по критерию минимизации уровня финансовых рисков при условии консервативного варианта финансирования активов при следующих исходных данных:

•Планируемая среднегодовая стоимость внеоборотных активов: 200 тыс. усл. ден. един.;

•из общей стоимости оборотных активов постоянная их часть: 100 тыс. усл. ден. един.:;

•максимальная дополнительная потребность в оборотных активах в период сезонности производства (6 мес.) — 100 тыс. усл. ден. един.

Блок заданий 4. Оптимизация структуры капитала.

1.Сельскохозяйственное предприятие СПК «Путь Ильича» располагает суммой собственного капитала в размере 1000 тыс. рублей и собирается нарастить свою хозяйственную деятельность за счет привлечения заемных средств. Менеджмент организации рассматривает следующие варианты:

Показатель	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Возможная сумма заемного капитала, тыс. рублей	0	10	20	50	100	150	200	300	500	1000
Требуемая банком премия за риск, %		0	1	2	3	4	5	6	7	8

Минимальная ставка за пользование заемными средствами – 7%. Предприятие закончило год с валовой прибылью в 100 тыс. рублей, а сумма активов была равна 1000 тыс. рублей.

Ставка налога с учетом действующего законодательства, с учетом того факта, что предприятие использует специальный налоговый режим – единый сельскохозяйственный налог.

Определите оптимальный вариант расширения производства и сделайте вывод о том, при каком соотношении собственных и заемных средств будет формировать оптимальная структура капитала.

2.Образовывается предприятие ОАО «Финансист» с общей стоимостью капитала в 1000 тыс. рублей. Рассматривается возможность финансирования бизнеса. При минимальном уровне эмиссии акции в 10 тыс. рублей уровень дивидендных выплат составит 5%. Дальнейшее увеличение эмиссии акции потребует роста размера дивидендных выплат.

Показатель	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Прогнозируемая сумма собственных средств, тыс. рублей	10	100	150	200	250	400	500	600	750	900
Уровень предполагаемых дивидендов	5	5,5	6	6,5	7	7,5	8	8,5	9	9,5
Премия за риск, %	5	4,5	4	3,5	3	2,5	2	1,5	1	0,5

Минимальная ставка процента по привлечению заемных средств составит 10%.

Премия за риск распределяется следующим образом:

Ставка налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством.

Определите оптимальный вариант финансирования бизнеса и сделайте вывод о том, при каком соотношении собственных и заемных средств будет формировать оптимальная структура капитала.

3.Сельскохозяйственное предприятие СПК «Механизатор» располагает суммой собственного капитала в размере 10000 тыс. рублей и собирается нарастить свою хозяйственную деятельность за счет привлечения заемных средств. Менеджмент организации рассматривает следующие варианты:

Показатель	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Возможная сумма заемного капитала, тыс. рублей	0	10	200	500	600	750	1000	1300	2500	5000
Требуемая банком премия за риск, %	-	0	1	2	3	4	5	6	7	8

Минимальная ставка за пользование заемными средствами – 8%. Предприятие закончило год с валовой прибылью в 1500 тыс. рублей, а сумма активов была равна 10000 тыс. рублей.

Ставка налога с учетом действующего законодательства, с учетом того факта, что предприятие использует специальный налоговый режим – единый сельскохозяйственный налог.

Определите оптимальный вариант расширения производства и сделайте вывод о том, при каком соотношении собственных и заемных средств будет формировать оптимальная структура капитала.

4.Образовывается предприятие ОАО «МММ» с общей стоимостью капитала в 10000 тыс. рублей. Рассматривается возможность финансирования бизнеса. При минимальном уровне эмиссии акции в 10 тыс. рублей уровень дивидендных выплат составит 5%. Дальнейшее увеличение эмиссии акции потребует роста размера дивидендных выплат.

Показатель	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Прогнозируемая сумма собственных средств, тыс. рублей	10	1000	1500	2000	2500	4000	5000	6000	7500	9000
Уровень предполагаемых дивидендов	5	5,5	6	7	8	9	10	11	12	15
Премия за риск, %	7	5,5	5	3,5	3	2,5	2	1,5	1	0,5

Минимальная ставка процента по привлечению заемных средств составит 7%.

Премия за риск распределяется следующим образом:

Ставка налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством.

Определите оптимальный вариант финансирования бизнеса и сделайте вывод о том, при каком соотношении собственных и заемных средств будет формировать оптимальная структура капитала.

Тема 3.4. Антикризисное финансовое управления.

Требования к оформлению работы указаны в теме 9.

Блок заданий 1. Операционный рычаг

1.Выручка от реализации выросла с 200 000 руб. до 300 000 руб в месяц. Постоянные затраты составляли 35 000 руб., переменные - 180 000 руб. Рассчитать прибыль при выручке в 300 000 руб..

2.Вы купили линию по производству деталей. При каком минимальном обороте линия окупится, если переменные затраты на 1 деталь - 800 руб., постоянные затраты в месяц - 500 тыс. руб., цена одной детали - 1000 руб.

3.Фирма приобрела линию по производству деталей. При каком минимальном обороте окупятся затраты, если постоянные затраты (заработная плата, аренда помещения и т. п.) составляют 25 млн руб. в месяц, переменные затраты на одну деталь составляют 40 тыс. руб., а цена одной детали 47,5 тыс. руб.?

4.Найти коэффициент операционного рычага и сделать вывод: насколько (в процентном отношении) изменится прибыль при увеличении объема продаж на 1 %, если:

- цена за единицу продукции - 45 руб.;
- переменные затраты на единицу продукции - 34 руб.;
- постоянные затраты за период - 660 000 руб.;
- объем продаж за период - 150 000 единиц.

Блок заданий 2. Финансовый рычаг

1.Сравните эффективность использования заемного капитала компанией за 2013 и 2014 года. В 2013 году балансовая прибыль компании составила 6 600 тыс. долл., а в 2014 году - 7 950 тыс. долл.; собственный капитал в 2013 году 13.7 млн. долл. и 15.8 млн. долл. соответственно в 2014 году; заемный капитал в 2013 году 19.5 млн. долл. и 21.7 в 2014 году; средневзвешенная цена заемных ресурсов 6.5% в 2013 году и 5.4% в 2014 году; уровень налогообложения 25% и 25% соответственно в 2013 и 2014 годах.

2.ОАО "Искра" закончило 2014 год со следующими финансовыми результатами:

- собственный капитал 13.3 млн. рублей;
- краткосрочные кредиты 8.12 млн. рублей под 19.4% годовых;
- товарный кредит поставщикам 4.65 млн. рублей под 12.5% годовых;
- вексельный долг 0.65 млн. рублей под 21.9% годовых;
- операционная прибыль 7.5 млн. рублей;
- уровень налогообложения 24%;

Оцените эффективность каждого из вида заемных средств и их долю в формировании эффекта финансового рычага.

3.Предприятия А, Б и С закончили год со следующими финансовыми результатами: рентабельность совокупного капитала соответственно для А - 26.1%, Б - 27.3% и С - 23.8%; средневзвешенная цена заемных ресурсов 16.4%, 14.4% и 11.9%; собственный капитал на конец года 22.8 млн. рублей, 34.1 млн. рублей и 13.5 млн. рублей; заемный капитал на конец года 20.9 млн. рублей, 12.3 млн. рублей и 30.2 млн. рублей.

4.ОАО "Комета" закончило 2014 год со следующими финансовыми результатами:

- собственный капитал 12.3 млн. рублей;
- долгосрочные кредиты 2.9 млн. рублей под 15.7% годовых;
- облигационный займ 14.5% при годовом купоне 6.8%;
- вексельный долг 2.65 млн. рублей под 12.9% годовых;
- операционная прибыль 6.5 млн. рублей;
- уровень налогообложения 22%;

Оцените эффективность каждого из вида заемных средств и их долю в формировании эффекта финансового рычага.

Блок заданий 3. Денежные потоки

1. Чему равна стоимость здания, если известно, что собственник планирует сдавать его в аренду в течение ближайших 5 лет, а по завершению 5 лет продать. Арендная плата будет составлять 1 год – 500 тыс. рублей, 2 год – 400 тыс. рублей, 3 год – 300 тыс. рублей, 4 год - 200 тыс. рублей, 5 год – 200 тыс. рублей, а планируемая стоимость реализации 1 млн. рублей, ставка доходности на рынке недвижимости составляет 15% годовых.

2. Чему равна стоимость помещения, если известно, что собственник планирует сдавать его в аренду в течение ближайших 4 лет, а по завершению 4 лет продать. Арендная плата будет составлять 1 год – 600 тыс. рублей, 2 год – 400 тыс. рублей, 3 год – 300 тыс. рублей, 4 год - 100 тыс. рублей, а планируемая стоимость реализации 1,5 млн. рублей, ставка доходности на рынке недвижимости планируется следующим образом: 1 год – 10%, 2 год – 12%, 3 год – 10%, 4 год - 8%.

3. Определите стоимость, какова стоимость магазина, если известно, что помещение сдается в аренду в течение 5 лет, а ежегодные арендные платежи составляют 200000 рублей. По истечению договора аренды магазин будет продан за 3000000 рублей. Средняя ставка доходности на рынке недвижимости составляет 10%.

4. Вы оценивает стоимость ОАО «Уваровский совхоз». Согласно бизнес плану известно, что чистая прибыль будет распределена в течение ближайших 3 лет следующим образом: 3,5 млн. рублей за 1 год, 2,5 млн. рублей за 2 год, - 1 млн. рублей за 3 год. Предприятие ликвидируется и его активы будут распроданы. Предполагаемая цена оферты 10 млн. рублей. Альтернативные издержки по инвестициям равны 12%, ожидаемый годовой

уровень инфляции - 8%. Определить рыночную стоимость предприятия с учетом фактора инфляции.

Блок заданий 4. Оценка эффективности инвестиционного проекта

1.*Оцените эффективность инвестиционного проекта*, используя показатели чистой приведенной стоимости, индекса рентабельности (доходности) инвестиций, простого и дисконтированного срока окупаемости, а также внутренней ставки доходности, если известны следующие данные по проекту:

Срок реализации проекта 10 лет.

Сумма первоначальных инвестиций составляет 10 млн. рублей.

После чего в первые три года чистый операционный доход от реализации проекта будет составлять по 5 млн. рублей ежегодно.

В четвертом году предприятие дополнительно направляет 10 млн. рублей инвестиций на техническое перевооружение. А в последующие чистый операционный доход от реализации проекта будет распределен следующим образом:

5 год – 4 млн. рублей

6 год – 3 млн. рублей

7 год – 3 млн. рублей

8 год - 2 млн. рублей

9 год – 2 млн. рублей

10 год – 10 млн. рублей. Ставку дисконтирования принять на уровне действующей ставки рефинансирования.

2.*Оцените эффективность инвестиционного проекта*, используя показатели чистой приведенной стоимости, индекса рентабельности (доходности) инвестиций, простого и дисконтированного срока окупаемости, а также внутренней ставки доходности, если известны следующие данные по проекту:

Срок реализации проекта 10 лет.

Сумма первоначальных инвестиций составляет 50 млн. рублей.

После чего в первые три года чистый операционный доход от реализации проекта будет составлять по 15 млн. рублей ежегодно.

В четвертом году предприятие дополнительно направляет 10 млн. рублей инвестиций на техническое перевооружение. А в последующие чистый операционный доход от реализации проекта будет распределен следующим образом:

5 год – 5 млн. рублей

6 год – 4 млн. рублей

7 год – 3 млн. рублей

8 год - 2 млн. рублей

9 год – 2 млн. рублей

10 год – 1 млн. рублей. Ставку дисконтирования принять на уровне действующей ставки рефинансирования.

3.*Оцените эффективность инвестиционного проекта*, используя показатели чистой приведенной стоимости, индекса рентабельности (доходности) инвестиций, простого и дисконтированного срока окупаемости, а также внутренней ставки доходности, если известны следующие данные по проекту:

Срок реализации проекта 10 лет.

Сумма первоначальных инвестиций составляет 100 млн. рублей.

После чего в первые три года чистый операционный доход от реализации проекта будет составлять по 25 млн. рублей ежегодно.

В четвертом году предприятие дополнительно направляет 10 млн. рублей инвестиций на техническое перевооружение. А в последующие чистый операционный доход от реализации проекта будет распределен следующим образом:

5 год – 10 млн. рублей
6 год – 5 млн. рублей
7 год – 4 млн. рублей
8 год - 3 млн. рублей
9 год – 2 млн. рублей
10 год – 1 млн. рублей. Ставку дисконтирования принять на уровне 10,25%.

4.*Оцените эффективность инвестиционного проекта*, используя показатели чистой приведенной стоимости, индекса рентабельности (доходности) инвестиций, простого и дисконтированного срока окупаемости, а также внутренней ставки доходности, если известны следующие данные по проекту:

Срок реализации проекта 10 лет.

Сумма первоначальных инвестиций составляет 50 млн. рублей.

После чего в первые три года чистый операционный доход от реализации проекта будет составлять по 10 млн. рублей ежегодно.

В четвертом году предприятие дополнительно направляет 10 млн. рублей инвестиций на техническое перевооружение. А в последующие чистый операционный доход от реализации проекта будет распределен следующим образом:

5 год – 10 млн. рублей
6 год – 5 млн. рублей
7 год –5 млн. рублей
8 год - 5 млн. рублей
9 год – 5 млн. рублей
10 год – 5 млн. рублей. Ставку дисконтирования принять на уровне 9,75%.

Доклады и презентации

Тема 1.2. Теории финансового менеджмента

1. Эволюция финансового менеджмента
2. Взаимосвязь финансового менеджмента с другими экономическими дисциплинами
3. Концепция идеального рынка капиталов
4. Гипотеза эффективности рынков
5. Теория рынка Чарльза Доу и Эдварда
6. Теория структуры капитала.
7. Теория портфеля
8. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM).
9. Теория арбитражного ценообразования (APT
10. Теория иррелевантности
11. Теория «синица в руках»
12. Теория налоговой дифференциации, разработанная Р. Литценбергера и К. Рамасвали
13. Влияние налогообложения на дивидендную политику
14. Модель Фама-Френча
15. Принципы портфельной теории

Промежуточная аттестация по данной дисциплине «Финансовый менеджмент» проводится в форме **экзамена**.

Вопросы для экзамена:

1. Сущность, цель и задачи финансового менеджмента.
2. Функции финансового менеджмента
3. Системы обеспечения финансового менеджмента: система информационного обеспечения финансового менеджмента
4. Системы обеспечения финансового менеджмента: система финансового анализа
5. Системы обеспечения финансового менеджмента: система финансового планирования
6. Системы обеспечения финансового менеджмента: система финансового контроля и финансового контроллинга.
7. Базовые концепции финансового менеджмента: концепция разновременной стоимости денег
8. Базовые концепции финансового менеджмента: концепция учета фактора инфляции
9. Основные этапы эволюции финансового менеджмента
10. Концепция идеального рынка
11. Гипотеза эффективности рынка
12. Классическая теория Ч. Доу-Э. Джонса
13. Инвестиционная теория Г. Марковица. Систематические и специфические риски
14. Теории оценки стоимости финансовых активов: модель CAPM
15. Теории структуры капитала: гипотеза Ф. Модильяни – М. Миллера
16. Теории структуры капитала: портфельная теория Г. Марковица
17. Дивидендные теории: теория иррелевантности Ф. Модильяни – М. Миллера
18. Дивидендные теории: теория «синица в руках» М. Гордона - Дж. Линтнера
19. Дивидендные теории: налоговых предпочтений Р. Литценбергера и К. Рамасвали
20. Понятие финансовой стратегии, принципы и последовательность разработки финансовой стратегии.
21. Стратегический финансовый анализ и его методы
22. Формирование и классификация стратегических целей.
23. Принятие стратегических финансовых решений.
24. Оценка разработанной финансовой стратегии
25. Управление реализацией выбранной стратегии и контроль ее выполнения.
26. Сущность и классификация активами предприятия.
27. Принципы формирования активов
28. Состав оборотных активов предприятия и особенности финансового управления ими.
29. Управление запасами.
30. Управление текущей дебиторской задолженностью.
31. Управление денежными активами.
32. Состав внеоборотных операционных активов предприятия и особенности финансового управления.
33. Управление обновлением внеоборотных активов.
34. Экономическая природа капитала. Понятие капитала и цены капитала.
35. Понятие средневзвешенной стоимости капитала и сферы его применения
36. Методы оптимизации структуры капитала: по рентабельности собственного капитала,

37. Методы оптимизации структуры капитала: по средневзвешенной стоимости капитала
38. Методы оптимизации структуры капитала: по уровню финансовых рисков
39. Оценка стоимости элементов собственного капитала
40. Оценка стоимости элементов заемного капитала
41. Особенности управления эмиссионной политикой предприятия
42. Управление формированием операционной прибыли
43. Управление финансовым лизингом
44. Управление облигационным займом
45. Управление банковским кредитом
46. Управление коммерческим кредитом
47. Управление внутренней кредиторской задолженностью
48. Понятие операционного рычага и сущность управления им
49. Понятие финансового рычага и сущность управления им
50. Сущность и классификация инвестиций предприятия.
51. Задачи управления инвестициями
52. Основные формы реальных инвестиций и особенности управления ими.
53. Виды инвестиционных проектов и основные требования к ним.
54. Основные критерии оценки реальных инвестиционных проектов: срок окупаемости, дисконтированный срок окупаемости, чистая приведенная стоимость
55. Основные критерии оценки реальных инвестиционных проектов: индекс доходности (рентабельности) и внутренняя норма доходности.
56. Сущность и классификация денежных потоков.
57. Задачи управления денежными потоками.
58. Особенности управления денежными потоками
59. Направления и методы оптимизации денежных потоков.
60. Сущность и классификация финансовых рисков предприятия.
61. Основные задачи управления финансовыми рисками.
62. Методы учета факторов риска в финансовых операциях.
63. Методы обоснования управленческих решений в условиях риска и неопределенности
64. Основные методы нейтрализации финансовых рисков.

Задачи для экзамена:

Задача 1. Рассчитайте, какая стоимость будет накоплена на счете, приносящем 10% годовых, через 5 лет, если сумма первоначального вклада составляет 20000 рублей, а проценты капитализируются ежеквартально.

Задача 2. Какую сумму нужно положить на счет под 10%, чтобы через 3 года, получить на счете 100000 рублей, если известно, что проценты капитализируются ежемесячно.

Задача 3. Чему равна стоимость банковского кредита, если известно, что ставка банковского процента составляет 15%, а общая величина затрат по получению кредита к сумме кредита составляет 5%. Ставку налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством.

Задача 4. Какова текущая стоимость доходов от аренды помещения, если известно, что помещение сдается в течении 2 лет (доход за первый год составит 100000 рублей, а за второй 200000 рублей), если ставка дисконтирования составляет 10%.

Задача 5. Договор аренды помещения составлен на 5 лет, какова рыночная стоимость этого помещения, если известно, что ежегодная арендная плата составляет 100000 рублей, а ставка дисконтирования 10%.

Задача 6. Какова должна быть величина кредита, чтобы размер ежемесячных арендный платежей в течении 3 лет составлял 5000 рублей. Размер процента по кредиту

12%.

Задача 7. Какова стоимость финансового лизинга, если известно, что лизинговая ставка 12%, годовая норма амортизации 8%, уровень расходов по привлечению объекта на условиях финансового лизинга к стоимости объекта лизинга 10%. Ставку налога на прибыль определить в соответствии с действующим законодательством.

Задача 8. Какова рыночная стоимость предприятия, если известно чистый денежный поток в течении 5 лет будет распределен следующим образом: 1 год – 1 млн. дол, 2 год – 1,2 млн. дол, 3 год – 2 млн. дол., 4 год – 2 млн. дол, 5 год – 2.5 млн. долл. После пяти лет предприятие будет продано за 10 млн. долл. Ставка дисконтирования 10%.

Задача 9. Определите величину ежемесячного платежа по автокредиту, если кредит выдан в сумме 400000 рублей на 3 года, под 15% годовых.

Задача 10. Определите величину ежегодного платежа по ипотечному кредиту, если кредит выдан в сумме 3000000 рублей на 30 лет, под 10% годовых.

Задача 11. Определите, какими должным быть ежеквартальные платежи по вкладу, чтобы через 5 лет накопить на счете 300000 рублей при условии, что вклад приносит 12%.

Задача 12. Чему равны годовые темп инфляции и индекс инфляции, если известно, что потребительские цены росли в течении года следующим образом:

Январь – 0,5% Февраль - 0,4% Март – 0,5% Апрель– 0,5% Май – 0,4%

Июнь – 0,5% Июль – 0,5% Август - 0,2% Сентябрь -0,3% Октябрь – 0,5%

Ноябрь – 0,5% Декабрь -0,4%.

Задача 13. Определите реальную доходность инвестиций (используя формулу Фишера), если известно, что номинальная ставка доходности составляет 16%, а темп инфляции 15% годовых.

Задача 14. Определите реальную доходность инвестиций (используя формулу Фишера), если известно, что номинальная ставка доходности составляет 15%, а темп инфляции 12% годовых.

Задача 15. Оцените эффективность инвестиционного проекта, используя показатели чистой приведенной стоимости, срока окупаемости, если известны следующие данные по проекту:

Срок реализации проекта 5 лет.

Сумма первоначальных инвестиций составляет 5 млн. рублей.

После чего в 3 три года чистый операционный доход от реализации проекта будет составлять по 5 млн. рублей ежегодно, в 4-ом году 3 млн. рублей, в 5-ом 2 млн. рублей. Ставка дисконтирования равна 12%.

Задача 16. Оцените эффективность инвестиционного проекта, используя показатели индекса рентабельности (доходности) инвестиций и дисконтированного срока окупаемости, если известны следующие данные по проекту:

Срок реализации проекта 5 лет.

Сумма первоначальных инвестиций составляет 5 млн. рублей.

После чего в 3 три года чистый операционный доход от реализации проекта будет составлять по 5 млн. рублей ежегодно, в 4-ом году 3 млн. рублей, в 5-ом 2 млн. рублей. Ставка дисконтирования равна 12%.

Задача 17. Рассчитайте критический объем (точку безубыточности) в натуральном и денежном выражении, запас финансовой прочности (если известно, объемы реализации составляют 100000 ед. продукции, если известно предприятие производит один товар:

Цена единицы товара - 20 рублей.

Переменные затраты, в том числе материальные затраты - 10 рублей, заработная плата и отчисления с нее - 5 рублей, прочие затраты, связанные с объемами производства – 1,5 рубля.

Постоянные затраты, в том числе амортизация – 100000 рублей, зарплата административно-управляющего персонала и отчисления с нее - 80000 рублей, прочие затраты, несвязанные с объемами производства – 20000 рублей в год.

Задача 18. Годовые объемы реализации продукции составляют 100000 ед. продукции. Рассчитайте коэффициент операционного рычага (в точке 100000 ед.) и эффект операционного рычага (при условии что на будущий год предполагается увеличение объемов производства до 120000 ед.), если известно предприятие производит один товар:

Цена единицы товара - 20 рублей.

Переменные затраты, в том числе материальные затраты - 10 рублей, заработная плата и отчисления с нее - 5 рублей, прочие затраты, связанные с объемами производства – 1,5 рубля.

Постоянные затраты, в том числе амортизация – 100000 рублей, зарплата административно-управляющего персонала и отчисления с нее - 80000 рублей, прочие затраты, несвязанные с объемами производства – 20000 рублей в год.

Задача 19. Рассчитайте эффект, плечо и дифференциал финансового рычага для предприятия и сделайте вывод, если известно:

Выручка от реализации продукции составляет 200 млн. рублей в год

Себестоимость продукции – 150 млн. рублей.

Балансовая стоимость оборотных активов – 200 млн. рублей.

Балансовая стоимость внеоборотных активов – 275 млн. рублей.

Величина собственного капитала – 175 млн. рублей.

Величина заемного капитала 300 млн. рублей.

Средняя ставка процента по привлечению заемных средств составляет – 7%.

Ставку налога на прибыль принять в соответствии с действующим законодательством о налоге на прибыль.

Задача 20. Предприятие располагает суммой собственного капитала в размере 1000 тыс. рублей и собирается нарастить свою хозяйственную деятельность за счет привлечения заемных средств. Менеджмент организации рассматривает следующие варианты:

Показатель	1	2	3	4
Возможная сумма заемного капитала, тыс. рублей	0	100	200	500

Коэффициент валовой рентабельности активов – 10%

Минимальная ставка за пользование заемными средствами – 7%

Премия за риск распределена следующим образом:

Показатель	1	2	3	4
Премия за риск, %		2	4	8

Ставка налога на прибыль составляет 20%. Определите оптимальный вариант расширения производства с точки зрения оптимальной структуры капитала.

Задача 21. Образовывается предприятие в форме акционерного общества с общей стоимостью капитала в 1000 тыс. рублей. Рассматривается возможность финансирования бизнеса. При минимальном уровне эмиссии акции в 10 тыс. рублей уровень дивидендных выплат составит 5%. Дальнейшее увеличение эмиссии акции потребует роста размера дивидендных выплат.

Показатель	1	2	3	4
Возможная сумма собственного капитала, тыс. рублей	0	100	200	500
Показатель	1	2	3	4
Уровень предполагаемых дивидендов	5	6	7	9

Минимальная ставка процента по привлечению заемных средств составит 10%.

Премия за риск распределяется следующим образом:

Показатель	1	2	3	4
Премия за риск, %	5	4	3	1

Ставка налога на прибыль 20%

Определите оптимальный вариант финансирования бизнес

Задача 22. Рассчитайте ставку банковского вклада в банке «Гермес», если известно, что на момент открытия вклада его сумма составляла 400000 руб., а через 5 лет сумма вклада стала 535000 руб.

Задача 23. Вы планируете накопить на поездку в Японию. Определите, какую сумму нужно откладывать ежеквартально на банковский депозит, при условии, что счет приносит 12%, чтобы через 2 лет накопить, на счете 150000 руб.

Задача 24. Какова стоимость магазина, если известно, что он приносит своему собственнику 50000 руб. ежемесячной арендной платы, в течение 7 лет. По истечению указанного срока предполагается продажа магазина за 5000000 руб. Ставка доходности на рынке недвижимости составляет 10%.

Задача 25. Стоимость одного квадратного метра жилья в настоящее время составляет 35 тыс. рублей. Площадь квартиры 65 кв.м. Прогнозируется, что рост цен на недвижимость будет идти следующим образом: в 1 год – 10%, 2 год – 15%, 3 год – 20%. Спрогнозируйте цену квартиры через три года.

Задача 26. Здание куплено за 5 млн. рублей, при этом использовался кредит на сумму 70% от стоимости здания, выданный под 12% на 10 лет. Каков остаток задолженности на конец 5 года.

Задача 27. Вы взяли кредит под покупку автомобиля стоимостью 500000 руб. на 5 лет под 15% годовых. Кредит взят на 60% от стоимости автомобиля. Определите, какая сумма основного долга и процентов будет выплачена на конец 3 года.

Задача 28. Реклама банка А говорит, что вклад ваш удвоится за пять лет. Банк Б говорит, что ваш вклад вырастет на 50% за 3 года. В каком из банков годовой процентный доход больше.

Задача 29. Какова сумма ежемесячного платежа по ипотечному кредиту, взятому на 10 лет и 6 месяцев, под покупку квартиры площадью 65 кв.м. и стоимостью 2500000 руб. Также известно, что ставка банковского кредита 8,5 % в год.

Задача 30. Какова стоимость договора аренды помещения, составленного на 10 лет, если ежемесячная арендная плата составляет 50000 руб., а ставка доходности на рынке недвижимости 9%.

Задача 31. Каков годовой темп инфляции, если известно, что прирост потребительских цен в течение года составил: январь – 1,2%, февраль – 0,9%, март – 0,4%, апрель– 0,5%, май – 0,4%, июнь – 0,6%, июль – 0,3%, август – (-0,5%), сентябрь – 0%, октябрь – 0,4%, ноябрь – 0,4%, декабрь – 0,9%.

Задача 32. Какова стоимость договора аренды помещения, составленного на 8 лет, если ежемесячная арендная плата составляет 120000 руб., а ставка доходности на рынке недвижимости 8,5%.