

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«БИЗНЕС-АКАДЕМИЯ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА»**

Утверждено

Директор
АНОПО БАЭС


С.А. Охраменко


« 30 » 08 2023 г.


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

по специальности подготовки:

38.02.06. «Финансы» (квалификация: финансист)

Образовательный уровень СПО: базовый

Зам. директора по УВР, к.п.н.  Лебедева О.Ю.

Разработчик (и)  к.п.н. Земскова О.В.

Рекомендовано ПЦК

Протокол № 1(26) от « 29 » 08 2023 г.

Председатель ПЦК  Земскова О.В.

Волоколамск - 2023

Вопросы к экзамену по дисциплине «Финансовый менеджмент» (6 семестр):

1. Сущность и функции финансового менеджмента на предприятии.
2. Анализ финансовых коэффициентов.
3. Принципы и методы финансового планирования.
4. Прибыль предприятия как ключевой элемент финансового планирования.
5. Формирование прогнозных форм финансовой отчетности.
6. Управление денежными средствами. Оценка денежного потока
7. Методы оценки эффективности инвестиций.
8. Полный финансовый план проекта.
9. Эффект финансового рычага. Операционный и интегральный рычаги.
10. Понятие стоимости заемного капитала. Обещанная доходность заемного капитала.
11. Оценка облигаций. Ожидаемая доходность заемного капитала.
12. Стоимость собственного капитала.
13. Оценка обыкновенных акций. Оценка привилегированных акций.
Модели оценки стоимости собственного капитала.
14. Средневзвешенная стоимость капитала и возможности ее использования.
15. Влияние структуры капитала на стоимость: традиционный подход.
16. Роль дивидендной политики в финансовом менеджменте.
17. Основные типы дивидендной политики.
18. Формы и порядок выплаты дивидендов.
19. Лизинг как источник финансирования деятельности предприятия.
20. Венчурный капитал как источник финансирования растущих предприятий.
21. Оборотный капитал и задачи управления им. Потребность

предприятия в оборотном капитале.

22. Основные задачи управления оборотным капиталом.

23. Управление дебиторской задолженностью (кредитный менеджмент).

24. Кредиторская задолженность как источник краткосрочного финансирования предприятия.

25. Факторинг как источник краткосрочного финансирования.

26. Управление запасами и их планирование как элемент финансового менеджмента.

27. Общий методический подход к планированию оптимального уровня запасов.

28. Модель управления запасами готовой продукции.

29. Информационное обеспечение финансового менеджмента.

30. Основные подходы к оценке бизнеса. Финансовая информация для оценки стоимости бизнеса.

31. Основные методы доходного подхода. Оценка стоимости компании (бизнеса) на основе сравнительного подхода.

32. Затратный подход к оценке бизнеса.

Фонд оценочных средств

Тест 1 Теоретические основы финансового менеджмента

1. В круг финансовых отношений между предприятием и его собственниками включаются отношения по поводу:

1. Формирования уставного капитала
2. Условий договоров
3. Удержания налогов и сборов из заработной платы
4. Получения долгосрочных и краткосрочных ссуд
5. Исчисления и уплаты налогов и различных форм целевого финансирования деятельности предприятия

2. В круг финансовых отношений между предприятием и его контрагентами включаются отношения по поводу:

1. Формирования уставного капитала
2. Условий договоров
3. Удержания налогов и сборов из заработной платы
4. Получения долгосрочных и краткосрочных ссуд
5. Исчисления и уплаты налогов и различных форм целевого финансирования деятельности предприятия

3. В круг финансовых отношений между предприятием и его персоналом включаются отношения по поводу:

1. Формирования уставного капитала
2. Условий договоров
3. Удержания налогов и сборов из заработной платы
4. Получения долгосрочных и краткосрочных ссуд
5. Исчисления и уплаты налогов и различных форм целевого финансирования деятельности предприятия

4. В круг финансовых отношений между предприятием и финансово-кредитными институтами включаются отношения по поводу:

1. Формирования уставного капитала
2. Условий договоров
3. Удержания налогов и сборов из заработной платы
4. Получения долгосрочных и краткосрочных ссуд
5. Исчисления и уплаты налогов и различных форм целевого финансирования деятельности предприятия

5. В круг финансовых отношений между предприятием и государственными органами включаются отношения по поводу:

1. Формирования уставного капитала
2. Условий договоров
3. Удержания налогов и сборов из заработной платы
4. Получения долгосрочных и краткосрочных ссуд
5. Исчисления и уплаты налогов и различных форм целевого финансирования деятельности предприятия

6. Коммерческая деятельность предприятия с финансовой точки зрения представляет последовательность четырех действий. Привлечение средств для организации деятельности находится на

1. 2 месте

2. 1 месте

3. 3 месте

4. 4 месте

7. Коммерческая деятельность предприятия с финансовой точки зрения представляет последовательность четырех действий. Приобретение на средства необходимых активов стоит на

1. 2 месте

2. 1 месте

3. 3 месте

4. 4 месте

8. Коммерческая деятельность предприятия с финансовой точки зрения представляет последовательность четырех действий. Прибыльная эксплуатация активов стоит на

1. 2 месте

2. 1 месте

3. 3 месте

4. 4 месте

9. Коммерческая деятельность предприятия с финансовой точки зрения представляет последовательность четырех действий. Возвращение привлеченных средств стоит на

1. 2 месте

2. 1 месте

3. 3 месте

4. 4 месте

10. Объектом управления финансового менеджмента являются:

1. Доходы

2. Расходы

3. Финансовые ресурсы

4. Обязательства

5. Кредиторская задолженность

11. Финансовый механизм включает в себя:

1. Финансовые методы

2. Финансовые рычаги

3. Налогообложение

4. Учетную политику

5. Управление персоналом

12. Финансовый механизм включает в себя:

1. Информационное обеспечение

2. Финансовые рычаги

3. Налогообложение

4. Материально-техническую базу

5. Управление персоналом

13. К методам финансового управления относятся:

1. Прогнозирование

2. Страхование

3. Информационное обеспечение

4. Двойная запись

5. Документирование

14. К методам финансового управления относятся:

1. Налогообложение

2. Самофинансирование

3. Информационное обеспечение

4. Двойная запись

5. Документирование

15. К методам финансового управления относятся:

1. Кредитование

2. Система финансовых санкций

3. Информационное обеспечение

4. Двойная запись

5. Документирование

16. К методам финансового управления относятся:

1. Система расчетов

2. Система амортизационных отчислений

3. Информационное обеспечение

4. Двойная запись

5. Документирование

17. К методам финансового управления относятся:

1. Система стимулирования

2. Принципы ценообразования

3. Информационное обеспечение

4. Двойная запись

5. Документирование

18. К методам финансового управления относятся:

1. Залоговые операции

2. Лизинг

3. Информационное обеспечение

4. Двойная запись

5. Документирование

19. Финансовым рычагом признается контракт, при котором происходит

1. Изменение финансовых активов

2. Изменение финансовых обязательств

3. Одновременное изменение финансовых активов и финансовых обязательств

20. К финансовым инструментам относятся:

1. Денежные средства

2. Основные средства

3. Нематериальные активы

4. Дебиторская задолженность

5. Кредиторская задолженность

21. К финансовым инструментам относятся:

1. Банковские кредиты
2. Основные средства
3. Нематериальные активы
4. Дебиторская задолженность
5. Кредиторская задолженность

22. К финансовым инструментам относятся:

1. Облигации
2. Основные средства
3. Нематериальные активы
4. Дебиторская задолженность
5. Кредиторская задолженность

23. К финансовым инструментам относятся:

1. Паи и акции
2. Основные средства
3. Нематериальные активы
4. Дебиторская задолженность
5. Кредиторская задолженность

24. Информационное обеспечение системы финансового управления включает в себя

1. Программное обеспечение
2. Аппаратное обеспечение
3. Материально-техническое обеспечение
4. Данные бухгалтерского учета
5. Финансовую и налоговую отчетность

25. Информационное обеспечение системы финансового управления включает в себя

1. Программное обеспечение
2. Аппаратное обеспечение
3. Материально-техническое обеспечение
4. Оперативную отчетность
5. Информацию фондового рынка

26. К основным принципам организации финансов предприятия относится:

1. Самофинансирование
2. Самоокупаемость
3. Принцип коммерческого расчета
4. Автономность

27. К основным принципам организации финансов предприятия относится:

1. Самофинансирование
2. Самоокупаемость
3. Самостоятельность и финансовая независимость предприятия
4. Автономность

28. К основным принципам организации финансов предприятия относится:

1. Самофинансирование
2. Самоокупаемость
3. Финансовая ответственность
4. Автономность
5. Финансовая безответственность

29. К основным принципам организации финансов предприятия относится:

1. Самофинансирование
2. Самоокупаемость
3. Создание финансовых резервов
4. Автономность
5. Финансовая безответственность

30. Долгосрочными источниками финансирования являются

1. Факторинг
2. Займы и кредиты на срок более 5 лет
3. Векселя
4. Привилегированные акции
5. Овердрафт

31. Долгосрочными источниками финансирования являются

1. Факторинг
2. Лизинг
3. Векселя
4. Обыкновенные акции
5. Овердрафт

32. Краткосрочными источниками финансирования являются

1. Факторинг
2. Лизинг
3. Векселя
4. Обыкновенные акции
5. Овердрафт

33. Краткосрочными источниками финансирования являются

1. Факторинг
2. Лизинг
3. Кредит под залог дебиторской задолженности
4. Обыкновенные акции
5. Овердрафт

34. Выберите одно из трех направлений управления финансовой деятельностью

1. Оперативное управление
2. Управление персоналом
3. Стратегический менеджмент
4. Управление затратами

35. Выберите одно из трех направлений управления финансовой деятельностью

1. Оперативное управление
2. Управление персоналом
3. Управление рисками
4. Управление затратами

36. Выберите одно из трех направлений управления финансовой деятельностью

1. Оперативное управление
2. Управление персоналом
3. Операционный менеджмент
4. Управление затратами

37. Стратегический менеджмент - это

1. Реагирование на различные риски
2. Разработка общих целей компании
3. Формирование долгосрочных планов
4. Ежедневное управление бизнесом

38. Операционный менеджмент - это

1. Реагирование на различные риски
2. Разработка общих целей компании
3. Формирование долгосрочных планов
4. Ежедневное управление бизнесом

39. Управление рисками - это

1. Реагирование на различные риски
2. Разработка общих целей компании
3. Формирование долгосрочных планов
4. Ежедневное управление бизнесом

40. К стратегическим целям фирмы относится:

1. Доходность
2. Прибыльность
3. Безубыточность
4. Рентабельность
5. Маневренность

41. К стратегическим целям фирмы относится:

1. Надежность
2. Прибыльность
3. Безубыточность
4. Рентабельность
5. Маневренность

42. К стратегическим целям фирмы относится:

1. Ликвидность
2. Прибыльность
3. Безубыточность
4. Рентабельность

5. Маневренность

43. К функциям казначея относятся:

1. Финансовый учет
2. Привлечение финансовых ресурсов
3. Внутренний аудит
4. Взаимоотношения с банками
5. Управление денежными средствами

44. К функциям казначея относятся:

1. Финансовый учет
2. Управление заемными средствами
3. Внутренний аудит
4. Бюджетирование капитала
5. Страхование

45. К функциям казначея относятся:

1. Финансовый учет
2. Управление заемными средствами
3. Внутренний аудит
4. Налогообложение
5. Решения по выплате дивидендов

46. К функциям контролера относятся:

1. Финансовый учет
2. Управление заемными средствами
3. Внутренний аудит
4. Налогообложение
5. Решения по выплате дивидендов

47. К функциям контролера относятся:

1. Управленческий учет
2. Управление заемными средствами
3. Контроль издержек
4. Налогообложение
5. Решения по выплате дивидендов

48. К функциям контролера относятся:

1. Управленческий учет
2. Управление заемными средствами
3. Контроль издержек
4. Ведение хозяйственного учета
5. Решения по выплате дивидендов

49. К функциям контролера относятся:

1. Налоговое планирование
2. Управление заемными средствами
3. Контроль издержек

4. Ведение хозяйственного учета

5. Решения по выплате дивидендов

50. К функциям контролера относятся:

1. Налоговое планирование

2. Управление заемными средствами

3. Контроль издержек

4. Финансовый учет

5. Решения по выплате дивидендов

Тест 2 Финансовый механизм

1. Под денежным потоком понимается:

1. Средства, полученные предприятием
2. Средства, уплаченные предприятием
3. Приток
4. Отток
5. Разность между притоком и оттоком

2. Под чистым денежным потоком понимается:

1. Разность между притоком и оттоком денежных средств от прочей деятельности
2. Разность между притоком и оттоком денежных средств от общехозяйственной деятельности
3. Разность между притоком и оттоком денежных средств от основной деятельности
4. Разность между притоком и оттоком денежных средств от административной деятельности
5. Разность между притоком и оттоком денежных средств от всех видов деятельности

3. Денежный поток и финансовый результат. Выберите правильное выражение.

1. Денежный поток и финансовый результат равны.
2. Денежный поток и финансовый результат могут существенно отличаться друг от друга
3. Денежный поток и финансовый результат отличаются на сумму прочих доходов
4. Денежный поток и финансовый результат отличаются на сумму прочих расходов
5. Денежный поток и финансовый результат отличаются на сумму прибыли

4. Цель финансового анализа

1. Оценка достаточности и структуры финансирования текущих и перспективных потребностей
2. Систематическая оценка ключевых параметров
3. Идентификация внутренних проблем и ранняя диагностика финансовой несостоятельности
4. Формирование системы взаимосвязанных показателей, используемых для принятия управленческих решений и контроля их реализации

5. Задачи финансового анализа

1. Оценка достаточности и структуры финансирования текущих и перспективных потребностей
2. Систематическая оценка ключевых параметров
3. Идентификация внутренних проблем и ранняя диагностика финансовой несостоятельности
4. Формирование системы взаимосвязанных показателей, используемых для принятия управленческих решений и контроля их реализации

6. Результат финансового анализа

1. Оценка достаточности и структуры финансирования текущих и перспективных потребностей
2. Систематическая оценка ключевых параметров
3. Идентификация внутренних проблем и ранняя диагностика финансовой несостоятельности
4. Формирование системы взаимосвязанных показателей, используемых для принятия управленческих решений и контроля их реализации

7. Финансовые коэффициенты - это

1. Нормативы, установленные по определенной отрасли
2. Нормативы, установленные для предприятий определенной формы хозяйствования
3. Соотношение данных из разных форм отчетности

8. Коэффициентный анализ проводится

1. Единовременно
2. Систематически
3. По запросу вышестоящей организации
4. По запросу кредитного учреждения
5. По запросу налогового органа

9. Краткосрочная платежеспособность называется также

1. Ликвидностью
2. Финансовой устойчивостью
3. Рентабельностью
4. Прибыльностью

10. Долгосрочная платежеспособность называется также

1. Ликвидностью
2. Финансовой устойчивостью
3. Рентабельностью
4. Прибыльностью

11. Платежеспособность компании определяют

1. Ликвидностью
2. Финансовой устойчивостью
3. Рентабельностью
4. Прибыльностью
5. Рыночная стоимость

12. Об уровне деловой активности свидетельствуют коэффициенты

1. Ликвидность
2. Оборачиваемость
3. Рентабельность
4. Прибыльность
5. Рыночная стоимость

13. Инвестиционную привлекательность могут охарактеризовать коэффициенты

1. Ликвидность
2. Оборачиваемость
3. Рентабельность
4. Прибыльность
5. Рыночная стоимость

14. Ликвидность - это:

1. Скорость превращения активов в деньги
2. Скорость превращения пассивов в деньги
3. Скорость превращения капитала в деньги
4. Скорость превращения резервов в деньги

15. Ликвидность имеет количество групп

1. 3
2. 5

3. 4

4. 2

5. 6

16. Первая группа ликвидности включает:

1. Основные средства
2. Деньги в кассе
3. Деньги на расчетном счете
4. Дебиторскую задолженность
5. Запасы

17. Вторая группа ликвидности включает:

1. Основные средства
2. Деньги в кассе
3. Деньги на расчетном счете
4. Дебиторскую задолженность до 12 месяцев
5. Запасы

18. Третья группа ликвидности включает:

1. Основные средства
2. Деньги в кассе
3. Деньги на расчетном счете
4. Затраты
5. Запасы

19. Четвертая группа ликвидности включает:

1. Основные средства
2. Нематериальные активы
3. Деньги на расчетном счете
4. Затраты
5. Дебиторская задолженность более 12 месяцев

20. Коэффициент текущей ликвидности - это отношение

1. Оборотных активов к краткосрочным обязательствам
2. Оборотных активов за вычетом величины запасов к краткосрочным обязательствам
3. Суммы денежных средств и высоколиквидных ценных бумаг к карткосрочным обязательствам

21. Коэффициент быстрой ликвидности - это отношение

1. Оборотных активов к краткосрочным обязательствам
2. Оборотных активов за вычетом величины запасов к краткосрочным обязательствам
3. Суммы денежных средств и высоколиквидных ценных бумаг к карткосрочным обязательствам

22. Коэффициент абсолютной ликвидности - это отношение

1. Оборотных активов к краткосрочным обязательствам
2. Оборотных активов за вычетом величины запасов к краткосрочным обязательствам
3. Суммы денежных средств и высоколиквидных ценных бумаг к карткосрочным обязательствам

23. Коэффициент концентрации собственного капитала рассчитывается как отношение

1. Собственного капитала к величине общих активов предприятия
2. Заемных средств к величине общих активов
3. Активов предприятия к ее собственному капиталу
4. Заемных средств к собственным средствам
5. Величины прибыли до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

24. Коэффициент общей задолженности рассчитывается как отношение

1. Собственного капитала к величине общих активов предприятия
2. Заемных средств к величине общих активов
3. Активов предприятия к ее собственному капиталу
4. Заемных средств к собственным средствам
5. Величины прибыли до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

25. Коэффициент (мультипликатор) собственного капитала рассчитывается как отношение

1. Собственного капитала к величине общих активов предприятия
2. Заемных средств к величине общих активов
3. Активов предприятия к ее собственному капиталу
4. Заемных средств к собственным средствам
5. Величины прибыли до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

26. Коэффициент финансового рычага рассчитывается как отношение

1. Собственного капитала к величине общих активов предприятия
2. Заемных средств к величине общих активов
3. Активов предприятия к ее собственному капиталу
4. Заемных средств к собственным средствам
5. Величины прибыли до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

27. Коэффициент покрытия процентов рассчитывается как отношение

1. Собственного капитала к величине общих активов предприятия
2. Заемных средств к величине общих активов
3. Активов предприятия к ее собственному капиталу
4. Заемных средств к собственным средствам
5. Величины прибыли до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

28. Коэффициент денежного обеспечения рассчитывается как отношение

1. Собственного капитала к величине общих активов предприятия
2. Заемных средств к величине общих активов
3. Активов предприятия к ее собственному капиталу
4. Заемных средств к собственным средствам
5. Величины прибыли за вычетом амортизации до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

29. Коэффициент финансовой безопасности рассчитывается как отношение

1. Собственного капитала к величине общих активов предприятия
2. Обязательств компании к прибыли
3. Активов предприятия к ее собственному капиталу
4. Заемных средств к собственным средствам

5. Величины прибыли за вычетом амортизации до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

30. Коэффициент оборачиваемости общих активов рассчитывается как отношение

1. Собственного капитала к величине общих активов предприятия
2. Обязательств компании к прибыли
3. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине активов
4. Заемных средств к собственным средствам

5. Величины прибыли за вычетом амортизации до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

31. Коэффициент оборачиваемости общих активов рассчитывается как отношение

1. Собственного капитала к величине общих активов предприятия
2. Обязательств компании к прибыли
3. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине активов
4. Заемных средств к собственным средствам

5. Величины прибыли за вычетом амортизации до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

32. Коэффициент оборачиваемости запасов рассчитывается как отношение

1. Собственного капитала к величине общих активов предприятия
2. Обязательств компании к прибыли
3. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине активов
4. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине запасов

5. Величины прибыли за вычетом амортизации до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

33. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается как отношение

1. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине дебиторской задолженности
2. Обязательств компании к прибыли
3. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине активов
4. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине запасов

5. Величины прибыли за вычетом амортизации до выплаты процентов и налогов к сумме процентов за кредит

34. Коэффициент фондоотдачи рассчитывается как отношение

1. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине дебиторской задолженности
2. Обязательств компании к прибыли
3. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине активов
4. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине запасов

5. Выручки от реализации к средней за анализируемый период величине внеоборотных активов

35. Период оборачиваемости рассчитывается в

1. Днях
2. Рублях
3. У.е.
4. Годах

5. Месяцах

36. Чистый операционный цикл показывает количество дней, на которое компании в среднем необходимо финансирование

1. Оборотного капитала
2. Внеоборотного капитала
3. Капитала и резервов
4. Активов
5. Обязательств

37. Чистый финансовый цикл рассчитывается путем вычитания из чистого операционного цикла периода оборочиваемости

1. Оборотного капитала
2. Внеоборотного капитала
3. Кредиторской задолженности
4. Запасов
5. Дебиторской задолженности

38. Рентабельность продаж рассчитывается как отношение

1. Чистой прибыли к выручке
2. Чистой прибыли к средней за период величине активов
3. Чистой прибыли к величине собственного капитала
4. Чистой прибыли к величине заемного капитала
5. Чистой прибыли к себестоимости продукции

39. Рентабельность собственного капитала рассчитывается как отношение

1. Чистой прибыли к выручке
2. Чистой прибыли к средней за период величине активов
3. Чистой прибыли к величине собственного капитала
4. Чистой прибыли к величине заемного капитала
5. Чистой прибыли к себестоимости продукции

40. Рентабельность активов рассчитывается как отношение

1. Чистой прибыли к выручке
2. Чистой прибыли к средней за период величине активов
3. Чистой прибыли к величине собственного капитала
4. Чистой прибыли к величине заемного капитала
5. Чистой прибыли к себестоимости продукции

41. Результатом финансового планирования является

1. Бизнес-план
2. Финансовый план
3. Учетная политика
4. Устав
5. Коллективный договор

42. Целевое назначение долгосрочного финансового плана - это

1. Определение допустимых с позиций финансовой устойчивости темпов расширения компании

2. Обеспечение постоянной платежеспособности компании

3. Не допущение отрицательных финансовых результатов

4. Увеличение объемов продаж

43. Целевое назначение краткосрочного финансового плана - это

1. Определение допустимых с позиций финансовой устойчивости темпов расширения компании

2. Обеспечение постоянной платежеспособности компании

3. Не допущение отрицательных финансовых результатов

4. Увеличение объемов продаж

44. Варианты финансового плана могут быть:

1. Пессимистический

2. Оптимистический

3. Наиболее вероятный

4. Фантастический

5. Утопический

45. Основные этапы планирования - это:

1. Формирование целей

2. Анализ проблем

3. Поиск инвестиций

4. Оценка альтернатив

5. Заключение договоров

46. Основные этапы планирования - это:

1. Формирование капитала

2. Анализ деятельности

3. Поиск альтернатив

4. Оценка альтернатив

5. Заключение договоров

47. Одним из видов прогнозов является

1. Прогноз реформирования

2. Прогноз слияния

3. Прогноз влияния

48. Одним из видов прогнозов является

1. Прогноз реформирования

2. Прогноз слияния

3. Прогноз развития

49. Оперативное планирование осуществляется на

1. Квартал, полугодие

2. Один год

3. От одного года до трех лет

50. Текущее планирование осуществляется на

1. Квартал, полугодие

2. Один год

3. От одного года до трех лет

51. Перспективное планирование осуществляется на

1. Квартал, полугодие

2. Один год

3. От одного года до трех лет

52. Принцип единства в процессе финансового планирования означает:

1. Планирование имеет системный характер

2. Каждый специалист фирмы становится участником плановой деятельности

3. Процесс планирования должен осуществляться систематически

4. Разработанные планы должны непрерывно приходить на смену друг другу

5. Способность изменять направленность в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств

53. Принцип участия в процессе финансового планирования означает:

1. Планирование имеет системный характер

2. Каждый специалист фирмы становится участником плановой деятельности

3. Процесс планирования должен осуществляться систематически

4. Разработанные планы должны непрерывно приходить на смену друг другу

5. Способность изменять направленность в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств

54. Принцип непрерывности в процессе финансового планирования означает:

1. Планирование имеет системный характер

2. Каждый специалист фирмы становится участником плановой деятельности

3. Процесс планирования должен осуществляться систематически

4. Разработанные планы должны непрерывно приходить на смену друг другу

5. Способность изменять направленность в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств

55. Принцип гибкости в процессе финансового планирования означает:

1. Планирование имеет системный характер

2. Каждый специалист фирмы становится участником плановой деятельности

3. Процесс планирования должен осуществляться систематически

4. Разработанные планы должны непрерывно приходить на смену друг другу

5. Способность изменять направленность в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств

56. Принцип точности в процессе финансового планирования означает:

1. Планы должны быть конкретизированы и детализированы в той степени, в какой позволяют внешние условия

2. Каждый специалист фирмы становится участником плановой деятельности

3. Процесс планирования должен осуществляться систематически

4. Разработанные планы должны непрерывно приходить на смену друг другу

5. Способность изменять направленность в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств

57. Принцип финансового соотношения сроков в процессе финансового планирования означает:

1. Планы должны быть конкретизированы и детализированы в той степени, в какой позволяют внешние условия
2. Получение и использование средств должно происходить в установленные сроки
3. Процесс планирования должен осуществляться систематически
4. Разработанные планы должны непрерывно приходить на смену друг другу
5. Способность изменять направленность в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств

58. Золотым банковским правилом называют принцип

1. Единства
2. Участия
3. Координации планов
4. Непрерывности
5. Финансового соотношения сроков

59. Принцип платежеспособности в процессе финансового планирования означает:

1. Планы должны быть конкретизированы и детализированы в той степени, в какой позволяют внешние условия
2. Получение и использование средств должно происходить в установленные сроки
3. Планирование денежных средств должно обеспечивать платежеспособность предприятия в любое время года
4. Разработанные планы должны непрерывно приходить на смену друг другу
5. Способность изменять направленность в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств

60. Принцип сбалансированности рисков в процессе финансового планирования означает:

1. Планы должны быть конкретизированы и детализированы в той степени, в какой позволяют внешние условия
2. Получение и использование средств должно происходить в установленные сроки
3. Планирование денежных средств должно обеспечивать платежеспособность предприятия в любое время года
4. Особенно рисковые долгосрочные инвестиции целесообразно финансировать за счет собственных средств
5. Способность изменять направленность в связи с возникновением непредвиденных обстоятельств

Тест 3 Денежные расчеты в финансовом менеджменте

1. Определить будущую стоимость инвестиций при условии: сумма инвестиций - 10000, срок инвестиций - 2 года, % ставка банка - 10%

1. 12100
2. 10000
3. 8264
4. 13310
5. 7463

2. Определить будущую стоимость инвестиций при условии: сумма инвестиций - 10000, срок инвестиций - 3 года, % ставка банка - 10%

1. 12100
2. 10000
3. 8264
4. 13310
5. 7463

3. Определить будущую стоимость инвестиций при условии: сумма инвестиций - 10000, срок инвестиций - 4 года, % ставка банка - 10%

1. 12100
2. 10000
3. 6803
4. 13310
5. 14641

4. Определить будущую стоимость инвестиций при условии: сумма инвестиций - 20000, срок инвестиций - 2 года, % ставка банка - 10%

1. 12100
2. 20000
3. 24200
4. 13310
5. 16527

5. Определить будущую стоимость инвестиций при условии: сумма инвестиций - 50000, срок инвестиций - 2 года, % ставка банка - 15%

1. 66125
2. 57500
3. 76044
4. 43478
5. 50000

6. Определить будущую стоимость инвестиций при условии: сумма инвестиций - 1000000, срок инвестиций - 2 года, % ставка банка - 20%

1. 833333
2. 1210000
3. 1000000
4. 1440000

5. 144000

**7. Определить эффективную процентную ставку при условии:
количество периодов начисления процентов - 2,
номинальная годовая процентная ставка - 10%**

1. 0,10250

2. 0,10381

3. 0,10426

4. 0,10471

**8. Определить эффективную процентную ставку при условии:
количество периодов начисления процентов - 4,
номинальная годовая процентная ставка - 10%**

1. 0,10250

2. 0,10381

3. 0,10426

4. 0,10471

**9. Определить эффективную процентную ставку при условии:
количество периодов начисления процентов - 6,
номинальная годовая процентная ставка - 10%**

1. 0,10250

2. 0,10381

3. 0,10426

4. 0,10471

**10. Определить эффективную процентную ставку при условии:
количество периодов начисления процентов - 12,
номинальная годовая процентная ставка - 10%**

1. 0,10250

2. 0,10381

3. 0,10426

4. 0,10471

**11. Определить текущую стоимость денег при условии:
предполагается получить - 10000,
срок расчетов - 2 года, % ставка банка - 10%**

1. 8264

2. 7513

3. 6830

4. 10000

**12. Определить текущую стоимость денег при условии:
предполагается получить - 10000,
срок расчетов - 3 года, % ставка банка - 10%**

1. 8264

2. 7513

3. 6830

4. 10000

**13. Определить текущую стоимость денег при условии:
предполагается получить - 10000,
срок расчетов - 4 года, % ставка банка - 10%**

1. 8264
2. 7513
3. 6830
4. 10000

**14. Определить текущую стоимость денег при условии:
предполагается получить - 20000,
срок расчетов - 2 года, % ставка банка - 10%**

1. 22000
2. 24200
3. 16529
4. 20000

**15. Определить текущую стоимость денег при условии:
предполагается получить - 50000,
срок расчетов - 2 года, % ставка банка - 15%**

1. 57500
2. 37807
3. 43478
4. 50000

**16. Определить реальный уровень доходности инвестиций при условии:
номинальная ставка процента - 15%
темпы инфляции - 5%**

1. 9,5 %
2. 6,5%
3. 12,4%
4. 9,3%
5. 11,1%

**17. Определить реальный уровень доходности инвестиций при условии:
номинальная ставка процента - 15%
темпы инфляции - 8%**

1. 9,5 %
2. 6,5%
3. 12,4%
4. 9,3%
5. 11,1%

**18. Определить реальный уровень доходности инвестиций при условии:
номинальная ставка процента - 18%
темпы инфляции - 5%**

1. 9,5 %
2. 6,5%
3. 12,4%
4. 9,3%
5. 11,1%

19. Определить реальный уровень доходности инвестиций при условии:

номинальная ставка процента - 18%

темпы инфляции - 8%

1. 9,5 %
2. 6,5%
3. 12,4%
4. 9,3%
5. 11,1%

20. Определить реальный уровень доходности инвестиций при условии:

номинальная ставка процента - 20%

темпы инфляции - 8%

1. 9,5 %
2. 6,5%
3. 12,4%
4. 9,3%
5. 11,1%

21. При реализации инвестиционного проекта объем инвестиционного фонда, созданного в организации, составляет : 3200 млн.руб. , объем инвестиционных затрат 2700 млн.руб., срок проекта - 7 лет., ставка банка по кредитам - 17%, по депозитам - 10 %. Определить общий результат дополнительного финансирования.

1. -600 млн.руб.
2. 474 млн.руб.
3. -394 млн. руб.
4. 293 млн.руб.
5. 421 млн.руб.

22. При реализации инвестиционного проекта объем инвестиционного фонда, созданного в организации, составляет : 3200 млн.руб. , объем инвестиционных затрат 2700 млн.руб., срок проекта - 6 лет., ставка банка по кредитам - 17%, по депозитам - 8 %. Определить общий результат дополнительного финансирования.

1. -600 млн.руб.
2. 474 млн.руб.
3. -394 млн. руб.
4. 293 млн.руб.
5. 421 млн.руб.

23. При реализации инвестиционного проекта объем инвестиционного фонда, созданного в организации, составляет : 3200 млн.руб. , объем инвестиционных затрат 2700 млн.руб., срок проекта - 5 лет., ставка банка по кредитам - 25%, по депозитам - 13 %. Определить общий результат дополнительного финансирования.

1. -600 млн.руб.
2. 474 млн.руб.
3. -394 млн. руб.
4. 293 млн.руб.
5. 421 млн.руб.

24. При реализации инвестиционного проекта объем инвестиционного фонда, созданного в организации, составляет : 3200 млн.руб. , объем инвестиционных затрат 3500 млн.руб., срок проекта - 6 лет., ставка банка по кредитам - 15%, по депозитам - 10 %. Определить общий результат дополнительного финансирования.

1. -600 млн.руб.
2. 474 млн.руб.
3. -394 млн. руб.
4. 293 млн.руб.
5. 421 млн.руб.

25. При реализации инвестиционного проекта объем инвестиционного фонда, созданного в организации, составляет : 3200 млн.руб. , объем инвестиционных затрат 3500 млн.руб., срок проекта - 7 лет., ставка банка по кредитам - 17%, по депозитам - 12 %. Определить общий результат дополнительного финансирования.

1. -600 млн.руб.
2. 474 млн.руб.
3. -394 млн. руб.
4. 293 млн.руб.
5. 421 млн.руб.

Тема 4. Методика анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта

При проведении интерактивных семинаров студенту предлагается выполнение заданий в программе Excel:

Задание 1:

По представленной финансовой отчетности определить следующие коэффициенты:

	Показатели ликвидности	
1	Наиболее ликвидные активы	
2	Среднереализуемые активы	
3	Медленно реализуемые активы	
4	Труднореализуемые активы	
5	Коэффициент текущей ликвидности	
6	Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	
7	Коэффициент абсолютной ликвидности	
	Показатели финансовой устойчивости	
8	Коэффициент концентрации собственного капитала	
9	Коэффициент общей задолженности	
10	Коэффициент (мультипликатор) собственного капитала	
11	Коэффициентом финансового рычага	
12	Коэффициент покрытия процентов	
13	Коэффициент денежного обеспечения	
14	Коэффициент финансовой безопасности	
	Показатели оборачиваемости	
15	Коэффициент оборачиваемости общих активов	
16	Фондоотдача	
17	Период оборачиваемости активов	
18	Период оборачиваемости запасов	
19	Период оборачиваемости дебиторской задолженности	
20	Период оборачиваемости кредиторской задолженности	
21	Чистый операционный цикл	
22	Чистый финансовый цикл	
	Показатели рентабельности	
23	Рентабельность продаж	
24	Рентабельность активов	
25	Рентабельность собственного капитала	
	Показатели рыночной стоимости	
26	Прибыль на акцию	
27	Отношение цены акции к прибыли на акцию	

Коэффициенты определяются путем вписывания в ячейки таблицы формул со ссылками на показатели финансовой отчетности.

Задание 2:

Провести вертикальный и горизонтальный анализ финансовой отчетности в программе Excel.

Задание 3:

На основе анализа финансовой отчетности предприятия определить прогнозные показатели на год. Определить потребность по внешнему финансированию.

Задание выполняется в программе Excel.

Примерный вариант:

Бухгалтерский баланс

тыс.руб.

Наименование показателя	2015	2016	2017	2018	2019
АКТИВ					
Внеоборотные активы	130	125	300	287	274
Запасы	1100	1520	1620	1950	2145
Расходы будущих периодов	15	12	15	16	16
Дебиторская задолженность	1320	1800	1785	2340	2360
Денежные средства	660	550	810	975	1502
Итого оборотные активы	3095	3882	4230	5281	6023
БАЛАНС	3225	4007	4530	5568	6297
ПАССИВ					
Уставный капитал	100	100	100	100	100
Нераспределенная прибыль	725	740	820	880	2120
Долгосрочные обязательства	650	600	550	500	450
Краткосрочные займы(банковские)	50	50	50	50	0
Кредиторская задолженность	1540	2060	2596	3120	3217
Задолженность по оплате труда и налогам	160	457	414	888	932
Итого краткосрочные обязательства	1750	2567	3060	4058	4149
БАЛАНС	3225	4007	4530	5538	6819
<i>Избыточное финансирование</i>	-522				
<i>Потребность во внешнем финансировании отрицательна, что означает, что у предприятия есть избыток финансирования, не использованный в текущем году $ПВФ = А - (ОО+К)$</i>					

**Отчет о финансовых результатах компании "Гамма"
(управленческий), тыс.руб.**

Наименование показателя	2015	2016	2017	2018	2019
Выручка от реализации продукции	11000	13750	16225	19500	21450
Переменные издержки	8800	11275	12820	15600	17160
Маржинальная прибыль	2200	2475	3405	3900	4290
Управленческие расходы	440	950	650	975	1073
Прибыль (убыток) от продаж	1760	1525	2755	2925	3218
Проценты к уплате	100	105	115	115	118
Прибыль (убыток) до налогообложения	1660	1420	2640	2810	3100
Текущий налог на прибыль	400	380	500	560	620
Чистая прибыль (убыток)	1260	1040	2140	2250	2480
Дивиденды, выплаченные владельцам	630	520	1070	1125	1240
Наименование показателя	2015	2016	2017	2018	2019
Годовой прирост выручки, %	-	25	18	20,2	10
<i>Показатели как доля от выручки, %</i>					
Переменные издержки	80	82	79	80	80
Управленческие расходы	4	7	4	5	5
Проценты к уплате	1	1	1	1	1
Денежные средства	6	4	5	5	7
Дебиторская задолженность	12	13	11	12	11
Запасы	10	11	10	10	10
Кредиторская задолженность	14	15	16	16	15
<i>Другие соотношения, %</i>					
Ставка налога на прибыль	24	27	19	20	20
Коэффициент дивидендного выхода	50	50	50	50	50

Задание 4:

В программе Excel определить следующие значения:

1. **Определить будущую стоимость инвестиций при условии:**

Сумма инвестиций	10000	10000	10000	20000	50000	1000000
Срок инвестиций	2	3	4	2	2	2
% ставка банка	10%	10%	10%	10%	15%	20%

Ответ

2. **Определить эффективную процентную ставку при условии:**

Количество периодов начисления процентов	2	4	6	12
Номинальная годовая процентная ставка	10%	10%	10%	10%
Ответ				

3. **Определить текущую стоимость денег при условии:**

Предполагается получить	10000	10000	10000	20000	50000	1000000
Срок расчетов	2	3	4	2	2	2
% ставка банка	10%	10%	10%	10%	15%	20%

Ответ

4. **Определить сколько денег можно снимать со счета ежегодно при условии:**

Сумма вклада	10000	10000	10000	20000	50000	1000000
Срок действия договора	2	3	4	2	2	2

% ставка банка	10%	10%	10%	10%	15%	20%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Ответ

5. **Определить размер банковского счета при условии:**

Сумма снимаемая ежегодно	10000	50000	10000	20000	50000	1000000
Срок депозита	2	3	4	2	2	2
% ставка банка	10%	10%	10%	10%	15%	20%
	Ответ					

6. **Определить реальный уровень доходности инвестиций при условии:**

Номинальная ставка процента	15%	15%	18%	18%	20%	20%
Темпы инфляции	5%	8%	5%	8%	5%	8%
	Ответ					

Тема 6. Инвестиционная политика предприятия.

Задание 1

Провести расчет чистого денежного потока.

Движение денежных средств по кредиту не учитывается в определении денежного потока.

Получение и возврат кредита, в т.ч. процентов по кредиту относятся к финансовой деятельности, а для оценки эффективности инвестиционного проекта не используются.

Таблица 2

Расчет чистого денежного потока

	0	1	2	3	4	5	6
	период	период	период	период	период	период	период
Поступления							
Доходы от продажи, аренды							
Доход от продажи объекта недвижимости (ликвидационный CF)							
Платежи							
Платежи за проектные, СМР, покупка ОС (инвестиции, без учета оборотных средств)							
Платежи по текущей деятельности							
Чистый денежный поток							

Задание 2

Провести расчет дисконтированного чистого денежного потока.

Ставка дисконтирования - 20%

Таблица 3

Расчет дисконтированного чистого денежного потока

	0	1	2	3	4	5	6
	период	период	период	период	период	период	период
Чистый денежный поток нулевого периода							
Дисконтированный чистый денежный поток							

Провести расчет кумулятивного дисконтированного чистого денежного потока.

Таблица 3

Расчет кумулятивного дисконтированного чистого денежного потока

	0	1	2	3	4	5	6
	период	период	период	период	период	период	период
Чистый денежный поток нулевого периода							
Кумулятивный дисконтированный денежный поток							

Задание 3:

Выполнить задание в в программе Excel по указанным условиям:

1.

Вы сегодня кладете на счет 100 000 руб. под 10% годовых.

Какова будущая стоимость ваших инвестиций через четыре года?

Какова будет эффективная процентная ставка при ежеквартальной выплате процентов?

Примечание:

Если имеет место несколько периодов начисления в год, необходимо разделять *эффективную* и *номинальную* процентные ставки. Пусть номинальная годовая ставка процента равна R_n ; количество периодов начисления процентов в год - m , тогда эффективная годовая ставка процента будет определяться по формуле

$$r_{\text{эф}} = \left(1 + \frac{r_N}{m}\right)^m - 1.$$

2. Игрок футбольной команды заключает контракт, по которому ему полагается 10 млн евро за три года. Выплаты распределяются

следующим образом: 1 млн евро выплачивается сразу по заключении контракта, 2 млн евро — в конце первого года, 3 млн евро — в конце второго года и 4 млн евро — в конце третьего года. Какова сегодняшняя стоимость такого контракта?

Процентная ставка по депозитам 10%.

3. Инвестор располагает капиталом в 1200 тыс.руб. Он может выбрать один из двух альтернативных инвестиционных проектов, обеспечивающих выпуск одинакового продукта. Цена единицы продукции — 50 руб. Спрос на продукцию на рынке составляет, по данным маркетинга, 35 000 шт. в год. Данные по проектам приведены в таблице.

Показатель	Проект А	Проект Б
Объем инвестиционных затрат, тыс. руб.	1080	1500
Жизненный цикл проекта, лет	3	3
Объем производства, шт.	30 000	40 000
Условно-переменные издержки, руб.	30	20
Условно-постоянные издержки, руб.	80 000	120 000

Амортизация оборудования распределяется равномерно. Расчетные издержки составляют 10% на средний связанный капитал. Ставка по кредитам — 25% годовых, по депозитам — 20% годовых.

Определите, какой проект окажется предпочтительнее по методу среднегодовой прибыли, рентабельности инвестиций и точки безубыточности.

4. Рассмотрите два проекта по приведенным в таблице чистым денежным потокам

Год	Проект А	Проект Б
0	-260 000	-40 000
1	5000	45 000
2	15 000	5000
3	15 000	500

4	425 000	500
<p>Желаемая норма доходности инвестора — 15%.</p> <p>Какой инвестиционный проект следует выбрать, если руководствоваться:</p> <p style="text-align: center;">периодом окупаемости, дисконтированным</p> <p style="text-align: center;">а) периодом окупаемости;</p> <p style="text-align: center;">б) <i>NPV</i>;</p>		

Задание 4:

Провести оценку инвестиционных проектов.

Задание выполняется в программе Excel.

Маркетинговые исследования показали, что максимальный объем сбыта данного вида продукции составляет 150 тыс. шт. в год, а цена реализации единицы продукции составляет 60 руб. Инвестор может приобрести оборудование либо по варианту А, либо по варианту Б. Все исходные данные, необходимые для осуществления сравнительных расчетов, приведены в таблице.

Инвестиционный фонд, созданный в организации на начало инвестирования 3200.

Коэффициент для расчетных издержек 13%, ставка по кредиту 13%, по депозитам 8%

Провести сравнительные расчеты вариантов проекта по прибыли и рентабельности:

без учета дополнительного финансирования;

с учетом дополнительного финансирования.

Показатель	Проект	
	А	Б
Объем инвестиционных затрат, тыс. руб.	2700	3500
Ожидаемый срок службы оборудования, лет	7	7
Объем производства за год, шт.	95 000	100 000
Условно-постоянные издержки в год (без амортизации), тыс. руб.	870	1050
Условно-переменные издержки на единицу продукции, руб.	37	32

Задание 5

Используя данные задания 5 найти точку безубыточности по исследуемым проектам.

Задание выполняется в программе Excel. Проводится расчет и построение графика.

Задание 6:

Провести оценку инвестиционного проекта методом чистой дисконтированной стоимости.

Задание выполняется в программе Excel.

Задание 8:

Выполнить задание в в программе Excel по указанным условиям:

1.

Вы сегодня кладете на счет 100 000 руб. под 10% годовых.

Какова будущая стоимость ваших инвестиций через четыре года?

Какова будет эффективная процентная ставка при ежеквартальной выплате процентов?

Примечание:

Если имеет место несколько периодов начисления в год, необходимо разделять *эффективную* и *номинальную* процентные ставки. Пусть номинальная годовая ставка процента равна R_n ; количество периодов начисления процентов в год - m , тогда эффективная годовая ставка процента будет определяться по формуле

$$r_{эф} = \left(1 + \frac{r_N}{m}\right)^m - 1.$$

2. Игрок футбольной команды заключает контракт, по которому ему полагается 10 млн евро за три года. Выплаты распределяются

следующим образом: 1 млн евро выплачивается сразу по заключении контракта, 2 млн евро — в конце первого года, 3 млн евро — в конце второго года и 4 млн евро — в конце третьего года. Какова сегодняшняя стоимость такого контракта?

Процентная ставка по депозитам 10%.

3. Инвестор располагает капиталом в 1200 тыс.руб. Он может выбрать один из двух альтернативных инвестиционных проектов, обеспечивающих выпуск одинакового продукта. Цена единицы продукции — 50 руб. Спрос на продукцию на рынке составляет, по данным маркетинга, 35 000 шт. в год. Данные по проектам приведены в таблице.

Показатель	Проект А	Проект Б
Объем инвестиционных затрат, тыс. руб.	1080	1500
Жизненный цикл проекта, лет	3	3
Объем производства, шт.	30 000	40 000
Условно-переменные издержки, руб.	30	20
Условно-постоянные издержки, руб.	80 000	120 000

Амортизация оборудования распределяется равномерно. Расчетные издержки составляют 10% на средний связанный капитал. Ставка по кредитам — 25% годовых, по депозитам — 20% годовых.

Определите, какой проект окажется предпочтительнее по методу среднегодовой прибыли, рентабельности инвестиций и точки безубыточности.

4. Рассмотрите два проекта по приведенным в таблице чистым денежным потокам

Год	Проект А	Проект Б
0	-260 000	-40 000
1	5000	45 000
2	15 000	5000
3	15 000	500

4	425 000	500
---	---------	-----

Желаемая норма доходности инвестора — 15%.

Какой инвестиционный проект следует выбрать, если руководствоваться:

периодом окупаемости, дисконтированным

а) периодом окупаемости;

б) NPV ;